

Estados Financieros

FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre 2025 y 2024



Shape the future
with confidence

Informe del Auditor Independiente

Señores
Participes
Fondo Mutuo Zurich Dividendo Local

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de *Fondo Mutuo Zurich Dividendo Local* (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 Dividendo Local* 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 Dividendo Local* 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 Dividendo Local*.
- 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 Dividendo Local* 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 Dividendo Local* 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 Dividendo Local* 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 Dividendo Local

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

Contenido

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integrales
- Estado de cambios en los activos netos atribuible a los participes
- 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 DIVIDENDO LOCAL

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	1.000.314	91.527
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	05-07-30	47.046.602	12.460.087
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	234.840	-
Otras cuentas por cobrar	12	-	-
Otros activos	13	-	-
Total Activo		48.281.756	12.551.614
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	15	979.568	-
Rescates por pagar	16	3.403	476
Remuneraciones por pagar	17	90.261	25.931
Otros documentos y cuentas por pagar	18	27.865	43.161
Otros pasivos	19	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		1.101.097	69.568
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación		47.180.659	12.482.046

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL

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	07-20	-	-
Ingresos por dividendos	21	3.246	1.967
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	8	-	-
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	10.642.311	616.876
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	17.746	(15.291)
Otros Ingresos	22	34	5.619
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		10.663.337	609.171
GASTOS			
Comisión de administración	23	(509.856)	(279.826)
Honorarios por custodia y administración	24	-	-
Costos de transacción	25	-	-
Otros gastos de operación	26	(79.717)	(49.451)
Total gastos de operación		(589.573)	(329.277)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		10.073.764	279.894
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto		10.073.764	279.894
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		10.073.764	279.894
Distribución de beneficios		(945.663)	(451.642)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		9.128.101	(171.748)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL

Estado de Cambio en los Activos Netos 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											
		Serie A	Serie B- APV/APVC	Serie COL-Z	Serie COL- Z/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie W	Serie W- APV	Serie Z	Total Series
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	0	M\$
	Nota										
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de Enero 2025	27	4.384.927	1.332.229	23	1.386	2.726.611	645.351	1.289	2.092	3.388.142	12.482.050
Aportes de cuotas		21.889.233	2.462.425	71.072	2.434	1.153.880	7.991.267	233.828	18.661	2.987.908	36.810.708
Rescate de cuotas		(7.519.331)	(444.373)	(3.759)	(1.403)	(1.333.000)	(1.636.296)	(95.876)	(2.162)	(204.000)	(11.240.200)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		14.369.902	2.018.052	67.313	1.031	(179.120)	6.354.971	137.952	16.499	2.783.908	25.570.508
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		3.754.484	957.182	5.079	1.235	1.646.327	897.232	33.389	2.106	2.776.730	10.073.764
Distribución de beneficios		(372.442)	(97.432)	(264)	(120)	(164.940)	(67.331)	(3.050)	(130)	(239.954)	(945.663)
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		(372.442)	(97.432)	(264)	(120)	(164.940)	(67.331)	(3.050)	(130)	(239.954)	(945.663)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		3.382.042	859.750	4.815	1.115	1.481.387	829.901	30.339	1.976	2.536.776	9.128.101
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2025 – Valor cuota	27	22.136.871	4.210.031	72.151	3.532	4.028.878	7.830.223	169.580	20.567	8.708.826	47.180.659

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL
Estado de Cambio en los Activos Netos Atribuible a los Partícipes

Por el Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en miles de pesos)



Al 31 de diciembre de 2024											
		Serie A	Serie B- APV/APVC	Serie COL-Z	Serie COL- Z/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie W	Serie W- APV	Serie Z	Total Series
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	Nota										
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero 2024	27	2.670.617	953.780	2	1.094	2.802.295	813.591	1.352	137	-	7.242.868
Aportes de cuotas		3.337.247	558.519	767	1.400	230.294	923.618	4.713	1.989	13.095.098	18.153.645
Rescate de cuotas		(1.532.902)	(169.160)	(746)	(1.134)	(263.000)	(1.080.635)	(4.726)	-	(9.690.419)	(12.742.722)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		1.804.345	389.359	21	266	(32.706)	(157.017)	(13)	1.989	3.404.679	5.410.923
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		70.465	33.153	3	75	72.169	15.268	(21)	1	88.784	279.897
Distribución de beneficios		(160.500)	(44.063)	(3)	(50)	(115.147)	(26.492)	(30)	(36)	(105.321)	(451.642)
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		(160.500)	(44.063)	(3)	(50)	(115.147)	(26.492)	(30)	(36)	(105.321)	(451.642)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(90.035)	(10.910)	-	25	(42.978)	(11.224)	(51)	(35)	(16.537)	(171.745)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2024 – Valor cuota	27	4.384.927	1.332.229	23	1.385	2.726.611	645.350	1.288	2.091	3.388.142	12.482.046

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL

Estado de Flujo 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	(72.873.031)	(38.869.647)
Venta/cobro de activos financieros	7	49.691.302	35.113.116
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		796	18.225
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(445.882)	(274.989)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación pagados		2.485	38.925
Otros gastos de operación pagados		(94.927)	(42.111)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(23.719.257)	(4.016.481)
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
		-	-
Colocación de cuotas en circulación		35.865.045	17.702.003
Rescates de cuotas en circulación		(11.237.001)	(12.779.100)
Otros		-	(987.755)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		24.628.044	3.935.148
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		908.787	(81.333)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	9	91.527	172.860
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	9	1.000.314	91.527

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Nota 1: Información General

a) Objetivo del Fondo

El Fondo Mutuo Zurich Dividendo Local, en adelante el Fondo, tiene como objetivo principal ser una alternativa de inversión en los mercados nacionales accionarios. La eficiencia de las inversiones del Fondo se buscará mediante la óptima diversificación a través de instrumentos, clases de activos, mercados y sectores. El Fondo invertirá como mínimo un 90% del valor de sus activos en acciones chilenas con presencia bursátil y además estará invertido al menos en un 60% del valor de sus activos en acciones nacionales que repartan dividendos.

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. El cambio de clasificación podría implicar cambios en los niveles de riesgos asumidos por el fondo en su política de inversiones.

Profundizaremos en este punto en la Nota N° 4 de este informe financiero.

c) Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el ejercicio 2025 la administración realizó las siguientes modificaciones al reglamento interno:

Las modificaciones efectuadas al Reglamento Interno 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*”.

Nota 1: Información General, continuación

c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

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.
 - 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 frase “*párrafo precedente*” 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*”, numeral 2.1. “*Remuneración de cargo del Fondo*” se efectúan las siguientes modificaciones
 - a. Respecto de la remuneración fija de la Serie Z, se establece que no aplica.
 - b. Respecto de la remuneración fija de la Serie N, se indica que es “*IVA Incluido*”.
 - c. Respecto de la remuneración fija de la Serie P, se indica que es “*IVA Incluido*”.
 - d. 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 xii), se elimina la expresión “*como hacia y desde el extranjero*” se elimina el literal xvi) y se modifica la numeración correlativa. Asimismo, en el literal xvii), ahora literal xvi) 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*”.

Nota 1: Información General, continuación

c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

6. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 3, “Comisión o remuneración de cargo del partícipe”, respecto de la Serie P, en la sección “momento en que se cargará (aporte/rescate)” se reemplaza estableciendo que es al momento del Rescate y respecto de la comisión, se establece que es desde 0 a 90 días.
7. 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.”
8. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, se efectúan las siguientes modificaciones:
 - a. En el número 5. “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 número 10. “Indemnizaciones”, en los párrafos segundo y tercero, se disminuye el plazo señalado de 30 días a 20 días.
 - c. Se elimina el número 14. “cláusula transitoria”.

Durante el ejercicio 2024 la administración realizó las siguientes modificaciones al reglamento interno:

1. En la Sección B. “Política de Inversión y Diversificación”, número 2. “Política de inversiones”, en el título “Nivel de riesgo esperado de las inversiones.”, se incorpora una nueva letra b) del siguiente tenor: “Volatilidad de los mercados financieros paralelos al de renta variable y sus repercusiones en éste”. Asimismo, se modifica la numeración correlativa de las letras siguientes.

Nota 1: Información General, continuación

c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

2. En la Sección B. “Política de Inversión y Diversificación”, número 3. “Características y diversificación de las inversiones”, en el numeral 3.1., se incorpora como instrumentos de deuda de emisores nacionales en los cuales puede invertir el Fondo, los instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, Empresas Fiscales, Semifiscales de administración autónoma y descentralizada y otros valores de deuda de oferta pública, que autorice la Comisión del Mercado Financiero, en ambos casos con un límite mínimo de inversión de un 0% y un límite máximo de inversión de un 10%.
3. En la Sección B. “Política de Inversión y Diversificación”, número 4. “Operaciones que realizará el Fondo”, en la letra c) “Adquisición de instrumentos con retroventa” se modifica para efectos de incluir las operaciones de retrocompra. Consecuentemente:
 - a. En el primer párrafo, se reemplaza la expresión “de los instrumentos de oferta pública” por la frase “y operaciones de venta con retrocompra, sujetándose en todo momento a las condiciones, características y requisitos establecidos a continuación.”.
 - b. En el título “Mercados en que se realizarán las adquisiciones de instrumentos con retroventa”, se reemplaza íntegramente por el siguiente “Mercados en que se realizarán las adquisiciones de instrumentos con retroventa y retrocompra. El Fondo contempla efectuar adquisición de instrumentos con retroventa y enajenación de instrumentos con retrocompra en mercados bursátiles nacionales así como en el mercado nacional OTC.”.
 - c. En el título “Tipos de instrumento que pueden ser adquiridos con retroventa” se incluye la referencia a retrocompra.
 - d. En el título “Límites”, se reemplaza la expresión “en instrumentos adquiridos mediante compras con retroventa” por la expresión “en este tipo de operaciones”.
4. En la Sección F. “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”, se elimina el literal x.
5. En la Sección H. “Otra Información Relevante”, se realizan las siguientes modificaciones:
 - a. En el número 7. “Beneficio tributario”, en el primer párrafo, se especifica que el beneficio tributario es aquel del número 3) del artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta y se incorpora la referencia a las series EXT, Z, ADC, CUI Preferente y W. Asimismo, se elimina el tercer párrafo y, consecuentemente, en el cuarto párrafo, se reemplaza la frase “Para efectos de lo anterior” por la frase “Para efectos de lo dispuesto en el párrafo primero”
 - b. En el número 13. “Bomberos de Chile”, se incorpora un nuevo párrafo final del siguiente tenor:

Nota 1: Información General, continuación

c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

“Finalmente, en relación a los dividendos y demás beneficios en efectivo no cobrados por los partícipes del Fondo dentro del plazo de cinco años contado desde la fecha de pago determinada por la Administradora serán entregados a la Junta Nacional de Cuerpos de Bomberos de Chile para su posterior distribución a los Cuerpos de Bomberos del país. Para ello, una vez transcurrido el plazo de un año contado desde que los dineros no hubieren sido cobrados por los partícipes respectivos, la Administradora los mantendrá en depósitos a plazo reajustables, debiendo entregar dichos dineros, con sus respectivos reajustes e intereses, si los hubiere, a la Junta Nacional de Cuerpos de Bomberos de Chile. Al efecto, la Administradora informará a la Comisión para el Mercado Financiero, en el mes de marzo de cada año, los dividendos y demás beneficios en efectivo entregados a la Junta Nacional de Cuerpos de Bomberos de Chile, así como una lista actualizada de los dividendos acordados pagar a los partícipes con sus respectivas fechas y los valores no cobrados en cada fondo al cierre del año anterior.”

- c. Se incorpora un nuevo número 14. “cláusula transitoria” que regula la fusión por absorción de parte del Fondo respecto del “Fondo de Inversión Zurich Small Cap Chile”.

El texto del nuevo Reglamento Interno comenzará a regir a partir de los 30 días corridos siguientes al de su depósito en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos.

Por su parte, los partícipes del Fondo tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el período que transcurre desde el día hábil siguiente al del depósito correspondiente y hasta la entrada en vigencia de las modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo del partícipe.

Asimismo, y producto de la fusión acordada respecto del Fondo con el fondo denominado “Fondo de Inversión Zurich Small Cap Chile” mediante la absorción de este último por parte del Fondo, los partícipes del Fondo tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el período que transcurre desde el día en que se materialice la fusión hasta el trigésimo día siguiente, sin que sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo del partícipe.

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 Dividendo Local 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.

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.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

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.

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.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Activos y pasivos financieros

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.

- 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.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Activos y pasivos financieros, continuación

- Reconocimiento inicial, y baja, continuación

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.

- 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.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Activos y pasivos financieros, continuación

- Estimación del valor razonable, continuación

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.

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.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

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 30.557.849,3754 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		28-03-2012
ADC		
B-APV/APVC	APV-APVC	08-09-2017
COL-Z		28-08-2023
COL-Z APV/APVC	APV-APVC	14-08-2023
CUI		27-10-2018
CUI PREFER		
D		28-03-2012
EXT		
H-APV/APVC	APV-APVC	
I-APV/APVC	APV-APVC	
N		
P		
PRE-APV	APV	17-01-2026
W		05-01-2022
W-APV	APV	05-01-2022
Z		25-10-2019

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.

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.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

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.

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.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

o) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios, continuación

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.

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.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

r) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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 La inversión en instrumentos de capitalización deberá ser, a lo menos, de un 90% del valor de los activos del Fondo.

Los instrumentos en que se invertirán los recursos del Fondo se ajustarán a lo dispuesto en el numeral 3. “Características y diversificación de las inversiones”

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.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

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 por 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%
5. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, Empresas Fiscales, Semifiscales de administración autónoma y descentralizada.	0%	10%
6. Otros valores de deuda de oferta pública, que autorice la Comisión del Mercado Financiero.	0%	10%

El Fondo invertirá como mínimo, un 90% del valor de sus activos en acciones chilenas con presencia bursátil y además estará invertido al menos en un 60% del valor de sus activos en acciones nacionales que repartan dividendos.

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.

A lo menos el 90% de la cartera se destinará a la inversión en valores que tengan presencia bursátil a que se refiere el artículo 107, y en los valores a que se refiere el artículo 104, ambos de la Ley de Impuesto a la Renta.

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 25% de la deuda del Estado de Chile.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

1.2. Diversificación de las inversiones:

- a) Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo, excepto tratándose de la inversión en cuotas de fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicado en la letra e) siguiente.
- b) Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045: 10% del activo del Fondo.
- c) Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 30% del activo del Fondo.
- d) Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.: No aplica.
- e) Límite máximo de inversión en cuotas de fondos extranjeros administrados por terceros, la Administradora o por personas relacionadas: 100% del activo del Fondo.
- f) Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional administrado por terceros, la Administradora o por personas relacionadas: 10% sobre el activo del Fondo.
- g) 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.
Pesos de Chile	100%
Unidad de Fomento	10%
Dólar de Estados Unidos de América	10%

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.

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

Nota 4: Política de Inversión, continuación

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.
- 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.
- 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), 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.

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.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

- 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.
 - La cantidad neta comprometida a vender de instrumentos de deuda o tasas de interés, 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 o tasas de interés, 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.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

- 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.

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, 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.

- 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.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- 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.

- 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.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

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	19.116.978	39,5946	5.151.217	41,0403
N-2	18.457.821	38,2294	2.864.946	22,8253
N-3	6.668.936	13,8125	3.606.751	28,7354
N-4	26.657	0,0552	8.567	0,0683
NA	2.776.210	5,7500	828.606	6,6016
Total	47.046.602	97,4417	12.460.087	99,2708

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.

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.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

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	47.046.602	12.460.087
Títulos de Deuda	-	-
Otros Instrumentos	-	-
Total	12.460.087	12.460.087

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.

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.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

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 establecido en el reglamento interno (corresponde al 1%), asegurando una posición adecuada para cubrir las necesidades de liquidez.

Posiciones Líquidas	
Tipo de Instrumento	Porcentaje
Caja	2,07%
RVN	97,38%
Otros activos corrientes	0,49%
Total Instrumentos líquidos	99,94%



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 resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	979.568	-	-	-	-
Rescates por pagar	3.403	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	90.261	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	27.865	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	1.073.232	27.865	-	-	-

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 resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	476	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	25.931	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	43.161	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	26.407	43.161	-	-	-

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	47.046.602	-	-	-	47.046.602
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	47.046.602	-	-	-	47.046.602

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	12.460.087	-	-	-	12.460.087
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	12.460.087	-	-	-	12.460.087

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	47.046.602	-	-	47.046.602
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	-	-	-	-
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
Total Activos	47.046.602	-	-	47.046.602
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	12.433.198	-	-	12.433.198
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	26.889	-	-	26.889
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	-	-	-	-
Títulos de Deuda				
Simultaneas	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
Total Activos	12.460.087	-	-	12.460.087
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.

Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultado	Al 31 de diciembre del	
	2025	2024
	M\$	M\$
Instrumentos de capitalización	47.046.602	12.460.087
Títulos de Deuda	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	47.046.602	12.460.087

Efecto en Resultado

	2025	2024
	M\$	M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	17.746	(15.291)
Total Resultado en venta de instrumentos financieros	17.746	(15.291)

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	12.460.087	7.216.109
Intereses y Reajustes	-	-
Diferencia de cambio	-	-
Aumento/Disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	10.642.311	616.876
Compras (+)	72.873.031	38.869.647
Ventas (-)	(49.691.302)	(35.113.116)
Otros Movimientos	762.475	870.571
Saldo Final al 31 de diciembre	47.046.602	12.460.087

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	47.046.602	-	47.046.602	97,4418	12.433.198	-	12.433.198	99,0566
C.F.I y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-	26.889	-	26.889	0,2142
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	47.046.602	-	47.046.602	97,4418	12.460.087	-	12.460.087	99,2708
Total	47.046.602	-	47.046.602	97,4418	12.460.087	-	12.460.087	99,2708

Nota 8: Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene 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	1.000.314	91.527
Total Efectivo y efectivo equivalente	1.000.314	91.527

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, la Cuentas por cobrar a intermediarios comprende los siguientes saldos:

	2025	2024
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a intermediarios	234.840	-
Total Cuentas por cobrar a intermediarios	234.840	-

Nota 12: Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene otras cuentas por cobrar.

Nota 13: Otros activos

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

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	979.568	-
Total Cuentas por pagar a intermediarios	979.568	-

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	3.403	476
Total Rescates por pagar	3.403	476

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	90.261	25.931
Total Remuneraciones sociedad administradora	90.261	25.931

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	27.865	43.161
Total Otros documentos y cuentas por pagar	27.865	43.161

Nota 19: Otros pasivos

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

Nota 20: Intereses y Reajustes

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Intereses y Reajustes no mantiene saldos

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	3.246	1.967
Total Ingresos por dividendos	3.246	1.967

Nota 22: Otros Ingresos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Otros Ingresos comprende los siguientes saldos.

	2025	2024
	M\$	M\$
Otros Ingresos	34	5.619
Total Otros Ingresos	34	5.619

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	(509.856)	(279.826)
Total Comisión de administración	(509.856)	(279.826)

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	(79.717)	(49.451)
Total Otros gastos de operación	(79.717)	(49.451)

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 M\$
Serie A	1.484,9593	14.907.392,3385	22.136.871
Serie B-APV/APVC	1.648,1356	2.554.420,2691	4.210.031
Serie COL-Z	1.801,9319	40.041,1718	72.151
Serie COL-Z APV/APVC	1.747,4685	2.021,3423	3.532
Serie CUI	1.511,1460	2.666.107,5452	4.028.878
Serie D	1.953,0945	4.009.136,3218	7.830.222
Serie W	2.257,8251	75.107,6559	169.580
Serie W-APV	2.315,1511	8.883,7457	20.567
Serie Z	1.383,5088	6.294.738,9851	8.708.827

Cuotas en circulación al 31 de diciembre de 2024

Nombre Series	Valor Cuotas	Cuotas en circulación	Patrimonio Neto M\$
Serie A	933,6620	4.696.482,6591	4.384.927
Serie B-APV/APVC	1.030,3680	1.292.964,3627	1.332.229
Serie COL-Z	1.091,0034	20,8157	23
Serie COL-A-APV	1.059,9218	1.307,2936	1.385
Serie CUI	950,1268	2.869.733,8090	2.726.611
Serie D	1.206,4165	534.931,8922	645.350
Serie W	1.384,5672	930,6345	1.288
Serie W-APV	1.410,7210	1.482,8191	2.091
Serie Z	839,3857	4.036.454,5882	3.388.142

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 W	SERIE W- APV	SERIE Z
Saldo de Inicio	4.696.482,6591	1.292.964,3627	20,8157	1.307,2936	2.869.733,8090	534.931,8922	930,6345	1.482,8191	4.036.454,5882
Cuotas Aportadas	16.637.131,6490	1.595.105,0426	42.830,2207	1.996,5914	871.736,5665	4.474.693,3289	129.057,1136	8.865,4945	2.451.102,0344
Cuotas rescatadas	6.426.221,9696	333.649,1362	2.809,8646	1.282,5427	1.075.362,8303	1.000.488,8993	54.880,0922	1.464,5679	192.817,6375
Cuotas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31-12-2025	14.907.392,3385	2.554.420,2691	40.041,1718	2.021,3423	2.666.107,5452	4.009.136,3218	75.107,6559	8.883,7457	6.294.738,9851

Año 2024

Detalle	SERIE A	SERIE B- APV/APVC	SERIE COL-Z	SERIE COL-Z APV/APVC	SERIE CUI	SERIE D	SERIE W	SERIE W- APV	SERIE Z
Saldo de Inicio	2.942.886,5438	957.818,6259	1,8114	1.102,9850	3.034.478,1736	706.255,0627	1.029,0596	103,3263	-
Cuotas Aportadas	3.434.729,8776	504.822,0062	707,8719	1.319,5904	120.736,5073	764.846,6595	3.426,4941	1.379,4928	16.031.152,2829
Cuotas rescatadas	1.681.133,7623	169.676,2694	688,8676	1.115,2818	285.480,8719	936.169,8300	3.524,9192	-	11.994.697,6947
Cuotas por distribución de beneficios	58.791.778,3762	-	-	-	-	-	-	-	937.435.755,0014
Saldo Final al 31-12-2024	4.696.482,6591	1.292.964,3627	20,8157	1.307,2936	2.869.733,8090	534.931,8922	930,6345	1.482,8191	4.036.454,5882

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 a distribuir
AGUAS ANDINAS S.A	10-01-2025	9.360
COLBUN S.A.	09-05-2025	1.125
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	18-12-2025	13.033
PLAZA S.A.	30-04-2025	4.767
COMPAÑIA DE CERVECERIAS UNIDAS	27-11-2025	4.402
PAZ CORP S.A.	29-05-2025	297
QUINENCO S.A.	18-12-2025	7.222
SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.	04-12-2025	350
BESALCO S.A.	26-11-2025	1.157
CENCOSUD SHOPPING S.A.	27-11-2025	30.525
ENEL AMERICAS SA	29-05-2025	14.758
FORUS S.A.	09-05-2025	534
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	02-05-2025	2.796
SONDA S.A.	05-05-2025	435
ZONA FRANCA DE IQUIQUE S.A.	28-11-2025	515
EMPRESAS COPEC S.A	08-05-2025	7.145
ENEL CHILE S.A.	24-01-2025	12.199
ENEL CHILE S.A.	23-05-2025	57.902
INVERSIONES LA CONSTRUCCION S.A.	29-05-2025	13.891
QUINENCO S.A.	16-05-2025	19.445
Saldo Parcial		201.858

Nota 28: Distribución de beneficio a los partícipes, continuación

Origen de la distribución	Fecha de distribución	Monto a distribuir
S.A.C.I. FALABELLA	06-05-2025	10.508
SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.	02-05-2025	693
BANCO ITAU CHILE	07-05-2025	13.315
BANCO SANTANDER-CHILE	29-04-2025	108.786
CENCOSUD S.A.	08-05-2025	5.376
CIA.SUDAMERICANA DE VAPORES S.A.	23-05-2025	38.303
COMPAÑIA DE CERVECERIAS UNIDAS	30-04-2025	14.810
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	31-01-2025	34.336
ENGIE ENERGIA CHILE S.A	28-05-2025	17.845
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	15-01-2025	2.374
SMU S.A.	04-09-2025	1.770
ZONA FRANCA DE IQUIQUE S.A.	23-05-2025	515
BANCO DE CHILE	27-03-2025	121.802
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES	30-04-2025	250
EMPRESAS C.M.P.C. S.A.	08-05-2025	1.951
EMPRESAS COPEC S.A	18-12-2025	7.736
ENEL AMERICAS SA	31-01-2025	14.619
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	05-12-2025	1.967
LATAM AIRLINES GROUP S.A.	22-04-2025	38.714
SMU S.A.	07-05-2025	528
Saldo Parcial		436.198

Nota 28: Distribución de beneficio a los partícipes, continuación

Origen de la distribución	Fecha de distribución	Monto a distribuir
SMU S.A.	02-12-2025	366
VINA CONCHA Y TORO S.A.	16-05-2025	388
BESALCO S.A.	14-05-2025	4.234
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES	20-11-2025	781
FORUS S.A.	21-11-2025	245
PARQUE ARAUCO S.A.	15-05-2025	3.279
PARQUE ARAUCO S.A.	13-08-2025	4.138
PLAZA S.A.	16-09-2025	10.951
S.A.C.I. FALABELLA	08-01-2025	6.227
SALFACORP	15-05-2025	18.209
VINA CONCHA Y TORO S.A.	31-03-2025	780
VINA CONCHA Y TORO S.A.	30-09-2025	529
VINA CONCHA Y TORO S.A.	29-12-2025	729
AGUAS ANDINAS S.A	28-04-2025	19.786
AGUAS ANDINAS S.A	02-12-2025	13.047
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	09-04-2025	18.408
BESALCO S.A.	27-08-2025	578
CENCOSUD SHOPPING S.A.	06-05-2025	2.809
CIA.SUDAMERICANA DE VAPORES S.A.	23-10-2025	42.958
COLBUN S.A.	12-12-2025	201
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	23-10-2025	16.724
INSTITO DE DIAGNOSTICO S.A.	16-05-2025	55
LATAM AIRLINES GROUP S.A.	23-12-2025	111.014
RIPLEY CORP S.A.	29-05-2025	16.653
S.A.C.I. FALABELLA	14-10-2025	14.470
SMU S.A.	04-06-2025	48
Saldo Parcial		307.607
Monto total distribuido		945.633

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 a distribuir
SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.	04-01-2024	10.489
EMPRESAS C.M.P.C. S.A.	10-01-2024	4.088
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	25-01-2024	1.404
ENEL CHILE S.A.	26-01-2024	4.632
ENEL AMERICAS SA	26-01-2024	1.643
BANCO DE CHILE	28-03-2024	50.455
VINA CONCHA Y TORO S.A.	28-03-2024	98
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	09-04-2024	17.601
BANCO SANTANDER-CHILE	24-04-2024	28.159
SONDA S.A.	29-04-2024	823
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES	30-04-2024	2.401
COMPAÑIA DE CERVECERIAS UNIDAS	30-04-2024	452
PLAZA S.A.	30-04-2024	5.507
BANCO ITAU CHILE	30-04-2024	17.156
SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.	03-05-2024	7.085
CENCOSUD SHOPPING S.A.	07-05-2024	1.933
SMU S.A.	08-05-2024	5.674
EMPRESAS C.M.P.C. S.A.	08-05-2024	3.523
CENCOSUD S.A.	09-05-2024	3.730
EMPRESAS COPEC S.A.	09-05-2024	6.810
Saldo Parcial		173.663

Nota 28: distribución de beneficio a los partícipes, continuación

Origen de la distribución	Fecha de distribución	Monto a distribuir
QUINENCO S.A.	10-05-2024	6.416
SALFACORP	10-05-2024	12.445
COLBUN S.A.	10-05-2024	716
PARQUE ARAUCO S.A.	14-05-2024	6.686
SOC.QUIM.Y MINERA DE CHILE S.A.	16-05-2024	5.485
LATAM AIRLINES GROUP S.A.	16-05-2024	16.518
AGUAS ANDINAS S.A	17-05-2024	2.386
FORUS S.A.	17-05-2024	1.515
VINA CONCHA Y TORO S.A.	17-05-2024	2.779
INSTITO DE DIAGNOSTICO S.A.	17-05-2024	16
SOC. DE INVERSIONES ORO BLANCO S.A.	17-05-2024	5.451
INGEVEC S.A	23-05-2024	330
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	23-05-2024	6.337
PAZ CORP S.A.	23-05-2024	594
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	23-05-2024	4.388
COCA-COLA EMBONOR S.A.	24-05-2024	2.409
CIA.SUDAMERICANA DE VAPORES S.A.	24-05-2024	76.538
ENEL CHILE S.A.	29-05-2024	35.880
ENEL AMERICAS SA	30-05-2024	2.091
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	30-05-2024	5.941
Saldo Parcial		194.921

Nota 28: distribución de beneficio a los partícipes, continuación

Origen de la distribución	Fecha de distribución	Monto a distribuir
ZONA FRANCA DE IQUIQUE S.A.	31-05-2024	631
SMU S.A.	05-06-2024	2.675
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	14-08-2024	5.055
SMU S.A.	05-09-2024	91
SONDA S.A.	11-09-2024	275
EMPRESAS C.M.P.C. S.A.	26-09-2024	1.500
VINA CONCHA Y TORO S.A.	30-09-2024	672
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	24-10-2024	3.272
FORUS S.A.	30-10-2024	264
CENCOSUD SHOPPING S.A.	20-11-2024	13.882
COMPAÑIA DE CERVECERIAS UNIDAS	28-11-2024	8.584
BESALCO S.A.	28-11-2024	1.141
ZONA FRANCA DE IQUIQUE S.A.	29-11-2024	617
SMU S.A.	04-12-2024	433
SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.	05-12-2024	368
EMPRESAS COPEC S.A	12-12-2024	9.340
COLBUN S.A.	13-12-2024	20.905
PLAZA S.A.	17-12-2024	8.181
QUINENCO S.A.	20-12-2024	3.568
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES	27-12-2024	97
VINA CONCHA Y TORO S.A.	27-12-2024	136
EMPRESAS C.M.P.C. S.A.	30-12-2024	1.371
Saldo Parcial		83.058
Monto total distribuido		451.642

Nota 29: Rentabilidad del Fondo

Rentabilidad Nominal

Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2025

Mes/Serie	Serie A	Serie B-APV/APVC	COL-Z	COL-Z APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie W	Serie W-APV	Serie Z
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Enero	5,7910	5,8422	6,1458	6,1194	5,7910	5,9504	6,0154	6,0714	6,1112
Febrero	2,8687	2,9137	3,1876	3,1691	2,8687	3,0087	3,0658	3,1219	3,1499
Marzo	3,7539	3,8042	4,0987	4,0691	3,7539	3,9103	3,9744	4,0374	4,0687
Abril	5,3710	5,4204	5,7240	5,6806	5,3710	5,5247	5,5876	5,6446	5,6806
Mayo	(0,5375)	(0,4893)	(0,2135)	(0,2356)	(0,5375)	-0,3876	-0,3262	(0,2743)	(0,2355)
Junio	2,7985	2,8467	3,1006	3,1004	2,7985	2,9484	3,0099	3,0594	3,1006
Julio	(0,6225)	(0,5744)	(0,3212)	(0,3206)	(0,6225)	-0,4728	-0,4114	(0,3557)	(0,3208)
Agosto	8,8274	8,8801	9,2019	9,1579	8,8274	8,9914	9,0586	9,1142	9,1579
Septiembre	2,8768	2,9251	3,1837	3,1792	2,8768	3,0269	3,0884	3,1409	3,1792
Octubre	5,3962	5,4472	5,7162	5,7160	5,3962	5,5550	5,6201	5,6757	5,7162
Noviembre	7,4555	7,5058	7,7712	7,7712	7,4555	7,6122	7,6764	7,7314	7,7713
Diciembre	3,7587	3,8090	4,0738	4,0739	3,7587	3,9151	3,9792	4,0341	4,0738

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2025

Serie/Periodo	Último año	últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie A	59,0468	63,6351	75,4809
Serie B-APV/APVC	59,9560	65,5114	78,5077
Serie D	61,8922	69,5426	85,0688
Serie Z	64,8240	86,4031	86,4031
Serie CUI	59,0468	63,6351	75,4809
Serie W	63,0708	71,8472	88,9509
Serie W-APV	64,1112	74,1856	92,7564
Serie COL-Z	65,1628	76,2430	-
Serie COL-Z APV/APVC	64,8677	76,1358	-

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	5,9312	6,2086	6,1607
Febrero	2,2119	2,4657	2,4188
Marzo	3,1472	3,4104	3,3789
Abril	4,9312	5,1903	5,1544
Mayo	(0,7789)	(0,5259)	(0,5645)
Junio	2,6434	2,8966	2,8557
Julio	(0,3510)	(0,0965)	(0,1318)
Agosto	8,3159	8,5923	8,5488
Septiembre	2,6577	2,9111	2,8729
Octubre	5,1489	5,4170	5,3768
Noviembre	7,3813	7,6464	7,6066
Diciembre	3,5885	3,8529	3,8131

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2025

Serie/Periodo	Último año	Últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie B-APV/APVC	54,6765	53,2689	57,7625
Serie W-APV	58,6945	61,3014	70,3552
Serie COL-Z APV/APVC	59,4260	63,1074	-

Nota 29: Rentabilidad del Fondo, continuación

Rentabilidad Nominal

Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2024

Mes/Serie	Serie A	Serie B-APV/APVC	COL-Z	COL-Z APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie W	Serie W-APV	Serie Z
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Enero	(4,0254)	(3,9791)	(3,8292)	(3,6835)	(4,0254)	-3,8812	-3,8142	(3,7734)	2,0888
Febrero	6,8742	6,9225	7,1669	7,2305	6,8742	7,0245	7,0836	7,1400	7,2042
Marzo	1,3766	1,4255	1,8835	1,7378	1,3766	1,5289	1,5575	1,6482	1,6826
Abril	(1,2651)	(1,2190)	(0,9200)	(0,9366)	(1,2651)	-1,1215	-1,0925	(1,0150)	(0,9767)
Mayo	0,0859	0,1343	0,2951	0,3894	0,0859	0,2364	0,2986	0,3442	0,3880
Junio	(2,6711)	(2,6256)	(2,3850)	(2,3854)	(2,6711)	-2,5295	-2,4727	(2,4221)	(2,3868)
Julio	0,1783	0,2267	0,4827	0,4818	0,1783	0,3289	0,3894	0,4435	0,4807
Agosto	0,0692	0,1175	0,3725	0,3722	0,0692	0,2196	0,275	0,3344	0,3712
Septiembre	(0,3351)	(0,2886)	(0,0427)	(0,0433)	(0,3351)	-0,1902	-0,1503	(0,0800)	(0,0440)
Octubre	2,0807	2,1300	2,3906	2,3897	2,0807	2,2342	2,2831	2,3512	2,3889
Noviembre	(0,2813)	(0,2347)	0,0105	0,0115	(0,2813)	-0,1363	-0,0795	(0,0262)	0,0099
Diciembre	1,1493	1,1982	1,4808	1,4556	1,1493	1,3014	1,3641	1,4172	1,4546

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2024

Serie/Periodo	Último año	últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie A	2,8849	10,3329	27,4771
Serie B-APV/APVC	3,4731	11,5980	29,6759
Serie D	4,7256	14,3161	34,4422
Serie Z	13,0922	13,0922	13,0922
Serie CUI	2,8849	10,3329	27,4771
Serie W	5,3820	15,8705	-
Serie W-APV	6,1387	17,4548	-
Serie COL-Z	6,7086	-	-
Serie COL-Z APV/APVC	6,8347	-	-

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	(3,8319)	(3,5358)	(3,6258)
Febrero	6,5644	6,8713	6,7811
Marzo	0,7774	1,0877	0,9987
Abril	(1,6655)	(1,3845)	(1,4626)
Mayo	(0,3389)	(0,0851)	(0,1300)
Junio	(2,9702)	(2,7308)	(2,7674)
Julio	0,2078	0,4629	0,4245
Agosto	(0,3479)	(0,0944)	(0,1321)
Septiembre	(0,6987)	(0,4545)	(0,4910)
Octubre	1,9660	2,2252	2,1868
Noviembre	(0,9559)	(0,7115)	(0,7489)
Diciembre	0,7536	1,0099	0,9716

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2024

Serie/Periodo	Último año	Últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie B-APV/APVC	(0,9100)	1,9951	4,6130
Serie W-APV	1,6427	7,3479	-
Serie COL-Z APV/APVC	2,3092	-	-

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	47.046.602	100,0000	97,4417	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	47.046.602	100,0000	97,4417	-	-	-

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	47.046.602	100,0000	97,4417

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	12.460.087	100,0000	99,2708	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	12.460.087	100,0000	99,2708	-	-	-

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	12.460.087	100,0000	99,2708

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	10.000,00	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 y 2024 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	
	Fija (% o monto anual)	Variable
A	Hasta 3,57% anual IVA incluido	No aplica
B-APV/APVC	Hasta 3,0% anual exenta de IVA	No aplica
COL-Z	No aplica	No aplica
COL-Z APV/APVC	No aplica	No aplica
D	Hasta 2,40% 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 3,57% anual IVA incluido	No aplica
N	Hasta 2,50% anual IVA incluido	No aplica
P	Hasta 2,00% 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

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	987,7301	13.929.550	13.670	436
Febrero	1.016,0650	14.637.561	13.497	452
Marzo	1.054,2072	16.117.243	17.369	477
Abril	1.110,8284	16.418.219	17.174	474
Mayo	1.104,8575	18.124.621	19.692	525
Junio	1.135,7767	18.106.237	19.656	530
Julio	1.128,7060	19.432.340	20.757	532
Agosto	1.228,3412	21.335.349	21.990	540
Septiembre	1.263,6787	24.596.749	26.128	572
Octubre	1.331,8687	26.559.891	27.922	593
Noviembre	1.431,1656	35.824.514	36.335	682
Diciembre	1.484,9593	48.281.755	58.672	788

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	1.090,5642	13.929.550	3.466	192
Febrero	1.122,3397	14.637.561	3.524	194
Marzo	1.165,0353	16.117.243	4.154	199
Abril	1.228,1844	16.418.219	4.171	200
Mayo	1.222,1743	18.124.621	4.752	207
Junio	1.256,9654	18.106.237	4.717	209
Julio	1.249,7451	19.432.340	5.044	210
Agosto	1.360,7236	21.335.349	4.833	210
Septiembre	1.400,5255	24.596.749	5.032	213
Octubre	1.476,8148	26.559.891	5.537	222
Noviembre	1.587,6619	35.824.514	6.333	238
Diciembre	1.648,1356	48.281.755	9.282	260

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	1.158,0547	13.929.550	-	2
Febrero	1.194,9686	14.637.561	-	2
Marzo	1.243,9468	16.117.243	-	2
Abril	1.315,1500	16.418.219	-	2
Mayo	1.312,3421	18.124.621	-	3
Junio	1.353,0324	18.106.237	-	3
Julio	1.348,6869	19.432.340	-	2
Agosto	1.472,7918	21.335.349	-	2
Septiembre	1.519,6810	24.596.749	-	3
Octubre	1.606,5487	26.559.891	-	4
Noviembre	1.731,3976	35.824.514	-	8
Diciembre	1.801,9319	48.281.755	-	12

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	1.124,7826	13.929.550	-	2
Febrero	1.160,4285	14.637.561	-	3
Marzo	1.207,6470	16.117.243	-	3
Abril	1.276,2484	16.418.219	-	3
Mayo	1.273,2419	18.124.621	-	3
Junio	1.312,7175	18.106.237	-	3
Julio	1.308,5091	19.432.340	-	3
Agosto	1.428,3405	21.335.349	-	3
Septiembre	1.473,7499	24.596.749	-	3
Octubre	1.557,9901	26.559.891	-	3
Noviembre	1.679,0647	35.824.514	-	3
Diciembre	1.747,4685	48.281.755	-	3

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	1.005,1483	13.929.550	8.431	1
Febrero	1.033,9829	14.637.561	8.102	1
Marzo	1.072,7977	16.117.243	8.858	1
Abril	1.130,4174	16.418.219	9.051	1
Mayo	1.124,3412	18.124.621	10.241	1
Junio	1.155,8057	18.106.237	9.774	1
Julio	1.148,6103	19.432.340	10.867	1
Agosto	1.250,0025	21.335.349	11.980	1
Septiembre	1.285,9631	24.596.749	11.443	1
Octubre	1.355,3556	26.559.891	11.432	1
Noviembre	1.456,4037	35.824.514	11.317	1
Diciembre	1.511,1460	48.281.755	12.099	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	1.278,2033	13.929.550	1.005	2
Febrero	1.316,6608	14.637.561	967	2
Marzo	1.368,1460	16.117.243	1.114	3
Abril	1.443,7315	16.418.219	1.124	3
Mayo	1.438,1354	18.124.621	1.265	3
Junio	1.480,5377	18.106.237	1.806	4
Julio	1.473,5382	19.432.340	2.558	4
Agosto	1.606,0300	21.335.349	2.290	4
Septiembre	1.654,6428	24.596.749	2.568	4
Octubre	1.746,5582	26.559.891	3.100	3
Noviembre	1.879,5095	35.824.514	3.784	4
Diciembre	1.953,0945	48.281.755	10.052	6

Nota 35: Información Estadística, continuación

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	1.467,8550	13.929.550	4	8
Febrero	1.512,8568	14.637.561	6	15
Marzo	1.572,9836	16.117.243	13	17
Abril	1.660,8761	16.418.219	11	17
Mayo	1.655,4587	18.124.621	71	29
Junio	1.705,2857	18.106.237	97	28
Julio	1.698,2704	19.432.340	84	30
Agosto	1.852,1104	21.335.349	87	29
Septiembre	1.909,3108	24.596.749	84	37
Octubre	2.016,6160	26.559.891	91	41
Noviembre	2.171,4199	35.824.514	119	44
Diciembre	2.257,8251	48.281.755	151	45

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	1.496,3722	13.929.550	1	3
Febrero	1.543,0877	14.637.561	-	3
Marzo	1.605,3882	16.117.243	-	4
Abril	1.696,0052	16.418.219	-	5
Mayo	1.691,3538	18.124.621	-	5
Junio	1.743,0997	18.106.237	-	4
Julio	1.736,8991	19.432.340	-	5
Agosto	1.895,2031	21.335.349	-	5
Septiembre	1.954,7292	24.596.749	2	7
Octubre	2.065,6738	26.559.891	4	7
Noviembre	2.225,3783	35.824.514	4	7
Diciembre	2.315,1511	48.281.755	6	10

Nota 35: Información Estadística, continuación

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	890,6820	13.929.550	36	3
Febrero	918,7373	14.637.561	35	3
Marzo	956,1176	16.117.243	13	3
Abril	1.010,4311	16.418.219	-	3
Mayo	1.008,0519	18.124.621	-	3
Junio	1.039,3073	18.106.237	-	3
Julio	1.035,9737	19.432.340	-	3
Agosto	1.130,8469	21.335.349	-	3
Septiembre	1.166,7984	24.596.749	-	3
Octubre	1.233,4952	26.559.891	-	3
Noviembre	1.329,3532	35.824.514	-	3
Diciembre	1.383,5088	48.281.755	-	3

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	870,9518	6.874.887	7.556	413
Febrero	930,8231	7.534.012	7.289	422
Marzo	943,6365	9.811.069	9.128	439
Abril	931,6986	11.868.935	9.905	444
Mayo	932,4993	12.750.913	12.455	448
Junio	907,5912	12.784.084	13.325	449
Julio	909,2094	12.760.366	13.797	448
Agosto	909,8384	12.422.489	13.370	443
Septiembre	906,7892	12.391.930	12.356	436
Octubre	925,6571	12.606.891	12.772	430
Noviembre	923,0530	12.353.199	12.774	431
Diciembre	933,6620	12.551.614	13.304	430

Nota 35: Información Estadística, continuación

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	956,1604	6.874.887	2.263	192
Febrero	1.022,3508	7.534.012	2.134	191
Marzo	1.036,9247	9.811.069	2.439	190
Abril	1.024,2851	11.868.935	2.405	191
Mayo	1.025,6604	12.750.913	2.666	193
Junio	998,7305	12.784.084	2.643	195
Julio	1.000,9944	12.760.366	3.094	196
Agosto	1.002,1707	12.422.489	3.049	194
Septiembre	999,2789	12.391.930	2.987	195
Octubre	1.020,5638	12.606.891	3.204	195
Noviembre	1.018,1684	12.353.199	3.068	192
Diciembre	1.030,3680	12.551.614	3.309	191

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	983,2636	6.874.887	-	1
Febrero	1.053,7327	7.534.012	-	1
Marzo	1.073,5793	9.811.069	-	1
Abril	1.063,7023	11.868.935	-	1
Mayo	1.066,8413	12.750.913	-	2
Junio	1.041,3970	12.784.084	-	2
Julio	1.046,4233	12.760.366	-	2
Agosto	1.050,3213	12.422.489	-	2
Septiembre	1.049,8732	12.391.930	-	2
Octubre	1.074,9713	12.606.891	-	2
Noviembre	1.075,0840	12.353.199	-	3
Diciembre	1.091,0034	12.551.614	-	2

Nota 35: Información Estadística, continuación

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	955,5694	6.874.887	-	3
Febrero	1.024,6617	7.534.012	-	3
Marzo	1.042,4684	9.811.069	-	3
Abril	1.032,7046	11.868.935	-	3
Mayo	1.036,7256	12.750.913	-	3
Junio	1.011,9956	12.784.084	-	3
Julio	1.016,8715	12.760.366	-	4
Agosto	1.020,6562	12.422.489	-	4
Septiembre	1.020,2143	12.391.930	-	3
Octubre	1.044,5946	12.606.891	-	3
Noviembre	1.044,7149	12.353.199	-	3
Diciembre	1.059,9218	12.551.614	-	3

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	886,3107	6.874.887	8.109	1
Febrero	947,2378	7.534.012	7.552	1
Marzo	960,2772	9.811.069	8.251	1
Abril	948,1287	11.868.935	7.969	1
Mayo	948,9435	12.750.913	8.495	1
Junio	923,5962	12.784.084	8.118	1
Julio	925,2430	12.760.366	8.287	1
Agosto	925,8830	12.422.489	8.007	1
Septiembre	922,7801	12.391.930	7.697	1
Octubre	941,9807	12.606.891	8.206	1
Noviembre	939,3307	12.353.199	7.953	1
Diciembre	950,1268	12.551.614	8.300	1

Nota 35: Información Estadística, continuación

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	1.107,2683	6.874.887	1.059	2
Febrero	1.185,0484	7.534.012	831	2
Marzo	1.203,1671	9.811.069	928	2
Abril	1.189,6738	11.868.935	906	2
Mayo	1.192,4858	12.750.913	967	2
Junio	1.162,3214	12.784.084	925	2
Julio	1.166,1440	12.760.366	952	2
Agosto	1.168,7047	12.422.489	937	2
Septiembre	1.166,4822	12.391.930	902	2
Octubre	1.192,5433	12.606.891	963	2
Noviembre	1.190,9182	12.353.199	935	2
Diciembre	1.206,4165	12.551.614	982	2

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	1.263,7435	6.874.887	1	3
Febrero	1.353,2619	7.534.012	-	3
Marzo	1.374,3384	9.811.069	-	3
Abril	1.359,3245	11.868.935	-	4
Mayo	1.363,3828	12.750.913	1	4
Junio	1.329,6706	12.784.084	1	4
Julio	1.334,8484	12.760.366	1	5
Agosto	1.338,5194	12.422.489	-	3
Septiembre	1.336,5073	12.391.930	-	3
Octubre	1.367,0212	12.606.891	-	3
Noviembre	1.365,9348	12.353.199	3	4
Diciembre	1.384,5672	12.551.614	1	6

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	1.278,9761	6.874.887	-	3
Febrero	1.370,2950	7.534.012	-	3
Marzo	1.392,8797	9.811.069	-	3
Abril	1.378,7414	11.868.935	-	3
Mayo	1.383,4870	12.750.913	-	4
Junio	1.349,9779	12.784.084	1	4
Julio	1.355,9648	12.760.366	1	4
Agosto	1.360,4985	12.422.489	1	4
Septiembre	1.359,4101	12.391.930	1	4
Octubre	1.391,3723	12.606.891	1	4
Noviembre	1.391,0083	12.353.199	1	4
Diciembre	1.410,7210	12.551.614	1	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	757,7170	6.874.887	-	1
Febrero	812,3044	7.534.012	1	1
Marzo	825,9720	9.811.069	10	3
Abril	817,9048	11.868.935	21	3
Mayo	821,0785	12.750.913	30	3
Junio	801,4809	12.784.084	32	3
Julio	805,3334	12.760.366	33	3
Agosto	808,3230	12.422.489	32	3
Septiembre	807,9672	12.391.930	31	3
Octubre	827,2684	12.606.891	33	3
Noviembre	827,3507	12.353.199	32	3
Diciembre	839,3857	12.551.614	34	3

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 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° 177715 por un monto de UF 10.000,00 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.