

Estados Financieros

FONDO MUTUO ZURICH CHILE ACCIONES

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre 2025 y 2024



Shape the future
with confidence

Informe del Auditor Independiente

Señores
Participes
Fondo Mutuo Zurich Chile Acciones

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de *Fondo Mutuo Zurich Chile Acciones* (el Fondo), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo información de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de *Fondo Mutuo Zurich Chile Acciones* al 31 de diciembre de 2025, sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética del Colegio de Contadores de Chile, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo por los estados financieros

La Administración de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de empresa en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar al *Fondo Mutuo Zurich Chile Acciones* o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista, que hacerlo.



Shape the future
with confidence

Los responsables del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo están exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detecte una representación incorrecta material cuando exista. Las representaciones incorrectas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, se podría esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una representación incorrecta material debido a fraude es más elevado que en el caso de una representación incorrecta material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones intencionadamente erróneas o el caso omiso del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del *Fondo Mutuo Zurich Chile Acciones*.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del *Fondo Mutuo Zurich Chile Acciones* para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el *Fondo Mutuo Zurich Chile Acciones* deje de ser una empresa en marcha.



Shape the future
with confidence

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros Asuntos

El Colegio de Contadores de Chile A.G. aprobó que las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile adopten integralmente y sin reservas las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el International Auditing and Assurance Standards Board para las auditorías de los estados financieros preparados por el año iniciado a partir del 1 de enero de 2025.

La auditoría a los estados financieros del *Fondo Mutuo Zurich Chile Acciones* al 31 de diciembre de 2024 fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile vigentes a esa fecha por los cuales emitimos una opinión sin modificaciones con fecha 28 de marzo de 2025.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alejandra Carrasco V.', written over a horizontal line.

Alejandra Carrasco V.
EY Audit Ltda.

Santiago, 30 de marzo de 2026



Fondo Mutuo Zurich Chile Acciones

Estados Financieros para los ejercicios comprendidos
entre el 31 de diciembre 2025 y 2024.

Zurich Chile Asset Management

Contenido

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integrales
- Estado de cambios en los activos netos atribuible a los partícipes
- Estado de Flujo de Efectivo
- Nota a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

FONDO MUTUO ZURICH CHILE ACCIONES

Estado de Situación Financiera

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresado en miles de pesos)



	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2025 M\$	2024 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	09	83.843	380.124
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	05-07-30	66.958.741	89.956.418
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	10	-	-
Activos financieros a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	11	2.407.080	9.155
Otras cuentas por cobrar	12	16.403	-
Otros activos	13	-	-
Total Activo		69.466.067	90.345.697
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	15	-	278.394
Rescates por pagar	16	2.416.315	14.869
Remuneraciones por pagar	17	46.843	33.081
Otros documentos y cuentas por pagar	18	1.172	41.155
Otros pasivos	19	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		2.464.330	367.499
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación		67.001.737	89.978.198

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

FONDO MUTUO ZURICH CHILE ACCIONES

Estado de resultado integral

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresado en miles de pesos)



	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2025 M\$	2024 M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	7-20	-	664
Ingresos por dividendos	21	-	(79)
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	7	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	7	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	32.584.698	2.689.040
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	(123.403)	5.167
Otros Ingresos	22	63	8.942
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		32.461.358	2.703.734
GASTOS			
Comisión de administración	23	(463.770)	(409.600)
Honorarios por custodia y administración	24	-	-
Costos de transacción	25	-	-
Otros gastos de operación	26	(169.873)	(205.345)
Total gastos de operación		(633.643)	(614.945)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		31.827.715	2.088.789
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto		31.827.715	2.088.789
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		31.827.715	2.088.789
Distribución de beneficios		(2.043.228)	(1.664.973)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		29.784.487	423.816

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

FONDO MUTUO ZURICH CHILE ACCIONES

Estado de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes

Por el Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en miles de pesos)



Al 31 de diciembre de 2025														
	Nota	Serie A M\$	Serie B- APV/APVC M\$	Serie COL-Z M\$	Serie COL-Z APV M\$	Serie CUI M\$	Serie D M\$	Serie E M\$	Serie N M\$	Serie R M\$	Serie W M\$	Serie W- APV M\$	Serie Z M\$	Total Series M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de Enero 2025	27	2.235.698	654.321	6.409	100	6.873.758	6.226.943	9.068	3.173.931	49.059.430	197	161	21.738.182	89.978.198
Aportes de cuotas		2.130.316	692.558	33.156	770	971.318	2.709.158	1.261.648	333.002	2.873.401	171.438	30.643	2.998.773	14.206.181
Rescate de cuotas		(1.463.622)	(82.782)	(7.888)	-	(923.745)	(1.753.835)	(1.277.913)	-	(47.868.453)	(158.562)	(27.329)	(13.403.000)	(66.967.129)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		666.694	609.776	25.268	770	47.573	955.323	(16.265)	333.002	(44.995.052)	12.876	3.314	(10.404.227)	(52.760.948)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.086.093	355.699	4.408	255	2.955.078	3.329.541	44.412	1.603.127	13.199.490	7.085	1.828	9.240.699	31.827.715
Distribución de beneficios		(133.990)	(38.253)	(117)	(25)	(336.159)	(343.568)	(27.666)	(166.501)	-	(955)	(108)	(995.886)	(2.043.228)
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		(133.990)	(38.253)	(117)	(25)	(336.159)	(343.568)	(27.666)	(166.501)	-	(955)	(108)	(995.886)	(2.043.228)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		952.103	317.446	4.291	230	2.618.919	2.985.973	16.746	1.436.626	13.199.490	6.130	1.720	8.244.813	29.784.487
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2025 - Valor cuota	27	3.854.495	1.581.543	35.968	1.100	9.540.250	10.168.239	9.549	4.943.559	17.263.868	19.203	5.195	19.578.768	67.001.737

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

FONDO MUTUO ZURICH CHILE ACCIONES

Estado de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes

Por el Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en miles de pesos)



Al 31 de diciembre de 2024														
	Nota	Serie A	Serie B- APV/APVC	Serie COL-Z	Serie COL-Z APV	Serie CUI	Serie D	Serie E	Serie N	Serie R	Serie W	Serie W- APV	Serie Z	Total Series
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de Enero 2024	27	1.950.171	803.104	6.199	93	7.679.280	4.332.995	8.401	2.942.133	42.332.467	334	125	15.876.081	75.931.383
Aportes de cuotas		1.066.417	252.882	538	8	640.874	2.761.009	770	269.704	22.870.909	40.843	39	8.979.964	36.883.957
Rescate de cuotas		(653.843)	(360.542)	(531)	-	(1.107.956)	(791.728)	-	-	(17.424.653)	(41.705)	-	(2.880.000)	(23.260.958)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		412.574	(107.660)	7	8	(467.082)	1.969.281	770	269.704	5.446.256	(862)	39	6.099.964	13.622.999
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(22.718)	(6.210)	203	3	(18.003)	156.856	282	96.946	1.280.707	1.101	3	599.619	2.088.789
Distribución de beneficios		(104.329)	(34.913)	-	(4)	(320.437)	(232.189)	(385)	(134.852)	-	(376)	(6)	(837.482)	(1.664.973)
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		(104.329)	(34.913)	-	(4)	(320.437)	(232.189)	(385)	(134.852)	-	(376)	(6)	(837.482)	(1.664.973)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(127.047)	(41.123)	203	(1)	(338.440)	(75.333)	(103)	(37.906)	1.280.707	725	(3)	(237.863)	423.816
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2024 – Valor cuota	27	2.235.698	654.321	6.409	100	6.873.758	6.226.943	9.068	3.173.931	49.059.430	197	161	21.738.182	89.978.198

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO ZURICH CHILE ACCIONES

Estado de flujos de efectivo

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresado en miles de pesos)



	Nota	Al 31 de diciembre del	
		2025 M\$	2024 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(16.750.777)	(41.673.592)
Venta/cobro de activos financieros	7	69.533.484	30.532.196
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		577	8.871
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(450.742)	(415.320)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación pagados		5.223	871
Otros gastos de operación pagados		(232.050)	(197.863)
Flujo neto originado por actividades de la operación		52.105.715	(11.744.837)
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		12.162.953	35.218.984
Rescates de cuotas en circulación		(64.564.949)	(23.243.503)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(52.401.996)	11.975.481
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(296.281)	230.644
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	9	380.124	149.480
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	9	83.843	380.124

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Nota 1: Información General

a) Objetivo del Fondo

El objetivo del Fondo es darle al partícipe acceso al mercado bursátil chileno a través de un portafolio accionario nacional, considerando aspectos de diversificación, liquidez y riesgos, estando invertido como mínimo un 90% del valor de sus activos en acciones chilenas con presencia bursátil.

Las características de la política de inversión del Fondo y de la política de reparto de beneficios, tiene por objeto que las operaciones de rescates de cuotas del Fondo puedan acogerse a lo dispuesto en el artículo 107 de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

La política de inversión tendrá la prohibición de adquirir valores que en virtud de cualquier acto o contrato priven al fondo de percibir los dividendos, intereses, repartos u otras rentas provenientes de tales valores que se hubiere acordado o corresponda distribuir.

Los presentes estados financieros fueron autorizados por el Directorio para emisión y publicación el 30 de marzo de 2026.

b) Tipo de Fondo

Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Nacional – Derivados.

Lo anterior no obsta a que, en el futuro, este Fondo pueda cambiar de clasificación, lo que se informará al público en la forma establecida en el presente Reglamento Interno. El cambio de clasificación podría implicar cambios en los niveles de riesgos asumidos por el Fondo en su política de inversiones.

c) Modificaciones al Reglamento Interno

Las modificaciones efectuadas al Reglamento Interno durante el año 2025 corresponden a las siguientes:

1. En la Sección A “Características Del Fondo”, número 1. “Características generales”, en el título 1.5. “Plazo máximo de pago de rescate”, se agrega la frase “Lo anterior sin perjuicio de lo dispuesto sobre rescate por montos significativos establecido en el párrafo 1.6. de la sección G sobre Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas”.
2. En la Sección B “Política de Inversión y Diversificación”, número 4. “Operaciones que realizará el Fondo”, se realizan las siguientes modificaciones:
 - a. En la letra a) “Contrato de derivados”, en el título “límites generales”, en el cuarto literal, se disminuye de 50% a 45% el límite establecido respecto de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra.

Nota 1: Información General, continuación

c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

- b. En la letra b) “Venta corta y préstamo de valores”, en el título “Límites específicos”, se disminuyen todos los límites señalados a un 45%.
3. En la Sección D “Política de Endeudamiento”, en el cuarto párrafo, se reemplaza la expresión “precedentemente” por la expresión “párrafo segundo precedente de esta Sección D”.
4. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, se efectúan las siguientes modificaciones:
 - a. Respecto de la remuneración fija de la Serie Z, se establece que no aplica.
 - b. En la letra a) “Remuneración fija”, se reemplaza íntegramente el párrafo primero por el siguiente: “Base de cálculo en caso de remuneración fija (%): La remuneración de la Administradora se aplicará al monto que resulte de deducir del patrimonio de la Serie según la proporción que represente cada Serie en el patrimonio total del Fondo antes de la remuneración, los aportes de la Serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la Serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.”.
5. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, numeral 2.2. “Gastos de cargo del Fondo”, letra c) “Gastos indeterminados de cargo del Fondo”, en el literal xiii) se elimina la expresión “como hacia y desde el extranjero”; se elimina el literal xvii) y se modifica la numeración correlativa. Asimismo, en el literal xviii), ahora literal xvii) se elimina la frase “de conformidad a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 327 de la Comisión para el Mercado Financiero aquella que la modifique o reemplace”.
6. En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y Valorización de cuotas”, número 1, “Aportes y rescates de cuotas”, en el título “Rescates por montos significativos”, se modifica íntegramente estableciendo la regulación al respecto del siguiente tenor: “En caso que en un mismo día, un Aportante del Fondo solicite uno o varios rescates que en conjunto alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 10% del valor del patrimonio del Fondo, calculado al día anterior a la fecha de solicitud de rescate, dichos rescates se pagarán dentro del plazo de 20 días hábiles contados desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate.”

Nota 1: Información General, continuación

7. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, se efectúan las siguientes modificaciones:
- a. En el título “Procedimiento de liquidación del Fondo”, en los párrafos quinto y sexto, se disminuye el plazo señalado de 2 años a 1 año.
 - b. En el título “Indemnizaciones”, en los párrafos segundo y tercero, se disminuye el plazo señalado de 30 días a 20 días.
 - c. Se elimina la cláusula transitoria.

Durante el ejercicio 2024 la administración no realizó modificaciones al reglamento interno.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos criterios han sido aplicados sistemáticamente al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

a) Bases de Preparación

Los estados financieros del Fondo Mutuo Zurich Chile Acciones correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2025 y 2024, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y en consideración lo establecido por instrucciones y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

b) Comparación de la información

Los estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2025 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2024. Por lo tanto, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, de resultados integrales, de cambio en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, que se incluyen en los presentes estados financieros, para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2, siendo los criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente ejercicio 2025.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

c) Declaración de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y en consideración lo establecido por instrucciones y normas emitidas por la Comisión para el Mercado.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en este informe.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera, estados de resultados integrales, estados de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y en los estados de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

d) Periodo Cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios: - Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024. - Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo, por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025 y 2024.

e) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de deuda y el rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Estos Estados Financieros se han preparado en pesos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC 21). Toda la información presentada en pesos se ha redondeado a la unidad de mil más cercana.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

f) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido convertidos a Pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional del Fondo, de acuerdo con los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informados por el Banco Central de Chile.

Monedas	31.12.2025	31.12.2024
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	39.727,96	38.416,69
Dólar Estadounidense (USD)	907,13	996,46

g) Activos y pasivos financieros

- Clasificación y medición

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización:

- a valor razonable con efectos en resultados,
- a valor razonable con efecto en Patrimonio y,
- a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros,
- y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultado si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificable que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultado.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Activos y pasivos financieros, continuación

- Pasivos Financieros

Los pasivos financieros del Fondo corresponden a los montos adeudados por las comisiones cobradas por la Administración, cuya medición es realizada a costo amortizado. Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva son clasificados como pasivo financiero a valor razonable efecto en resultado. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “Otros Pasivos” de acuerdo con NIIF 9, y su medición es realizada a costo amortizado.

- Reconocimiento inicial, y baja

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado. Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado, o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad. Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado, son medidos a valor razonable.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultado” son presentados en el estado de resultados integrales dentro del rubro “cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de “intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo. Los otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta “intereses y reajustes” del estado de resultados integrales. El método interés de efectivo, es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos o gastos financieros a través del período pertinente.

El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivos futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estimó los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera los períodos por créditos futuros. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral de tipo de interés efectivo, costos de transacción, y todas las otras primas o descuentos.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Activos y pasivos financieros, continuación

- Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta. La estimación del valor razonable de los activos financieros, es decir, de los instrumentos de capitalización extranjera que componen la cartera del Fondo (acciones, Fondos mutuos, ETFs) se efectúa en forma diaria por la agencia proveedora de precios y valorizaciones RiskAmerica, la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero.

El servicio de valorización consiste en la entrega de precios representativos para los instrumentos de renta variable internacional. Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia. El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios RiskAmerica la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero.

h) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

i) Efectivo y Efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente, incluye caja y banco (cuentas corrientes bancarias), e inversiones a corto plazo de alta liquidez (depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez) esto es saldos disponibles para cumplir compromisos de pago a corto plazo más propósitos de inversión. Estas partidas se registran a su costo histórico.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

j) Aportes

Los aportes del Fondo deberán pagarse en pesos, el aporte recibido se expresará en cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al mismo día de la recepción si este se efectuase antes del cierre de operaciones del Fondo o el valor de la cuota de día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

En caso de colocaciones de Cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por la Comisión para el mercado financiero, el precio de la Cuota será aquel que libremente estipulen las partes en esos sistemas de negociación.

k) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre de 2025 ha emitido 47.530.042,5833 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero. El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

Serie	Característica	Fecha Inicio
A		05-09-2005
B-APV/APVC	APV-APVC	08-09-2017
COL -Z		24-03-2023
COL-Z APV/APVC	APV-APVC	24-03-2023
CUI		27-10-2018
D		18-03-2008
E		08-01-2019
N		14-08-2020
R		17-11-2022
W		05-01-2022
W-APV	APV	05-01-2022
Z		24-10-2019

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

l) Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

De acuerdo con su Reglamento Interno, el Fondo no está facultado para realizar inversiones en el exterior, de forma que no se afectará por impuestos de retención sobre ingresos por inversión y ganancias de capital por este tipo de inversiones.

m) Estado de flujo de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo. Este método proporciona información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuro, el cual no está disponible utilizando el método indirecto. El Estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos:

Flujos operacionales: flujos de efectivo originados por las operaciones normales de La Administradora, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

Flujos de financiamiento: flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

Flujos de inversión: flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Administradora.

n) Garantías

El Reglamento Interno del Fondo y su Política de Inversión determina que el Fondo no entrega garantías de ninguna especie.

o) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

o) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios, continuación

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

El Fondo aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable. Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

p) Ingreso Financiero

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y título de deuda.

q) Reconocimiento de gastos e ingresos

Los ingresos de los Fondos Mutuos se reconocen diariamente en el resultado del ejercicio. Estos provienen por las ventas de los activos financieros (realizado) y por la valorización de estos Instrumentos (devengado).

Los gastos de cargo del Fondo se reconocen diariamente en el resultado. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros. Los gastos de cargo del Fondo corresponden principalmente a: comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el reglamento interno.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

r) Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 31 de diciembre de 2025 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

a) Las siguientes Enmiendas a NIIF se han adoptado en estos estados financieros.

	Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 21	Falta de intercambiabilidad	1 de enero de 2025

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen impacto significativo en los Estados Financieros del Fondo.

b) Normas y Enmiendas a NIIF que se han emitido pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

	Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9 e IFRS 7	Clasificación y medición de los instrumentos financieros	1 de enero de 2026
IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 e IAS 7	Mejoras anuales a las IFRS	1 de enero de 2026
IFRS 18	Presentación e información a revelar en los Estados Financieros	1 de enero de 2027
NIC 21	Conversión a una Moneda de Presentación Hiperinflacionaria – Enmiendas a la NIC 21	1 de enero de 2027
NIIF 7, NIIF 18, NIC 1, NIC 8, NIC 36 y NIC 37	Enmiendas a los Ejemplos Ilustrativos	No especificada

La Administración del Fondo se encuentra evaluando el impacto que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas tendrá sobre los estados financieros en el período de su primera aplicación.

Nota 3: Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de los estados financieros respecto de los establecidos para el ejercicio 2024.

Nota 4: Política de Inversión

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo, instrumentos de deuda de mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en el numeral 3. “Características y diversificación de las inversiones”. La inversión en instrumentos de capitalización deberá ser, a lo menos, de un 90% del valor de los activos del Fondo.

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 09 de enero de 2007, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 5550, Las Condes y en sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero y en nuestro sitio web www.zurich.cl.

Tipos de instrumentos	Límite Mínimo de %	Límite Máximo de %
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	90%	100%
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES NACIONALES	90%	100%
1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	90%	100%
2. Acciones de sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	10%
3. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	10%
4. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°20.712 de 2014.	0%	10%
5. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 20.712 de 2014.	0%	10%
6. Cuotas de fondos mutuos de los regulados por la Ley N° 20.712 de 2014.	0%	10%
INSTRUMENTOS DE DEUDA	0%	10%
INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	0%	10%
1. Instrumentos de deuda emitidos por el Estado o el Banco Central de Chile.	0%	10%
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados bancos e instituciones financieras.	0%	10%
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo Registro.	0%	10%
4. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.	0%	10%

Nota 4: Política de Inversión, continuación

El Fondo invertirá como mínimo un 90% del valor de sus activos en acciones chilenas con presencia bursátil.

Con todo, el Fondo no podrá poseer más del 25% del capital suscrito y pagado o del activo de un emisor. Tampoco podrá poseer más del 10% de la deuda del Estado de Chile.

Diversificación de las inversiones:

Límite máximo de inversión por emisor	20% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley de Mercado de Valores.	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.	No aplica
Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas:	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.	

Moneda/Denominación	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Peso Chileno	100%
Unidad de Fomento	10%
Dólar de Estados Unidos	10%

Operaciones que realizará el Fondo

Contratos de derivados

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá celebrar contratos de derivados. La política del Fondo al respecto será la siguiente:

Objetivo de los contratos de derivados

El objetivo de celebrar contratos de derivados corresponderá a la cobertura de riesgos financieros. Las operaciones de derivados no podrán dar lugar, en ningún caso, a que el Fondo se aparte de lo establecido en el numeral B.1 “*Objeto de Inversión*”.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Operaciones que realizará el Fondo, continuación

Tipos de contrato

Los tipos de contratos que celebrará el Fondo serán los de opciones, futuros, forwards y swaps.

Tipos de operación

El Fondo podrá celebrar contratos de forwards, futuros y swaps, actuando como comprador o como vendedor del respectivo activo objeto. Así también, podrá adquirir opciones o actuar como lanzador de opciones que involucren la compra o venta del respectivo activo objeto.

Activos objeto

Los activos objeto de los contratos de opciones, futuros y forwards serán:

- Acciones en las cuales el Fondo está autorizado a invertir;
- Cuotas de fondos mutuos y/o inversiones nacionales en las cuales el Fondo está autorizado a invertir; y,
- Instrumentos de deuda y monedas en los cuales el Fondo está autorizado a invertir

Por su parte, los contratos swaps podrán tener como activo objeto:

- Acciones en las cuales el Fondo está autorizado a invertir;
- Cuotas de fondos mutuos y/o inversiones nacionales en las cuales el Fondo está autorizado a invertir; y,
- Instrumentos de deuda y monedas en los cuales el Fondo está autorizado a invertir.

Mercados en que se efectuarán dichos contratos

Los contratos de opciones y futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile. Los contratos forward y swaps se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) ya sea dentro o fuera de Chile.

Contrapartes

Las contrapartes con las que opere el Fondo deberán estar sujetas a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero u otro organismo de similar competencia, según corresponda.

Límites

En la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto de las distintas operaciones con instrumentos derivados.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Operaciones que realizará el Fondo, continuación

Límites generales:

- La inversión total que se realice con los recursos del Fondo, en la adquisición de opciones tanto de compra como de venta, medida en función del valor de las primas de las opciones, no podrá exceder el 5% del valor del activo del Fondo.
- El total de los recursos del Fondo comprometido en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros, forwards y swaps que mantengan vigentes, más los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes, no podrá exceder el 15% del activo del Fondo.
- El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta no podrá exceder el 10% del valor del activo del Fondo.
- El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra no podrá exceder el 45% del valor del activo del Fondo. No obstante lo anterior, sólo podrá comprometerse hasta un 5% de los activos del Fondo, en el lanzamiento de opciones de compra sobre activos que no forman parte de su cartera contado.

Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra o venta, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de las opciones lanzadas por el Fondo.

Límites específicos:

- La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por la emisión de opciones de compra, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el monto total de los activos del Fondo expresados en esa moneda. Por su parte, la cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el monto total de los activos del Fondo expresados en esa moneda.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Operaciones que realizará el Fondo, continuación

- La cantidad neta comprometida a vender de instrumentos de deuda, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el valor de las inversiones en instrumentos de deuda que posea el Fondo. Por su parte, la cantidad neta comprometida a comprar de instrumentos de instrumentos de deuda, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el valor de las inversiones en instrumentos de deuda que posea el Fondo.
- La cantidad neta comprometida a vender de una determinada cuota de fondos, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, no podrá exceder el número de unidades de esa cuota mantenido por el Fondo en cartera. Por su parte, la cantidad neta comprometida a comprar de una determinada cuota de fondos a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, no podrá exceder el número de unidades de esa cuota mantenido por el Fondo en cartera.
- La cantidad neta comprometida a vender de una determinada acción, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, no podrá exceder el número de unidades de esa acción mantenido por el Fondo en cartera. Por su parte, la cantidad neta comprometida a comprar de una determinada acción a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, no podrá exceder el número de unidades de esa acción mantenido por el Fondo en cartera.

En el caso que se mantengan simultáneamente posiciones titulares y lanzadoras sobre opciones del mismo tipo (opciones de compra o venta), sobre el mismo activo objeto y con el mismo plazo de vencimiento y precio de ejercicio, dichas posiciones deberán ser eliminadas del cálculo de los límites específicos indicados previamente.

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por cantidad neta comprometida a vender en contratos de futuro, forward y swaps, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad del activo objeto vendido en futuros, forwards y swaps, la cantidad del mismo activo comprado en futuros, forwards y swaps. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Operaciones que realizará el Fondo, continuación

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados, con la finalidad de cobertura. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

Nota 5: Administración de Riesgo

Con fecha al 1 de febrero de 2025 quedó derogada la Circular N° 1869 de 2010 y entró en vigencia la Norma de carácter general N°507 emitida por la Comisión para el mercado financieros, el cual tiene como propósito principal garantizar que la Administradora opere bajo una estructura sólida, capaz de gestionar adecuadamente los riesgos inherentes a sus actividades, proteger a los aportantes y asegurar la estabilidad del sistema financiero. De igual manera entró en vigencia la Norma carácter general 510 derogando las circulares N°1.939 y 2.020 y la Norma de Carácter General N°256 la cual proporciona instrucciones sobre la gestión de riesgos operacionales para diversas entidades, asegurando una gestión coherente y robusta.

En complemento a lo anterior, Gerencia de Compliance y la Gerencia de Riesgo de esta Sociedad Administradora evalúa y revisa permanentemente la aplicación y efectividad de las políticas y procedimientos establecidos, de manera de asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos. Según las referidas políticas y procedimientos de gestión de riesgos, es posible revelar lo siguiente en la administración de este Fondo mutuo:

- Gestión de Riesgo Financiero.

En el desarrollo de sus actividades, el Fondo está expuesto a riesgos de diversa naturaleza que podrían afectar la consecución de objetivos de preservación de capital de los partícipes del Fondo. Concretamente, la operación con instrumentos financieros conlleva la implementación de políticas y procedimientos de gestión de riesgos de naturaleza inherente a las operaciones de inversión. El Fondo identifica como riesgos principales:

- Riesgo mercado (riesgo de mercado (riesgo cambiario, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital.

Para los riesgos mencionados anteriormente, se cuenta con políticas que contemplan los factores de riesgo representativos de cada riesgo, junto con su monitoreo por parte del área de Riesgo Financiero, donde se monitorea la exposición del Fondo de acuerdo con lo descrito por las políticas vigentes de control. Lo anterior, también implica el seguimiento continuo de la política de límites tanto normativos como del Reglamento Interno del Fondo.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Mercado.

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo.

- Riesgo Cambiario

Es el riesgo de incurrir en pérdidas debido a fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera. Este riesgo surge como consecuencia de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de los activos en cartera.

- Riesgo de Precio

Consiste en la posibilidad de que el Fondo reduzca su valor como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos presentes en su cartera (instrumentos de deuda, de capitalización y derivados).

La política del Fondo es administrar el riesgo de precio a través de la diversificación y la selección de valores y otros instrumentos financieros dentro de determinados límites de concentración establecidos en su Reglamento Interno, los que son controlados diariamente.

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. El Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de tipo de interés el cual se puede materializar a través de un alza de los tipos de interés de mercado que implique que los instrumentos mantenidos en cartera no se puedan enajenar a la tasa de compra con la que se adquirió inicialmente, o alternativamente, a la última tasa de interés a la que uno o más instrumentos fueran valorizados.

El Fondo tiene baja exposición directa a las variaciones de tasas de interés sobre el monto de flujos de efectivo de sus activos y pasivos que devengan interés. Sin embargo, puede verse indirectamente afectado por el impacto de variaciones en las tasas de interés sobre las ganancias de algunas empresas en las cuales el Fondo invierte y el impacto sobre la valoración de algunos productos derivados extrabursátiles que utilizan tasas de interés como un dato en su modelo de valoración. Por lo tanto, el análisis de sensibilidad antes mencionado puede no indicar plenamente el efecto total de las futuras fluctuaciones de tasas de interés sobre los activos netos del Fondo atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo.

Como política de inversión, el Fondo diversifica el riesgo de crédito seleccionando emisores de acuerdo con su clasificación de riesgo, las que son otorgadas por las clasificadoras consideradas confiables por entidades regulatorias y la comunidad inversionista en el mercado chileno.

De manera similar, diversifica el riesgo de crédito manteniendo inversiones en distintos emisores, en distintos sectores y en distintos plazos, cuyos límites de inversión por concepto de riesgo de crédito están definidos en su Reglamento Interno.

De acuerdo con esta clasificación, el riesgo es diversificado manteniendo inversiones en distintos emisores, sectores y plazos, cuyos límites de inversión por concepto de riesgo de crédito están definidos en su Reglamento Interno.

La siguiente ilustración se puede observar la calidad crediticia de la cartera de inversión en instrumentos de deuda.

Rating	Al 31 de diciembre de 2025	% sobre el total de activo	Al 31 de diciembre del 2024	% sobre el total de activo
A	-	-	-	-
A-	-	-	-	-
AA	-	-	-	-
AAA	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-
BBB+	-	-	-	-
N-1	31.860.508	45,8648	46.480.575	51,4475
N-2	20.973.040	30,1918	22.184.792	24,5554
N-3	10.147.023	14,6072	17.641.610	19,5268
N-4	-	-	-	-
NA	3.978.170	5,7268	3.649.441	4,0394
Total	66.958.741	96,3906	89.956.418	99,5691

El Fondo podrá adquirir instrumentos clasificados en las categorías de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley N° 18.045.

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá de ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo N° 88 de la Ley N° 18.045, lo anterior conforme a lo dispuesto en la Circular N° 1.217 de 1995, o a la que la modifique o la reemplace.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

Riesgo de Crédito, continuación

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BB, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo N° 88 de la Ley N° 18.045. Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo N° 88 de la Ley N° 18.045.

Adicionalmente, entre otros límites de riesgo, el Fondo administra el riesgo crediticio de contrapartes estableciendo límites tales que, en cualquier momento, ningún emisor represente más del 20% de los activos totales del Fondo y las inversiones por grupo empresarial superen el 30% de los activos totales del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo presenta, de acuerdo con los activos mantenidos en cartera, la siguiente exposición total:

Tipos de activos	Al 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Instrumentos de capitalización	66.958.741	89.956.418
Títulos de Deuda	-	-
Otros Instrumentos	-	-
Total	66.958.741	89.956.418

Ninguno de estos activos ha sufrido pérdida de valor por concepto de riesgo de crédito, ni tampoco está vencido.

Los instrumentos se encuentran en Custodia en el Depósito Central de Valores y el Fondo no tiene garantías comprometidas con terceros.

- Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

La Administradora provee los parámetros de liquidez para cada Fondo. Este control minimizar el riesgo de no tener los apropiados niveles de liquidez ante escenarios de rescates de los partícipes de cada Fondo.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

Con el fin de minimizar los riesgos en liquidez Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. ha definido los siguientes procedimientos de acuerdo con las disposiciones legales, normativas y de los reglamentos internos de los Fondos:

Exposición máxima por Fondo: Para evitar que la salida de un cliente fuerce la venta en condiciones adversas para el resto de los partícipes, se ha establecido en un 20% el límite máximo sobre el total del activo del Fondo que pueda poseer un inversionista, sólo o en conjunto con otros inversionistas relacionados.

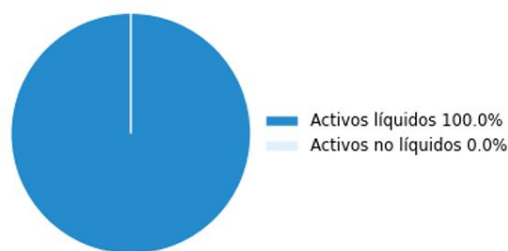
En caso de que, producto de las condiciones de mercado o de aportes y rescates, algún partícipe quede con una participación superior a este límite, se le prohibirá ingresar nuevos recursos a este Fondo específico hasta no adecuar su participación dentro de los márgenes.

Límite de rescates: De acuerdo con el Reglamento Interno de los Fondos, la Administradora tiene un plazo no mayor a 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud, para pagar el monto del rescate.

Análisis de liquidez

Durante el período analizado, el fondo mantuvo activos líquidos que superaron el límite normativo (corresponde al 1%), asegurando una posición adecuada para cubrir las necesidades de liquidez.

Posiciones Líquidas	
Tipo de Instrumento	Porcentaje
Caja	0,12%
Otros activos corrientes	3,49%
RVN	96,39%
Total Instrumentos líquidos	100,00%



Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

La siguiente Ilustración analiza los pasivos financieros liquidables incluyendo los activos netos atribuibles a los partícipes dentro de agrupaciones de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados excluidos los derivados liquidados brutos.

Al 31 de diciembre de 2025	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	2.416.315	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	46.843	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	1.172	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación	2.463.158	1.172	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2024	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	278.394	-	-	-	-
Rescates por pagar	14.869	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	33.081	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	41.155	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación	326.344	41.155	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe. Sin embargo, la sociedad no considera que el vencimiento contractual divulgado en el cuadro anterior será representativo de la salida de efectivo real, ya que los partícipes de estos instrumentos normalmente los retienen en el mediano a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, ningún inversionista individual mantuvo más del 35% de las cuotas en circulación del Fondo. El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo corto de tiempo, debido a las características de liquidez de los instrumentos.

El siguiente cuadro ilustra el perfil de vencimiento de los activos financieros mantenidos al cierre de cada ejercicio:

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2025	desde 0 a 89 días	desde 90 a 180 días	desde 181 a 359 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de capitalización	66.958.741	-	-	-	66.958.741
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	66.958.741	-	-	-	66.958.741
Derivados	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2024	desde 0 a 89 días	desde 90 a 180 días	desde 181 a 359 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de capitalización	89.956.418	-	-	-	89.956.418
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	89.956.418	-	-	-	89.956.418
Derivados	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Gestión de Riesgo de Capital

El capital del Fondo está compuesto por los activos netos atribuibles a los partícipes de las cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad de este para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

- Estimación del valor razonable

La estimación del valor razonable de los activos financieros, es decir, de los instrumentos de deuda que componen la cartera del Fondo se efectúa en forma diaria. La estimación de activos financieros transados en mercados activos se basa en tasas de descuento representativas para cada uno de los instrumentos financieros presentes en la cartera del Fondo en la fecha del estado de situación financiera.

La tasa representativa utilizada para descontar los flujos de los activos financieros mantenidos por el Fondo corresponde a la tasa suministrada por un proveedor independiente de servicios de valorización de inversiones (RiskAmerica).

Los instrumentos se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo independiente (Riskamerica) metodología empleada por toda la industria, en conformidad a la normativa vigente. El modelo de valorización del proveedor externo toma en consideración lo siguiente:

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.
2. El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda.
3. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Estimación del valor razonable, continuación

De acuerdo con lo anterior la administradora clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

Nivel 1: Entradas que son precios de mercado cotizados (no ajustados) en mercados activos para instrumentos idénticos

Nivel 2: Entradas distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que se consideran menos que activos; u otras técnicas de valoración en las que todos los datos significativos sean directa o indirectamente observables a partir de datos de mercado.

Nivel 3: Entradas que no son observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los cuales la técnica de valoración incluye entradas que no son observables y las entradas no observables tienen un efecto significativo en la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que se valoran con base en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Estimación del valor razonable, continuación

La siguiente Ilustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre del 2025, de acuerdo con el siguiente detalle:

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2025	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos	-	-	-	-
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	66.958.741	-	-	66.958.741
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos Emitidos por Bancos Y Financieras Extranjeras	-	-	-	-
Bonos Banco Central de Chile, en UF	-	-	-	-
Bonos de Empresas	-	-	-	-
Bonos Emitidos por Empresas Extranjeras	-	-	-	-
Bonos Empresas Nacionales Emitidos en el Extranjero	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
Total Activos	66.958.741	-	-	66.958.741
Pasivos	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

Estimación del valor razonable, continuación

La siguiente Ilustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre del 2024, de acuerdo con el siguiente detalle:

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2024	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos	-	-	-	-
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	89.956.418	-	-	89.956.418
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos Emitidos por Bancos Y Financieras Extranjeras	-	-	-	-
Bonos Banco Central de Chile, en UF	-	-	-	-
Bonos de Empresas	-	-	-	-
Bonos Emitidos por Empresas Extranjeras	-	-	-	-
Bonos Empresas Nacionales Emitidos en el Extranjero	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N° 19.220)	-	-	-	-
Total Activos	89.956.418	-	-	89.956.418
Pasivos	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, son aquellas para las cuales el Fondo no realiza ajustes sobre el precio cotizado.

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por datos observables de mercado están clasificadas como de nivel 2, que es el caso de depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras y otros instrumentos financieros según corresponda, para los cuales las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar liquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

Adicionalmente, también son clasificados como nivel 2 aquellos instrumentos cuya profundidad de mercado genera la necesidad de utilizar inputs obtenidos de instrumentos con características similares. Como el caso de algunos depósitos bancarios donde se utilizan modelos de interpolación entre transacciones observadas.

La tasa representativa utilizada para descontar los flujos de los activos financieros mantenidos por el Fondo corresponde a la tasa suministrada por un proveedor independiente de servicios de valorización de inversiones (RiskAmerica).

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

Nota 6: Juicios y Estimaciones contables críticas

La política de inversión del Fondo, determinada por su Reglamento Interno, establece que las inversiones que realiza el Fondo serán sobre instrumentos financieros que tienen un mercado activo, de no existir esta valoración señalada anteriormente, se podrá utilizar otras fuentes de precios de mercado disponibles, cuyo precio de mercado es representativo del valor que se presenta en los estados financieros del Fondo, por lo que no se aplican estimaciones contables basadas en técnicas de valoración o modelos propios.

Nota 7: Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado

Activos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el detalle de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

	Al 31 de diciembre del	
	2025	2024
	M\$	M\$
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultado		
Instrumentos de capitalización	66.958.741	89.956.418
Títulos de Deuda	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	66.958.741	89.956.418

Efecto en Resultado

	2025	2024
	M\$	M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	(123.403)	5.167
Total Resultado en venta de instrumentos financieros	(123.403)	5.167

El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume de la siguiente forma:

	2025	2024
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	89.956.418	75.894.473
Intereses y Reajustes	-	664
Diferencia de cambio	-	-
Aumento/disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	32.584.698	2.689.040
Compras (+)	16.750.777	41.673.592
Ventas (-)	(69.524.329)	(30.532.196)
Otros Movimientos	(2.808.823)	230.845
Saldo Final al 31 de diciembre	66.958.741	89.956.418

Nota 7: Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado, continuación

- Composición de la cartera

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2025					Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2024			
Instrumento	Nacional	Extranjero	Total	% del Total Activos	Nacional	Extranjero	Total	% del Total Activos
i) Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	66.958.741	-	66.958.741	96,3906	89.956.418	-	89.956.418	99,5691
C.F.I y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	66.958.741	-	66.958.741	96,3906	89.956.418	-	89.956.418	99,5691

Nota 8: Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo mantiene no Activos financieros a costo amortizado.

Nota 9: Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la cuenta de Efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	2025	2024
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	83.843	380.124
Total Efectivo y efectivo equivalente	83.843	380.124

Nota 10: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

Nota 11: Cuentas por cobrar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las cuentas por cobrar a intermediarios comprenden los siguientes saldos:

	2025	2024
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a intermediarios	2.407.080	9.155
Total Cuentas por cobrar a intermediarios	2.407.080	9.155

Nota 12: Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las otras cuentas por cobrar comprenden los siguientes saldos:

	2025	2024
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a intermediarios	16.403	-
Total Cuentas por cobrar a intermediarios	16.403	-

Nota 13: Otros activos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 14: Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 15: Cuentas por pagar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Cuentas por pagar a intermediarios comprende los siguientes saldos:

	2025	2024
	M\$	M\$
Cuentas por pagar a intermediarios	-	278.394
Total Cuentas por pagar a intermediarios	-	278.394

Nota 16: Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Rescates por pagar comprende los siguientes saldos:

	2025	2024
	M\$	M\$
Rescates por pagar	2.416.315	14.869
Total Rescates por pagar	2.416.315	14.869

Nota 17: Remuneraciones sociedad administradora

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Remuneraciones por pagar comprende los siguientes saldos:

	2025	2024
	M\$	M\$
Remuneraciones por pagar	46.843	33.081
Total Remuneraciones sociedad administradora	46.843	33.081

Nota 18: Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Otros documentos y cuentas por pagar comprende los siguientes saldos:

	2025	2024
	M\$	M\$
Otros documentos y cuentas por pagar	1.172	41.155
Total Otros documentos y cuentas por pagar	1.172	41.155

Nota 19: Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene Otros pasivos.

Nota 20: Intereses y Reajustes

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Intereses y Reajustes comprende los siguientes saldos:

	2025	2024
	M\$	M\$
Intereses y Reajustes	-	664
Total Intereses y Reajustes	-	664

Nota 21: Ingresos por dividendos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Ingresos por Dividendos comprende los siguientes saldos:

	2025	2024
	M\$	M\$
Ingresos por Dividendos	-	(79)
Total Ingresos por Dividendos	-	(79)

Nota 22: Otros Ingresos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Otros ingresos comprende los siguientes saldos:

	2025	2024
	M\$	M\$
Otros Ingresos	63	8.942
Total Otros Ingresos	63	8.942

Nota 23: Comisión de administración

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Comisión de administración comprende los siguientes saldos:

	2025	2024
	M\$	M\$
Comisión de administración	(463.770)	(409.600)
Total Comisión de administración	(463.770)	(409.600)

Nota 24: Honorarios por custodia y administración

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene Honorarios por custodia y administración.

Nota 25: Costos de transacción

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene Costos de transacción.

Nota 26: Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Otros gastos de operación comprende los siguientes saldos:

	2025	2024
	M\$	M\$

Otros gastos de operación	<u>(169.873)</u>	<u>(205.345)</u>
Total Otros gastos de operación	<u>(169.873)</u>	<u>(205.345)</u>

Nota 27: Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas de las series, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

Cuotas en circulación al 31 de diciembre de 2025:

Nombre Series	Valor Cuotas	Cuotas en circulación	Patrimonio Neto
SERIE A	1.202,8689	3.204.418,8151	3.854.496
SERIE B-APV/APVC	1.255,5679	1.259.623,5461	1.581.543
SERIE COL -Z	1.711,1959	21.018,7329	35.967
SERIE COL-Z APV/APVC	1.708,1413	644,2096	1.100
SERIE CUI	1.061,5466	8.987.123,8462	9.540.251
SERIE D	1.589,0873	6.398.791,5799	10.168.238
SERIE E	1.355,3904	7.045,4714	9.549
SERIE N	1.864,0394	2.652.067,9920	4.943.559
SERIE R	1.669,5868	10.340.203,2613	17.263.867
SERIE W	1.778,2913	10.798,5647	19.203
SERIE W-APV	1.867,2499	2.782,5981	5.196
SERIE Z	1.336,8431	14.645.523,9660	19.578.768

Cuotas en circulación al 31 de diciembre de 2024:

Nombre Series	Valor Cuotas	Cuotas en circulación	Patrimonio Neto
Serie A	834,4017	2.679.402,8804	2.235.698
Serie B-APV/APVC	866,0069	755.560,4217	654.321
Serie COL-Z	1.145,3859	5.595,3798	6.409
Serie COL-Z-APV/APVC	1.143,8117	87,3107	100
Serie CUI	736,3698	9.334.655,7695	6.873.758
Serie D	1.065,9327	5.841.778,5043	6.226.943
Serie E	908,0448	9.986,4562	9.068
Serie N	1.249,3128	2.540.541,6711	3.173.931
Serie R	1.118,066	43.878.829,8552	49.059.430
Serie W	1.203,1075	164,0693	197
Serie W-APV	1.255,2479	128,5045	161
Serie Z	894,8297	24.293.095,4194	21.738.182

Nota 27: Cuotas en circulación, continuación

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2025 y 2024 el número de cuotas aportadas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

Año 2025

Detalle	SERIE A	SERIE B- APV/APVC	SERIE COL -Z	SERIE COL-Z APV/APVC	SERIE CUI	SERIE D	SERIE E	SERIE N	SERIE R	SERIE W	SERIE W-APV	SERIE Z
Saldo Inicio	2.679.402,8804	755.560,4217	5.595,3798	87,3107	9.334.655,7695	5.841.778,5043	9.986,4562	2.540.541,6711	43.878.829,8552	164,0693	128,5045	24.293.095,4194
Cuotas Aportadas	2.010.555,3457	585.558,7269	20.561,3059	556,8989	727.495,1140	1.758.425,7406	1.201.357,0820	111.526,3209	2.497.255,0068	103.283,2378	17.756,0026	1.932.114,3505
Cuotas rescatadas	1.485.539,4110	81.495,6025	5.137,9528	-	1.075.027,0373	1.201.412,6650	1.204.298,0668	-	36.035.881,6007	92.648,7424	15.101,9090	11.579.685,8039
Cuotas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31-12-2025	3.204.418,8151	1.259.623,5461	21.018,7329	644,2096	8.987.123,8462	6.398.791,5799	7.045,4714	2.652.067,9920	10.340.203,2613	10.798,5647	2.782,5981	14.645.523,9660

Año 2024

Detalle	SERIE A	SERIE B- APV/APVC	SERIE COL - Z	SERIE COL-Z APV/APVC	SERIE CUI	SERIE D	SERIE E	SERIE N	SERIE R	SERIE W	SERIE W-APV	SERIE Z
Saldo Inicio	2.331.710,3524	930.471,7145	5.595,3798	83,6312	10.403.382,8383	4.196.700,7075	9.565,1454	2.433.361,1289	39.153.012,3633	282,4720	102,4651	18.340.649,6860
Cuotas Aportadas	1.132.842,3352	251.765,5900	467,6960	3,6795	423.265,7511	2.406.648,2725	421,3108	107.180,5422	20.774.127,7556	33.626,6168	26,0394	9.178.380,5905
Cuotas rescatadas	785.149,8086	426.676,8828	467,6960	-	1.491.992,8199	761.570,4757	-	-	16.048.310,2637	33.745,0195	-	3.225.934,8571
Cuotas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31-12-2024	2.679.402,8790	755.560,4217	5.595,3798	87,3107	9.334.655,7695	5.841.778,5043	9.986,4562	2.540.541,6711	43.878.829,8552	164,0693	128,5045	24.293.095,4194

Las cuotas en circulación del Fondo no están sujetas a un monto mínimo de suscripción. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

Tratándose de rescates que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 15% del valor del patrimonio del Fondo, se pagarán dentro del plazo de 15 días corridos contado desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate, o de la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

Nota 28: Distribución de beneficio a los partícipes

Durante los ejercicios 2025 el Fondo realizó las siguientes distribuciones de beneficios a los partícipes:

Origen de la distribución	Fecha de distribución	Monto por distribuir
S.A.C.I. FALABELLA	08-01-2025	17.064
AGUAS ANDINAS S.A	10-01-2025	16.920
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	15-01-2025	9.791
ENEL CHILE S.A.	24-01-2025	21.822
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	31-01-2025	56.204
ENEL AMERICAS SA	31-01-2025	65.523
BANCO DE CHILE	27-03-2025	416.688
VINA CONCHA Y TORO S.A.	31-03-2025	1.990
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	09-04-2025	85.898
LATAM AIRLINES GROUP S.A.	22-04-2025	87.145
AGUAS ANDINAS S.A	28-04-2025	21.368
BANCO SANTANDER-CHILE	29-04-2025	195.666
PLAZA S.A.	30-04-2025	7.009
COMPAÑIA DE CERVECERIAS UNIDAS	30-04-2025	12.485
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES	30-04-2025	17.374
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	02-05-2025	11.304
S.A.C.I. FALABELLA	06-05-2025	36.346
CENCOSUD SHOPPING S.A.	06-05-2025	14.723
BANCO ITAU CHILE	07-05-2025	35.700
SMU S.A.	07-05-2025	5.101
Saldo Parcial		1.136.121

Nota 28: Distribución de beneficio a los partícipes, continuación

Origen de la distribución	Fecha de distribución	Monto por distribuir
EMPRESAS COPEC S.A	08-05-2025	59.986
CENCOSUD S.A.	08-05-2025	18.843
EMPRESAS C.M.P.C. S.A.	08-05-2025	18.719
COLBUN S.A.	09-05-2025	10.401
PARQUE ARAUCO S.A.	15-05-2025	27.017
QUINENCO S.A.	16-05-2025	69.568
VINA CONCHA Y TORO S.A.	16-05-2025	13.313
ENEL CHILE S.A.	23-05-2025	86.720
CIA.SUDAMERICANA DE VAPORES S.A.	23-05-2025	106.329
ENGIE ENERGIA CHILE S.A	28-05-2025	21.325
ENEL AMERICAS SA	29-05-2025	73.339
INVERSIONES LA CONSTRUCCION S.A.	29-05-2025	21.042
RIPLEY CORP S.A.	29-05-2025	7.330
SMU S.A.	04-06-2025	1.454
PARQUE ARAUCO S.A.	13-08-2025	6.615
SMU S.A.	04-09-2025	4.604
PLAZA S.A.	16-09-2025	8.715
VINA CONCHA Y TORO S.A.	30-09-2025	2.077
S.A.C.I. FALABELLA	14-10-2025	33.494
CIA.SUDAMERICANA DE VAPORES S.A.	23-10-2025	44.059
Saldo Parcial		634.950

Nota 28: Distribución de beneficio a los partícipes, continuación

Origen de la distribución	Fecha de distribución	Monto por distribuir
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	23-10-2025	11.973
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES	20-11-2025	12.032
COMPAÑIA DE CERVECERIAS UNIDAS	27-11-2025	8.201
CENCOSUD SHOPPING S.A.	27-11-2025	22.271
SMU S.A.	02-12-2025	8.465
AGUAS ANDINAS S.A	02-12-2025	14.745
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	05-12-2025	8.142
COLBUN S.A.	12-12-2025	22.837
QUINENCO S.A.	18-12-2025	13.527
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	18-12-2025	6.379
EMPRESAS COPEC S.A	18-12-2025	19.384
LATAM AIRLINES GROUP S.A.	23-12-2025	122.463
VINA CONCHA Y TORO S.A.	29-12-2025	1.738
Saldo Parcial		272.157
Total		2.043.228

Nota 28: Distribución de beneficio a los partícipes, continuación

Durante los ejercicios 2024 el Fondo realizó las siguientes distribuciones de beneficios a los partícipes:

Origen de la distribución	Fecha de distribución	Monto por distribuir
EMPRESAS C.M.P.C. S.A.	10-01-2024	41.973
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	25-01-2024	12.001
ENEL CHILE S.A.	26-01-2024	12.731
ENEL AMERICAS SA	26-01-2024	17.079
BANCO DE CHILE	28-03-2024	315.106
VINA CONCHA Y TORO S.A.	28-03-2024	1.895
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	09-04-2024	72.323
BANCO SANTANDER-CHILE	24-04-2024	103.208
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES	30-04-2024	30.012
COMPAÑIA DE CERVECERIAS UNIDAS	30-04-2024	10.023
PLAZA S.A.	30-04-2024	11.116
BANCO ITAU CHILE	30-04-2024	31.955
CENCOSUD SHOPPING S.A.	07-05-2024	15.426
SMU S.A.	08-05-2024	9.913
EMPRESAS C.M.P.C. S.A.	08-05-2024	23.644
EMPRESAS COPEC S.A	09-05-2024	31.664
CENCOSUD S.A.	09-05-2024	25.559
QUINENCO S.A.	10-05-2024	40.618
COLBUN S.A.	10-05-2024	9.547
PARQUE ARAUCO S.A.	14-05-2024	18.599
Saldo Parcial		834.392

Nota 28: Distribución de beneficio a los partícipes, continuación

Origen de la distribución	Fecha de distribución	Monto por distribuir
SOC.QUIM.Y MINERA DE CHILE S.A.	16-05-2024	24.797
LATAM AIRLINES GROUP S.A.	16-05-2024	38.702
AGUAS ANDINAS S.A	17-05-2024	37.640
VINA CONCHA Y TORO S.A.	17-05-2024	6.408
SOC. DE INVERSIONES ORO BLANCO S.A.	17-05-2024	9.588
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	23-05-2024	13.088
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	23-05-2024	20.532
CIA.SUDAMERICANA DE VAPORES S.A.	24-05-2024	287.697
ENEL CHILE S.A.	29-05-2024	95.620
ENEL AMERICAS SA	30-05-2024	22.963
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	30-05-2024	12.730
SMU S.A.	05-06-2024	5.300
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	14-08-2024	12.943
SMU S.A.	05-09-2024	1.817
EMPRESAS C.M.P.C. S.A.	26-09-2024	16.717
VINA CONCHA Y TORO S.A.	30-09-2024	2.007
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	24-10-2024	12.526
CENCOSUD SHOPPING S.A.	20-11-2024	39.412
COMPAÑIA DE CERVECERIAS UNIDAS	28-11-2024	14.348
SMU S.A.	04-12-2024	2.390
Saldo Parcial		677.225

Nota 28: Distribución de beneficio a los partícipes, continuación

Origen de la distribución	Fecha de distribución	Monto por distribuir
EMPRESAS COPEC S.A.	12-12-2024	46.903
COLBUN S.A.	13-12-2024	38.821
PLAZA S.A.	17-12-2024	7.068
QUINENCO S.A.	20-12-2024	33.389
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES	27-12-2024	6.795
VINA CONCHA Y TORO S.A.	27-12-2024	2.062
EMPRESAS C.M.P.C. S.A.	30-12-2024	18.318
Saldo Parcial		153.356
Total		1.664.973

Nota 29: Rentabilidad del Fondo

Rentabilidad Nominal

l Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2025

Mes/Serie	Serie A (%)	Serie B-APV/APVC (%)	Serie COL-Z (%)	Serie COL-Z/APVC (%)	Serie CUI (%)	Serie D (%)	Serie E (%)	Serie N (%)	Serie R (%)	Serie W (%)	Serie W-APV (%)	Serie Z (%)
Enero	6,4900	6,5415	6,8134	6,8005	6,4900	6,7939	6,8050	6,8016	6,8090	6,7158	6,7714	6,8124
Febrero	1,5457	1,5901	1,8241	1,8139	1,5456	1,8074	1,8169	1,8140	1,8204	1,7412	1,7917	1,8234
Marzo	2,9976	3,0475	3,3104	3,2988	2,9976	3,2916	3,3024	3,2990	3,3062	3,2165	3,2762	3,3101
Abril	3,8610	3,9097	4,1663	4,1567	3,8610	4,1479	4,1586	4,1551	4,1622	4,0748	4,1336	4,1663
Mayo	(1,4968)	(1,4491)	(1,1977)	(1,1977)	(1,4968)	(1,2157)	(1,2052)	(1,2086)	(1,2017)	-1,2875	(1,2293)	(1,1977)
Junio	2,1640	2,2119	2,4643	2,4637	2,1640	2,4462	2,4567	2,4533	2,4603	2,3741	2,4263	2,4643
Julio	(1,0653)	(1,0174)	(0,7648)	(0,7648)	(1,0653)	(0,7829)	(0,7721)	(0,7758)	(0,7688)	-0,855	(0,8028)	(0,7648)
Agosto	8,3506	8,4031	8,6797	8,6805	8,3506	8,6599	8,6713	8,6677	8,6753	8,5808	8,6382	8,6797
Septiembre	0,4523	0,4993	0,7475	0,7480	0,4523	0,7297	0,7401	0,7367	0,7435	0,6588	0,7101	0,7475
Octubre	4,6696	4,7203	4,9875	4,9874	4,6696	4,9684	4,9796	4,9759	4,9833	4,8921	4,9473	4,9875
Noviembre	6,9843	7,0344	7,2987	7,2984	6,9843	7,2798	7,2907	7,2872	7,2945	7,2043	7,2589	7,2987
Diciembre	2,6985	2,7483	3,0104	3,0112	2,6985	2,9917	3,0024	2,9990	3,0063	2,9168	2,9711	3,0104

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2025

Serie/Periodo	Último año	últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
A	44,1594	43,8203	50,8562
B-APV/APVC	44,9836	45,4694	53,4582
D	49,0795	53,9103	67,3173
E	49,2647	54,3157	68,0515
N	49,2052	54,1698	67,7408
Z	49,3964	54,4372	67,8300
CUI	44,1594	43,8113	50,8166
R	49,3281	54,4190	68,1722
W	47,8082	50,4413	59,2708
W-APV	48,7555	52,9816	65,8130
COL -Z	49,3991	54,4652	-
COL-Z APV/APVC	49,3376	54,2416	-

Nota 29: Rentabilidad del Fondo, continuación

Rentabilidad Real

Rentabilidad Real al 31 de diciembre del 2025

Mes/Serie	Serie B-APV/APVC	Serie COL-Z APV/APVC	Serie W-APV
	(%)	(%)	(%)
Enero	6,6311	6,8903	6,8612
Febrero	0,8973	1,1197	1,0976
Marzo	2,3953	2,6450	2,6225
Abril	3,4276	3,6734	3,6504
Mayo	(1,7359)	(1,4852)	(1,5167)
Junio	2,0099	2,2612	2,2238
Julio	(0,7949)	(0,5417)	(0,5798)
Agosto	7,8414	8,1174	8,0753
Septiembre	0,2382	0,4863	0,4485
Octubre	4,4241	4,6904	4,6504
Noviembre	6,9105	7,1742	7,1347
Diciembre	2,5301	2,7925	2,7524

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2025

Serie/Periodo	Último año	Últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
B-APV/APVC	40,1982	34,7093	35,6241
W-APV	43,8456	41,6658	46,5431
COL-Z APV/APVC	44,4086	42,8326	-

Nota 29: Rentabilidad del Fondo

Rentabilidad Nominal

l Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2024

Mes/Serie	Serie A (%)	Serie B-APV/APVC (%)	Serie COL-Z (%)	Serie COL-Z/APVC (%)	Serie CUI (%)	Serie D (%)	Serie E (%)	Serie N (%)	Serie R (%)	Serie W (%)	Serie W-APV (%)	Serie Z (%)
Enero	(3,9652)	(3,9188)	(3,6743)	(3,6720)	(3,9668)	(3,6739)	(3,6601)	(3,6670)	(3,6601)	(3,8950)	(3,6999)	(3,6768)
Febrero	7,3832	7,4317	7,6873	7,6876	7,3815	7,6879	7,7024	7,6951	7,7023	7,4572	7,6573	7,6849
Marzo	1,7811	1,8303	2,0894	2,0931	1,7794	2,0899	2,1046	2,0971	2,1045	1,8607	2,0525	2,0868
Abril	(2,9722)	(2,9269)	(2,6878)	(2,6856)	(2,9734)	(2,6915)	(2,6787)	(2,6848)	(2,6788)	(2,8688)	(2,7240)	(2,6899)
Mayo	(0,3793)	(0,3312)	(0,0775)	(0,0821)	(0,3793)	(0,0958)	(0,0854)	(0,0886)	(0,0848)	(0,1686)	(0,1205)	(0,0785)
Junio	(3,5942)	(3,5492)	(3,3117)	(3,3242)	(3,5942)	(3,3287)	(3,3188)	(3,3220)	(3,3155)	(3,393)	(3,3597)	(3,3125)
Julio	0,1081	0,1564	0,4113	0,3941	0,1081	0,3930	0,4038	0,4002	0,4072	0,3249	0,3569	0,4104
Agosto	(0,0575)	(0,0092)	0,2452	0,2267	(0,0575)	0,2270	0,2377	0,2342	0,2412	0,1554	0,1891	0,2444
Septiembre	0,1097	0,1565	0,4031	0,3886	0,1097	0,3855	0,3959	0,3924	0,3992	0,3175	0,3512	0,4023
Octubre	0,5645	0,6131	0,8691	0,8520	0,5645	0,8508	0,8614	0,8580	0,8650	0,7748	0,8159	0,8682
Noviembre	(0,0527)	(0,0060)	0,2403	0,2286	(0,0527)	0,2227	0,2331	0,2296	0,2363	0,1483	0,1898	0,2394
Diciembre	1,3175	1,3665	1,6243	1,6078	1,3175	1,6059	1,6164	1,6132	1,6203	1,529	1,5755	1,6235

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2024

Serie/Periodo	Último año (%)	últimos dos años (%)	últimos tres años (%)
A	(0,2353)	4,6453	13,4140
B-APV/APVC	0,3351	5,8453	15,3702
D	3,2404	12,2336	25,8578
E	3,3839	12,5862	26,4925
N	3,3274	12,4229	26,1763
Z	3,3741	12,3388	26,1585
CUI	(0,2415)	4,6179	13,3786
R	3,4092	12,6193	-
W	1,7814	7,7551	-
W-APV	2,8410	11,4668	-
COL-Z	3,3910	-	-
COL-Z APV/APVC	3,2838	-	-

Nota 29: Rentabilidad del Fondo, continuación

Rentabilidad Real

Rentabilidad Real al 31 de diciembre del 2024

Mes/Serie	Serie B-APV/APVC	Serie COL-Z APV/APVC	Serie W-APV
	(%)	(%)	(%)
Enero	(3,7715)	(3,5243)	(3,5523)
Febrero	7,0719	7,3269	7,2967
Marzo	1,1796	1,4407	1,4004
Abril	(3,3657)	(3,1255)	(3,1637)
Mayo	(0,8022)	(0,5543)	(0,5926)
Junio	(3,8905)	(3,6663)	(3,7017)
Julio	0,1375	0,3752	0,3380
Agosto	(0,4740)	(0,2392)	(0,2767)
Septiembre	(0,2555)	(0,0244)	(0,0617)
Octubre	0,4514	0,6900	0,6540
Noviembre	(0,7288)	(0,4959)	(0,5344)
Diciembre	0,9211	1,1615	1,1293

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2024

Serie/Periodo	Último año	Últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
B-APV/APVC	(3,9151)	(3,2626)	(6,9279)
W-APV	(1,5154)	1,8753	-
COL-Z APV/APVC	(1,0913)	-	-

Nota 30: Custodia de valores (Norma de carácter general N° 235 de 2009)

Custodia de valores al 31 de diciembre del 2025						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	66.958.741	100,0000	99,3906	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	66.958.741	100,0000	99,3906	-	-	-

Resumen Custodia de valores 2025			
Cartera	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo
Total Cartera	66.958.741	100,0000	99,3906

Custodia de valores al 31 de diciembre del 2024						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	89.956.418	100,0000	99,5691	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	89.956.418	100,0000	99,5691	-	-	-

Resumen Custodia de valores 2024			
Cartera	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo
Total Cartera	89.956.418	100,0000	99,5691

Nota 31: Exceso de inversión

A la fecha del cierre de los estados financieros, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente y en el Reglamento Interno del Fondo.

Nota 32: garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo (“Artículo N° 12 ley N° 20.712”)

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto	Vigencia	
			UF	Desde	Hasta
Boleta Bancaria	Itaú	Banco Itaú	23.937,56	07-01-2025	10-01-2026

Nota 33: Operación de compra con retroventa

El Fondo no ha efectuado compras de instrumentos con compromiso de retroventa.

Nota 34: Partes Relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N° 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Transacción por partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2025 no existen operaciones entre el Fondo y otros administrados por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

b) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Zurich Chile Asset Management S.A. La cual recibirá a cambio las siguientes remuneraciones con cargo a las siguientes series:

Serie	Remuneración	
A	Hasta un 3,57% anual IVA incluido	No aplica
B-APV/APVC	Hasta un 3,00% anual exenta de IVA	No aplica
D	Hasta un 2,40% anual IVA incluido	No aplica
E	Hasta un 0,25% anual IVA incluido	No aplica
H-APV/APVC	Hasta un 2,800% anual exenta de IVA	No aplica
I-APV/APVC	Hasta un 2,600% anual exenta de IVA	No aplica
EXT	Hasta un 3,00% anual exenta de IVA	No aplica
Z	No aplica	No aplica
CUI	Hasta un 3,57% anual IVA incluido	No aplica
N	Hasta un 2,50% anual IVA incluido	No aplica
P	Hasta un 2,40% anual IVA incluido	No aplica
R	Hasta un 0,25% anual IVA incluido	No aplica
Preferente-APV	Hasta un 1,85% anual exenta de IVA	No aplica
ADC	Hasta un 3,094% anual IVA incluido	No aplica
CUI Preferente	Hasta un 2,20% anual IVA incluido	No aplica
W	Hasta un 1,20% anual, IVA incluido	No aplica
W-APV	Hasta un 1,50% anual exenta de IVA	No aplica
COL-Z	No aplica	No aplica
COL-Z APV/APV C	No aplica	No aplica

La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta el porcentaje del cuadro anterior la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

c) Gastos de Administración

Los gastos de cargo del Fondo se provisionarán diariamente de acuerdo con el presupuesto mensual de gastos del Fondo elaborado por Zurich Chile Asset Management S.A.

En caso de que dichos gastos deban ser asumidos por más de un Fondo de aquellos que administra por Zurich Chile Asset Management S.A., dichos gastos se distribuirán entre dichos Fondos de acuerdo con el porcentaje de participación que les correspondan a los Fondos sobre el gasto total.

En caso contrario, si el gasto en cuestión no es compartido por ningún otro Fondo administrado por Zurich Chile Asset Management S.A., dicho gasto será de cargo exclusivo del Fondo.

Los gastos de cargo del Fondo antes indicados se distribuirán a prorrata de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo.

Todos los gastos en que incurra el Fondo, de conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno, serán materia de las revisiones, análisis y dictamen de las empresas de auditoría externa a que se refiere el Título XXVIII de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores contratadas para la auditoría de los estados financieros del Fondo, debiendo encontrarse debidamente acreditados y documentados.

Los gastos correspondientes a servicios prestados por personas relacionadas a la Administradora serán de cargo de la Administradora.

Nota 35: Información Estadística

Información Estadística al 31 de diciembre del 2025 correspondiente a la serie A

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	888,5541	96.529.865	6.962	874
Febrero	902,2880	98.102.984	6.804	878
Marzo	929,3351	92.069.477	8.364	881
Abril	965,2171	93.525.073	8.431	880
Mayo	950,7696	80.437.498	10.058	885
Junio	971,3446	74.707.505	9.672	882
Julio	960,9973	69.616.412	9.786	873
Agosto	1.041,2465	73.348.137	9.551	870
Septiembre	1.045,9556	74.103.215	10.012	875
Octubre	1.094,7980	72.212.186	10.124	882
Noviembre	1.171,2620	73.446.158	10.056	891
Diciembre	1.202,8689	69.466.067	11.272	891

Información Estadística al 31 de diciembre del 2025 correspondiente a la serie B-APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	922,6571	96.529.865	1.757	369
Febrero	937,3279	98.102.984	1.691	370
Marzo	965,8929	92.069.477	1.931	369
Abril	1.003,6565	93.525.073	1.948	371
Mayo	989,1124	80.437.498	2.163	373
Junio	1.010,9908	74.707.505	2.153	373
Julio	1.000,7055	69.616.412	2.245	373
Agosto	1.084,7957	73.348.137	2.334	372
Septiembre	1.090,2124	74.103.215	2.351	369
Octubre	1.141,6740	72.212.186	2.489	366
Noviembre	1.221,9844	73.446.158	2.934	369
Diciembre	1.255,5679	69.466.067	3.617	375

Nota 35: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2025 correspondiente a la serie COL -Z

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.223,4251	96.529.865	-	2
Febrero	1.245,7415	98.102.984	-	4
Marzo	1.286,9805	92.069.477	-	5
Abril	1.340,5993	93.525.073	-	5
Mayo	1.324,5428	80.437.498	-	5
Junio	1.357,1832	74.707.505	-	6
Julio	1.346,8037	69.616.412	-	6
Agosto	1.463,7022	73.348.137	-	6
Septiembre	1.474,6428	74.103.215	-	7
Octubre	1.548,1902	72.212.186	-	7
Noviembre	1.661,1874	73.446.158	-	8
Diciembre	1.711,1959	69.466.067	-	10

Información Estadística al 31 de diciembre del 2025 correspondiente a la serie COL-Z APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.221,5962	96.529.865	-	3
Febrero	1.243,7551	98.102.984	-	3
Marzo	1.284,7840	92.069.477	-	3
Abril	1.338,1886	93.525.073	-	4
Mayo	1.322,1615	80.437.498	-	4
Junio	1.354,7359	74.707.505	-	4
Julio	1.344,3753	69.616.412	-	4
Agosto	1.461,0735	73.348.137	-	4
Septiembre	1.472,0028	74.103.215	-	4
Octubre	1.545,4175	72.212.186	-	4
Noviembre	1.658,2088	73.446.158	-	4
Diciembre	1.708,1413	69.466.067	-	4

Nota 35: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2025 correspondiente a la serie CUI					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	784,1599	96.529.865	21.436	1	
Febrero	796,2802	98.102.984	20.308	1	
Marzo	820,1497	92.069.477	22.494	1	
Abril	851,8159	93.525.073	21.560	1	
Mayo	839,0658	80.437.498	23.661	1	
Junio	857,2235	74.707.505	22.540	1	
Julio	848,0919	69.616.412	23.503	1	
Agosto	918,9128	73.348.137	24.626	1	
Septiembre	923,0687	74.103.215	24.750	1	
Octubre	966,1726	72.212.186	25.575	1	
Noviembre	1.033,6531	73.446.158	26.474	1	
Diciembre	1.061,5466	69.466.067	28.613	1	

Información Estadística al 31 de diciembre del 2025 correspondiente a la serie D					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	1.138,3513	96.529.865	1.169	23	
Febrero	1.158,9259	98.102.984	1.120	25	
Marzo	1.197,0733	92.069.477	1.288	25	
Abril	1.246,7269	93.525.073	1.301	25	
Mayo	1.231,5711	80.437.498	1.473	25	
Junio	1.261,6981	74.707.505	1.441	25	
Julio	1.251,8208	69.616.412	1.501	24	
Agosto	1.360,2271	73.348.137	1.601	24	
Septiembre	1.370,1530	74.103.215	1.600	24	
Octubre	1.438,2277	72.212.186	1.644	24	
Noviembre	1.542,9280	73.446.158	1.710	24	
Diciembre	1.589,0873	69.466.067	1.915	25	

Nota 35: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2025 correspondiente a la serie E					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	969,8374	96.529.865	1	2	
Febrero	987,4581	98.102.984	-	2	
Marzo	1.020,0681	92.069.477	9	3	
Abril	1.062,4882	93.525.073	89	3	
Mayo	1.049,6828	80.437.498	98	3	
Junio	1.075,4703	74.707.505	93	2	
Julio	1.067,1666	69.616.412	71	1	
Agosto	1.159,7042	73.348.137	1	1	
Septiembre	1.168,2875	74.103.215	1	1	
Octubre	1.226,4637	72.212.186	1	1	
Noviembre	1.315,8820	73.446.158	1	1	
Diciembre	1.355,3904	69.466.067	1	1	

Información Estadística al 31 de diciembre del 2025 correspondiente a la serie N					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	1.334,2856	96.529.865	361	2	
Febrero	1.358,4893	98.102.984	344	2	
Marzo	1.403,3060	92.069.477	391	2	
Abril	1.461,6151	93.525.073	388	2	
Mayo	1.443,9503	80.437.498	430	2	
Junio	1.479,3751	74.707.505	411	2	
Julio	1.467,8987	69.616.412	428	2	
Agosto	1.595,1313	73.348.137	450	2	
Septiembre	1.606,8826	74.103.215	456	2	
Octubre	1.686,8397	72.212.186	470	2	
Noviembre	1.809,7638	73.446.158	491	2	
Diciembre	1.864,0394	69.466.067	537	2	

Nota 35: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2025 correspondiente a la serie R					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	1.194,1955	96.529.865	2.026	15	
Febrero	1.215,9349	98.102.984	1.940	14	
Marzo	1.256,1365	92.069.477	1.946	14	
Abril	1.308,4191	93.525.073	1.712	14	
Mayo	1.292,6963	80.437.498	1.644	10	
Junio	1.324,4999	74.707.505	992	6	
Julio	1.314,3169	69.616.412	920	6	
Agosto	1.428,3374	73.348.137	856	6	
Septiembre	1.438,9573	74.103.215	866	6	
Octubre	1.510,6642	72.212.186	892	6	
Noviembre	1.620,8597	73.446.158	916	6	
Diciembre	1.669,5868	69.466.067	832	2	

Información Estadística al 31 de diciembre del 2025 correspondiente a la serie W					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	1.283,9054	96.529.865	1	18	
Febrero	1.306,2612	98.102.984	1	26	
Marzo	1.348,2766	92.069.477	3	31	
Abril	1.403,2155	93.525.073	4	31	
Mayo	1.385,1491	80.437.498	29	33	
Junio	1.418,0337	74.707.505	23	32	
Julio	1.405,9089	69.616.412	24	30	
Agosto	1.526,5473	73.348.137	25	32	
Septiembre	1.536,6044	74.103.215	26	35	
Octubre	1.611,7758	72.212.186	27	36	
Noviembre	1.727,8930	73.446.158	28	37	
Diciembre	1.778,2913	69.466.067	52	42	

Nota 35: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2025 correspondiente a la serie W-APV

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.340,2453	96.529.865	-	4
Febrero	1.364,2587	98.102.984	-	4
Marzo	1.408,9542	92.069.477	-	4
Abril	1.467,1945	93.525.073	-	4
Mayo	1.449,1589	80.437.498	1	5
Junio	1.484,3198	74.707.505	2	5
Julio	1.472,4038	69.616.412	2	5
Agosto	1.599,5923	73.348.137	2	5
Septiembre	1.610,9515	74.103.215	2	5
Octubre	1.690,6504	72.212.186	2	5
Noviembre	1.813,3734	73.446.158	3	7
Diciembre	1.867,2499	69.466.067	5	7

Información Estadística al 31 de diciembre del 2025 correspondiente a la serie Z

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	955,7894	96.529.865	191	4
Febrero	973,2169	98.102.984	180	4
Marzo	1.005,4316	92.069.477	64	4
Abril	1.047,3204	93.525.073	-	4
Mayo	1.034,7769	80.437.498	-	4
Junio	1.060,2766	74.707.505	-	4
Julio	1.052,1675	69.616.412	-	4
Agosto	1.143,4920	73.348.137	-	4
Septiembre	1.152,0391	74.103.215	-	4
Octubre	1.209,4971	72.212.186	-	4
Noviembre	1.297,7747	73.446.158	-	4
Diciembre	1.336,8431	69.466.067	-	4

Nota 35: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie A

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	803,2057	69.207.060	5.799	883
Febrero	862,5080	77.055.137	5.960	885
Marzo	877,8701	81.563.635	7.121	895
Abril	851,7780	92.969.935	7.258	897
Mayo	848,5469	90.352.384	7.380	898
Junio	818,0482	92.665.757	7.317	899
Julio	818,9324	94.359.958	7.297	893
Agosto	818,4618	94.548.142	7.021	887
Septiembre	819,3599	92.115.989	6.652	885
Octubre	823,9852	91.055.979	6.883	880
Noviembre	823,5513	91.221.597	6.546	876
Diciembre	834,4017	90.345.697	6.829	873

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie B-APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	829,2909	69.207.060	1.960	384
Febrero	890,9215	77.055.137	1.876	383
Marzo	907,2276	81.563.635	2.104	382
Abril	880,6743	92.969.935	2.061	383
Mayo	877,7573	90.352.384	2.145	381
Junio	846,6042	92.665.757	2.054	379
Julio	847,9286	94.359.958	2.104	375
Agosto	847,8507	94.548.142	1.712	374
Septiembre	849,1777	92.115.989	1.453	373
Octubre	854,3838	91.055.979	1.535	372
Noviembre	854,3329	91.221.597	1.459	371
Diciembre	866,0069	90.345.697	1.662	371

Nota 35: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie COL -Z

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.067,1149	69.207.060	-	2
Febrero	1.149,1474	77.055.137	-	2
Marzo	1.173,1577	81.563.635	-	2
Abril	1.141,6251	92.969.935	-	2
Mayo	1.140,7398	90.352.384	-	3
Junio	1.102,9621	92.665.757	-	3
Julio	1.107,4988	94.359.958	-	3
Agosto	1.110,2139	94.548.142	-	3
Septiembre	1.114,6890	92.115.989	-	3
Octubre	1.124,3768	91.055.979	-	3
Noviembre	1.127,0786	91.221.597	-	3
Diciembre	1.145,3859	90.345.697	-	2

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie COL-Z APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.066,7801	69.207.060	-	3
Febrero	1.148,7896	77.055.137	-	3
Marzo	1.172,8348	81.563.635	-	3
Abril	1.141,3375	92.969.935	-	3
Mayo	1.140,4001	90.352.384	-	3
Junio	1.102,4909	92.665.757	-	3
Julio	1.106,8362	94.359.958	-	3
Agosto	1.109,3457	94.548.142	-	3
Septiembre	1.113,6563	92.115.989	-	3
Octubre	1.123,1443	91.055.979	-	3
Noviembre	1.125,7122	91.221.597	-	3
Diciembre	1.143,8117	90.345.697	-	3

Nota 35: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie CUI					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	708,8710	69.207.060	22.422	1	
Febrero	761,1963	77.055.137	21.041	1	
Marzo	774,7409	81.563.635	22.845	1	
Abril	751,7045	92.969.935	21.716	1	
Mayo	748,8530	90.352.384	22.721	1	
Junio	721,9375	92.665.757	21.310	1	
Julio	722,7179	94.359.958	21.655	1	
Agosto	722,3026	94.548.142	21.033	1	
Septiembre	723,0952	92.115.989	20.182	1	
Octubre	727,1771	91.055.979	21.298	1	
Noviembre	726,7941	91.221.597	19.991	1	
Diciembre	736,3698	90.345.697	20.895	1	

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie D					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	994,5445	69.207.060	761	18	
Febrero	1.071,0041	77.055.137	713	20	
Marzo	1.093,3865	81.563.635	840	21	
Abril	1.063,9582	92.969.935	901	20	
Mayo	1.062,9394	90.352.384	1.001	21	
Junio	1.027,5576	92.665.757	960	22	
Julio	1.031,5964	94.359.958	1.024	21	
Agosto	1.033,9385	94.548.142	1.005	21	
Septiembre	1.037,9242	92.115.989	1.015	21	
Octubre	1.046,7545	91.055.979	1.100	23	
Noviembre	1.049,0852	91.221.597	1.065	24	
Diciembre	1.065,9327	90.345.697	1.128	25	

Nota 35: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie E					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	846,1757	69.207.060	1	3	
Febrero	911,3513	77.055.137	1	3	
Marzo	930,5319	81.563.635	1	3	
Abril	905,6056	92.969.935	1	3	
Mayo	904,8321	90.352.384	1	3	
Junio	874,8026	92.665.757	1	3	
Julio	878,3354	94.359.958	1	3	
Agosto	880,4233	94.548.142	1	3	
Septiembre	883,9088	92.115.989	1	3	
Octubre	891,5228	91.055.979	1	3	
Noviembre	893,6008	91.221.597	1	3	
Diciembre	908,0448	90.345.697	1	3	

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie N					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	1.164,7446	69.207.060	314	2	
Febrero	1.254,3728	77.055.137	301	2	
Marzo	1.280,6787	81.563.635	338	2	
Abril	1.246,2955	92.969.935	328	2	
Mayo	1.245,1909	90.352.384	347	2	
Junio	1.203,8258	92.665.757	330	2	
Julio	1.208,6437	94.359.958	339	2	
Agosto	1.211,4741	94.548.142	333	2	
Septiembre	1.216,2282	92.115.989	321	2	
Octubre	1.226,6630	91.055.979	343	2	
Noviembre	1.229,4791	91.221.597	330	2	
Diciembre	1.249,3128	90.345.697	349	2	

Nota 35: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie R					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	1.041,6325	69.207.060	2.906	15	
Febrero	1.121,8623	77.055.137	2.744	16	
Marzo	1.145,4713	81.563.635	3.229	16	
Abril	1.114,7859	92.969.935	3.358	18	
Mayo	1.113,8408	90.352.384	3.845	18	
Junio	1.076,9118	92.665.757	2.057	18	
Julio	1.081,2971	94.359.958	2.275	20	
Agosto	1.083,9050	94.548.142	2.233	15	
Septiembre	1.088,2319	92.115.989	2.066	15	
Octubre	1.097,6451	91.055.979	2.113	15	
Noviembre	1.100,2393	91.221.597	2.008	15	
Diciembre	1.118,0660	90.345.697	2.038	15	

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie W					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	1.136,0094	69.207.060	-	16	
Febrero	1.220,7237	77.055.137	-	16	
Marzo	1.243,4382	81.563.635	-	16	
Abril	1.207,7666	92.969.935	14	17	
Mayo	1.205,7303	90.352.384	16	17	
Junio	1.164,8200	92.665.757	-	17	
Julio	1.168,6048	94.359.958	-	17	
Agosto	1.170,4211	94.548.142	-	16	
Septiembre	1.174,1370	92.115.989	-	16	
Octubre	1.183,2342	91.055.979	-	15	
Noviembre	1.184,9892	91.221.597	-	15	
Diciembre	1.203,1075	90.345.697	-	15	

Nota 35: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie W-APV

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.175,4118	69.207.060	-	3
Febrero	1.265,4170	77.055.137	-	3
Marzo	1.291,3897	81.563.635	-	3
Abril	1.256,2128	92.969.935	-	3
Mayo	1.254,6985	90.352.384	-	3
Junio	1.212,5440	92.665.757	-	3
Julio	1.216,8714	94.359.958	-	3
Agosto	1.219,1727	94.548.142	-	3
Septiembre	1.223,4539	92.115.989	-	3
Octubre	1.233,4366	91.055.979	-	3
Noviembre	1.235,7782	91.221.597	-	3
Diciembre	1.255,2479	90.345.697	-	4

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie Z

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	833,7953	69.207.060	132	7
Febrero	897,8712	77.055.137	130	7
Marzo	916,6076	81.563.635	151	7
Abril	891,9520	92.969.935	156	5
Mayo	891,2520	90.352.384	168	4
Junio	861,7294	92.665.757	160	4
Julio	865,2661	94.359.958	165	4
Agosto	867,3806	94.548.142	163	4
Septiembre	870,8700	92.115.989	159	4
Octubre	878,4310	91.055.979	174	4
Noviembre	880,5342	91.221.597	168	4
Diciembre	894,8297	90.345.697	180	4

Nota 36: Sanciones

El Fondo Mutuo, no ha sido afecto a sanciones durante el ejercicio 2025 y 2024.

Nota 37: Hechos relevantes del Fondo

Entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros presentados.

Nota 38: Hechos Posteriores

Con fecha 6 de enero de 2026 Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó Boleta de Garantía, la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2027. La Boleta en Garantía corresponde a la N° 177702 por un monto de UF 18.034,01 que está tomada a favor de Banco Itaú, quien actúa como representante de los beneficiarios.

Entre el 1 de enero de 2026 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten los presentes estados financieros.