

Estados Financieros

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA FIJA
CHILE INDEX FUND**

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre 2025 y 2024



Shape the future
with confidence

Informe del Auditor Independiente

Señores
Aportantes
Fondo de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de *Fondo de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund* (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 patrimonio 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 de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund* al 31 de diciembre de 2025, sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con *instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF)*.

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.

Otra información- Anexo de estados complementarios

La Administración de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A es responsable por la otra información. La otra información comprende el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en un anexo a los estados financieros adjuntos, pero no incluye a los estados financieros ni a nuestro informe del auditor sobre los mismos.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre a la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el entendimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una representación incorrecta material en la otra información por algún otro



Shape the future
with confidence

motivo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una representación incorrecta material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada de lo que informar a este respecto.

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 *con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF)* 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 de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund* o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista, que hacerlo.

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.



Shape the future
with confidence

- 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 de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund*.
- 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 de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund* 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 de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund* deje de ser una empresa en marcha.
- 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.



Shape the future
with confidence

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 de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund* 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.', with a horizontal line drawn through it.

Alejandra Carrasco V.
EY Audit Ltda.

Santiago, 30 de marzo de 2026



Fondo de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund

Estados Financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024.

Zurich Chile Asset Management

Contenido

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultado Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujo de Efectivo
- Notas 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 DE INVERSIÓN ZURICH RENTA FIJA CHILE INDEX FUND

Estado de Situación Financiera

 Al 31 de diciembre 2025 y 2024
 (Expresado en miles de pesos)


	Notas	Al 31 de diciembre del 2025 M\$	Al 31 de diciembre del 2024 M\$
Activos			
Activos Corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	7	1.687	8.201
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	5-8-24	11.907.270	13.715.633
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Otras cuentas por cobrar	10	-	228.683
Otros activos	12	-	-
Total Activos		11.908.957	13.952.517
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Rescates por pagar	5	84.916	228.649
Remuneraciones por pagar	5-11	3.025	3.929
Otros documentos y cuentas por pagar	5-10	63.528	76.115
Otros pasivos	12	-	-
Total Pasivos		151.469	308.693
Patrimonio Neto:			
Aportes		1.550.968	4.209.145
Resultados acumulados		9.332.157	8.605.516
Resultados del ejercicio		874.363	829.163
Total Patrimonio Neto	15	11.757.488	13.643.824
Total Pasivo y Patrimonio		11.908.957	13.952.517

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA FIJA CHILE INDEX FUND

Estado de Resultado Integral

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


	Notas	Acumulado 01-01-2025 31-12-2025 M\$	Acumulado 01-01-2024 31-12-2024 M\$
Ingresos/Perdidas de la Operación			
Intereses y reajustes	8-13	726.668	942.902
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	209.798	(52.150)
Resultado en venta de instrumentos financieros		4.814	7.270
Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados		-	-
Otros ingresos de operación recibidos		290	3.903
Total ingresos/(pérdidas) de la operación		941.570	901.925
Gastos			
Comisión de administración	11	(41.249)	(42.260)
Otros Gastos de Operación	14	(25.958)	(30.502)
Total gastos de operación		(67.207)	(72.762)
Resultado del período		874.363	829.163

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA FIJA CHILE INDEX FUND

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

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


Al 31 de diciembre de 2025						
	Aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	4.209.145	-	8.605.516	829.163	-	13.643.824
Aportes	30.623	-	-	-	-	30.623
Repartos de patrimonio	(2.688.800)	-	-	-	-	(2.688.800)
Repartos de dividendos	-	-	(102.522)	-	-	(102.522)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	874.363	-	874.363
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	829.163	(829.163)	-	-
Totales	1.550.968	-	9.332.157	874.363	-	11.757.488

31 de diciembre del 2024						
	Aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	6.036.094	-	8.003.759	601.757	-	14.641.610
Aportes	1.799.744	-	-	-	-	1.799.744
Repartos de patrimonio	(3.626.693)	-	-	-	-	(3.626.693)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	829.163	-	829.163
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	601.757	(601.757)	-	-
Totales	4.209.145	-	8.605.516	829.163	-	13.643.824

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA FIJA CHILE INDEX FUND

Estado de Flujo de Efectivo (Método Directo)

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


	Nota	Acumulado 01-01-2025 31-12-2025 M\$	Acumulado 01-01-2024 31-12-2024 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	8	(19.900.817)	(39.595.965)
Venta de activos financieros	8	22.870.965	41.254.782
Intereses recibidos		-	-
Dividendos Recibidos		-	-
Liquidación de Instrumentos financieros derivados		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(42.153)	(41.624)
Otros ingresos de operaciones recibidos		568	9.313
Otros gastos de operación pagados		(30.645)	(35.487)
Flujo neto originado por actividades de la operación		2.897.918	1.591.019
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		30.623	1.799.744
Reparto de patrimonio		(2.832.533)	(3.425.175)
Reparto de dividendo		(102.522)	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(2.904.432)	(1.625.431)
(Disminución)/Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(6.514)	(34.412)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	7	8.201	42.613
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	1.687	8.201

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Nota 1: Información General

a) Objetivo del Fondo

Fondo de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund (en adelante el “Fondo”), es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, con domicilio en Av. Apoquindo N°5550, piso 1, Las Condes, ciudad de Santiago, Chile.

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas y otras entidades interesadas en invertir en un horizonte de mediano y largo plazo mediante el manejo de una cartera diversificada, compuesta por instrumentos de deuda de emisores nacionales.

Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá, directa o indirectamente, el 100% de su activo en instrumentos de deuda de emisores nacionales o instrumentos de capitalización que invierten la mayor parte de su activo en instrumentos de deuda de emisores nacionales.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo los nemotécnicos CFIEARFCHA, CFIEACICUI, CFIZCHRFCE y no han sido sometidas a clasificación de riesgo.

El Fondo podrá mantener en cartera cuotas de propia emisión, hasta por un monto máximo equivalente a un 5% del patrimonio de cada serie.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la “Administradora”).

Con fecha 29 de septiembre de 2017, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) procedió a aprobar el reglamento interno del Fondo, el cual fue actualizado con fecha 9 de mayo de 2025 y se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

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

b) Tipo de Fondo

Este fondo de inversión es **rescatable**.

c) Modificaciones al Reglamento Interno

Al 31 de diciembre de 2025 la Administración ha realizado las siguientes modificaciones al reglamento interno:

Nota 1: Información General, continuación

c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

1. En la Sección B. “*Política de Inversión y Diversificación*”, número 2. “*Política de inversiones*”, se reemplaza el primer párrafo por el siguiente:

“El Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, en instrumentos de capitalización, así como en otros instrumentos e inversiones financieras, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en el numeral 3. “Características y diversificación de las inversiones”.”

2. En la Sección B. “*Política de Inversión y Diversificación*”, número 2. “*Política de inversiones*”, se agrega intercalado el numeral 2.3. “*Monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones*”, cuyo contenido es el siguiente:

“El Fondo podrá mantener como saldos disponibles pesos chilenos, expresados en Unidades de Fomento o no.”

Como consecuencia, se modifica la numeración correlativa.

3. En la Sección B. “*Política de Inversión y Diversificación*”, número 4. “*Operaciones que realizará el Fondo*”, en la letra a) “*Contratos de derivados*”, bajo el título “*Límites Generales*”, se modifica el porcentaje ahí establecido de un 90% a un 50%.
4. En la Sección F. del Reglamento Interno, “*Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos*”, número 1. “*Series*”:
 - a. Se modifica la redacción del requisito de ingreso de la Serie EXT, en el sentido de establecer que corresponde a “*Aportes efectuados por inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile*”.
 - b. Se elimina la Serie P. Como consecuencia, se eliminan todas las referencias existentes a la Serie P en el Reglamento Interno.
5. 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. En el cuadro inicial, respecto de la Serie Z, se modifica la remuneración fija señalando que “*No aplica*”.

Nota 1: Información General, continuación

c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

- b. En la letra a) “*Remuneración fija*”, se reemplaza íntegramente el párrafo primero por el siguiente: “*Base de cálculo en caso de %: 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.*”
6. 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*”, se efectúan las siguientes modificaciones:
 - a. Se agrega la frase “*si corresponde*” en el literal ix.
 - b. Se elimina el literal x, y se modifica la numeración correlativa.
 - c. En el ahora literal x, se elimina la referencia al Registro de Valores.
 - d. En el ahora literal xii, se elimina la referencia a viajes, traslados y estadías hacia y desde el extranjero.
 - e. En el ahora literal xvii, se elimina la referencia a la Norma de Carácter General N°327 de la Comisión para el Mercado Financiero.
 7. En la sección G. del Reglamento Interno “*Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas*”, número 1.5. “*Medios para efectuar aportes y solicitar rescates*” se eliminan las referencias a la plataforma telefónica.
 8. En la Sección I. del Reglamento Interno, “*Otra Información Relevante*”, se efectúan las siguientes modificaciones:
 - a. En el número 3. “*Plazo de duración del Fondo*”, se agrega la siguiente frase: “*No obstante, la Administradora podrá acordar su disolución previo aviso a los Aportantes por los medios señalados en el presente Reglamento Interno, con 30 días corridos de anticipación a la fecha de disolución.*”
 - b. 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.
 - c. En el número 7. “*Beneficio tributario*”, se reemplazan los dos primeros párrafos por los siguientes:

Nota 1: Información General, continuación

c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

“Adicionalmente, en el evento que una o más de las series de cuotas del Fondo tengan presencia bursátil conforme lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 327 de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace, los Aportantes de dichas series podrán acogerse al beneficio tributario establecido en el artículo 107 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y en tal caso, la Administradora tendrá la obligación de distribuir entre los aportantes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, según dicho concepto se define en el número 6. precedente, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

Para efectos de lo dispuesto en este artículo, la Administradora informará a los Aportantes en los términos dispuestos en el presente reglamento interno, cuando una o más de las series del Fondo contare con presencia bursátil.”

- d. En el número 10. “*Indemnizaciones*”, en los párrafos segundo y tercero, se disminuye el plazo señalado de 30 días a 20 días.
 - e. Se agrega un número 13. “*Bomberos de Chile*” que establece la regulación asociada a lo dispuesto en los artículos 26 bis, 38 bis y 80 bis de la Ley N°20.712.
9. Se agrega al final del Reglamento Interno la Sección J, “*Disposiciones Transitorias*”, cuyo contenido es el siguiente:

“1. Eliminación Serie P: Se deja constancia que, a la fecha de depósito del texto refundido del presente Reglamento Interno, la Serie P no ha iniciado operaciones y, por tanto, no cuenta con aportantes titulares de cuotas de dicha serie.”

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos

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

a) Bases de Preparación

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2025 y 2024, han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), en lo específico de conformidad a la Circular N° 1.998 y sus modificaciones, y normas complementarias, las cuales son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en inglés), excepto por la presentación del activo neto atribuible a los aportantes el cual se presenta bajo el rubro patrimonio en los estados financieros adjuntos.

b) Comparación de la información

Los estados financieros 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 cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, que se incluyen en los presentes estados financieros.

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

La información contenida en los presentes 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), excepto por la presentación del activo neto atribuible a los partícipes el cual se presenta bajo el rubro patrimonio en los estados financieros adjuntos, según lo indicado en la nota 2 (a).

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

c) Periodo Cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024. - Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo, por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025 y 2024.

d) Moneda funcional y de presentación

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.

e) 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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Activos y pasivos financieros

- Clasificación y medición

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.

- 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.

h) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

La NIC 32 establece los principios para la presentación de instrumentos financieros como pasivos o patrimonio, y para la compensación de activos y pasivos financieros. Los criterios clave incluyen la clasificación de los instrumentos financieros en función de las características de los derechos y obligaciones que incorporan, y no solo de su forma legal. Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros si existe una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero, mientras que se clasifican como patrimonio si representan una participación residual en los activos de la entidad después de deducir todos sus pasivos.

i) Efectivo y Efectivo equivalente

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

j) Aportes

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

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

k) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre de 2025 ha emitido 8.972.894,5654 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero. El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

Nombre Series	Cuotas en circulación
Serie A	3.124.906,2468
Serie B-APV	10.045,0812
Serie CUI	7.514,0392
Serie E	5.461.833,9774
Serie W	4,9321
Serie Z	368.590,2887

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) Beneficio tributario

En virtud de lo dispuesto en la letra g) del artículo 4 bis de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y la Norma de Carácter General N° 327 de la Comisión para el Mercado Financiero, el Fondo estará acogido al beneficio tributario establecido en el numeral segundo del artículo 107 de la Ley sobre Impuesto a la Renta de manera que, cumpliéndose los requisitos que en dicha norma legal señalan, el mayor valor obtenido en la enajenación de cuotas del Fondo con presencia bursátil, no constituirá renta.

Para efectos de lo anterior, la Administradora tendrá la obligación de distribuir entre los Aportantes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, según dicho concepto se define en la sección anterior, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

Por su parte, las cuotas de la Serie B, Serie H y Serie I, pueden acogerse al Artículo 42° bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta, relativo al Ahorro Previsional Voluntario.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

m) Estado de flujo de efectivo (Directo)

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 calificarse 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 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.

En el reconocimiento inicial los activos y pasivos financieros son medidos por su valor razonable incluyendo, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición.

Todas las compras y ventas convencionales (habituales) de activos financieros (portafolio de inversiones) se reconocen y se dan de baja con base en la fecha de negociación. Las compras y ventas realizadas de forma habitual son aquellas que requieren la entrega del activo financiero durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Estas cuentas están sujetas a una evaluación de deterioro. Se considera la posibilidad de que el valor en libros de los activos financieros pueda exceder su valor recuperable, lo que llevaría al reconocimiento de una pérdida por deterioro. Esta evaluación toma en cuenta factores como el riesgo de crédito de los deudores y las condiciones del mercado.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

p) Ingreso Financiero

Los Ingresos Financieros se reconocen en el resultado del ejercicio cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluirán hacia el Fondo y el importe pueda medirse de manera fiable. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. En algunos casos, también se utilizan tasas efectivas para determinar el ingreso acumulado.

q) Dividendos por pagar

Cada Cuota del Fondo, independiente de la Serie de que se trate, tendrá derecho a participar de los dividendos que reparta el Fondo como Beneficios Netos Percibidos, en la misma proporción. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

No obstante, lo anterior:

- a) Para las Series A, B-APV/APVC, D, E, H-APV/APVC; I-APV/APVC; EXT, Z, CUI, N, R, Preferente-APV, ADC, CUI Preferente, W y W-APV, la Administradora tendrá como política la de distribuirles anualmente en carácter de dividendos, sólo el 30% del monto total de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio y que les correspondan recibir.
- b) Para la Serie R, la Administradora tendrá como política la de distribuirle anualmente en carácter de dividendos, el 100% del monto total de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio y que le corresponda recibir.

Para efectos de lo anterior, y en la misma oportunidad en que deba pagarse dividendos definitivos a todas las Series del Fondo, la Administradora distribuirá también y sólo a las Cuotas de la Serie R, en carácter de dividendos provisorios, un monto equivalente a la diferencia que exista entre (i) la totalidad de las utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas por el Fondo en el ejercicio comercial anterior, provenientes de los emisores en los que hubiere invertido el Fondo, y en la proporción que corresponde a la Serie R en el Fondo; y, (ii) los dividendos a pagar a la Serie R conforme lo señalado en el párrafo precedente.

Luego, anualmente, y en la misma oportunidad en que deba pagarse dividendos definitivos a todas las Series del Fondo y, además, conforme se señaló, el dividendo provisorio a la Serie R, la Administradora procederá, en caso que corresponda, a efectuar una disminución de capital en el Fondo, en la cual sólo participará la Serie R, lo que se hará mediante la disminución del valor de cada una de las cuotas de dicha Serie, por un monto equivalente al mayor monto distribuido como dividendo provisorio en el ejercicio inmediatamente anterior, pagado en exceso de los Beneficios Netos percibidos que le correspondían a dicha Serie R en dicho ejercicio. Conforme lo anterior, dicha disminución de capital se imputará al exceso de dividendos provisorios pagados por sobre el Beneficio Neto Percibido a que tenía derecho la Serie R en el respectivo ejercicio.

El reparto de dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

q) Dividendos por pagar, continuación

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondientes, su monto, fecha y lugar de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

Los dividendos se pagarán en dinero. No obstante, lo anterior, los Aportantes -salvo aquellos que pertenezcan a la Serie R- podrán solicitar su pago total en cuotas liberadas del mismo Fondo representativas de una capitalización equivalente, mediante aviso directo y por escrito a la Administradora. Para estos efectos la comunicación del Aportante deberá entregarse a la Administradora con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago informada.

r) Reconocimiento de gastos e ingresos

Los ingresos de los Fondos de Inversión 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).

Adicionalmente bajo este rubro se incluyen los resultados netos por liquidación de posiciones en instrumentos financieros y otras diferencias netas de valores razonables y de cambio.

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.

s) Reclasificación a periodos anteriores

Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo no presenta ninguna reclasificación en la preparación de los estados financieros respecto de los establecidos para el ejercicio 2024.

t) 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 se han diseñado 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.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

t) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

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

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

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

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

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

Nota 3: Cambios Contables

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

Nota 4: Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en la letra B del título “Política de inversión y diversificación” del Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) con fecha 28 de septiembre de 2017, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo N°3885, piso 18, Las Condes, ciudad de Santiago.

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas y otras entidades interesadas en invertir en un horizonte de mediano y largo plazo mediante el manejo de una cartera diversificada, compuesta por instrumentos de deuda de emisores nacionales.

Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá, directa o indirectamente, el 100% de su activo en instrumentos de deuda de emisores nacionales o instrumentos de capitalización que invierten la mayor parte de su activo en instrumentos de deuda de emisores nacionales.

a) El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, respecto del activo total del Fondo

	% máximo del activo total
a Títulos Emitidos por Emisores Nacionales	100
a.1 Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales	100
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	100
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	100
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizadas.	100
4. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	100
5. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.	100
	% máximo del activo total
a.2 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales	100
1. Cuotas de Fondos mutuos de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014 que inviertan la mayor parte de su activo en instrumentos de deuda de emisores nacionales.	100
2. Cuotas de Fondos de inversión rescatables de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014 que inviertan la mayor parte de su activo en instrumentos de deuda de emisores nacionales.	100

Nota 4: Política de Inversión del Fondo, continuación

b) Diversificación de las inversiones

1. 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 el Número 5 siguiente.
2. 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 de Mercado de Valores: 10% del activo del Fondo.
3. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 25% del activo del Fondo.
4. Límite máximo de Inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.: No aplica.
5. Límite máximo de inversión en cuotas de un Fondo nacional: 10% del activo del Fondo. Con todo, el límite máximo de inversión en cuotas de Fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas será de un 10% del activo del Fondo.
6. 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	%Máx. de Inv. sobre el activo del fondo
Peso chileno	100%
Unidad de fomento	100%

Nota 5: Administración de Riesgo

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

En complemento a lo anterior, Gerencia de Compliance y la Gerencia de Riesgo del Fondo 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 de inversión:

- 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 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.

a. Riesgo Cambiario

Dicho riesgo emerge cuando el Fondo cotiza valor cuota en una moneda manteniendo activos en cartera denominados en otras monedas, y queda expuesto a fluctuaciones en los tipos de cambio. Al cierre de diciembre del 2025, este fondo no presenta exposición a otras monedas, y por ende a este tipo de riesgo.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

b. Riesgo de Precio

El fondo está expuesto al riesgo de precio, debido a la posibilidad de que el Fondo reduzca su valor como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos presentes en su cartera debido a exposiciones potenciales por escenarios adversos que pueden presentarse.

c. 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 alternatively, a la última tasa de interés a la que uno o más instrumentos fueran valorizados.

El Fondo tiene 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.

Simulación de escenarios de stress

Esta sección evalúa las posibles pérdidas que enfrentaría el fondo si fuera necesario liquidar parte de la cartera en escenarios similares a los planteados. Se presentan los costos de liquidación de las posiciones bajo cada escenario y el tiempo que se necesitaría para llevar a cabo esa liquidación. La categoría utilizada es la correspondiente a la circular 7 de la asociación de Fondos Mutuos de Chile A.G.:

Escenarios	Monto Rescatado	Porcentaje	Costo de liquidación	Tiempo de liquidación (días)
Mayor rescate histórico	\$11.525.405.999	96,78%	0,42%	1,0
Categoría:				
Mayor partícipe	\$ 3.623.645.961	30,43%	0,03%	1,0
Escenario pandemia	\$ 2.579.480.055	21,66%	0,05%	1,0
Escenario estallido	\$ 1.943.541.759	16,32%	0,02%	1,0

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

Rating	Al 31 de diciembre de 2025	% sobre el total de activo	Al 31 de diciembre de 2024	% sobre el total de activo
A	80.535	0,6763	165.213	1,1841
AA	1.658.515	13,9266	3.615.636	25,9139
AAA	2.628.314	22,0701	1.845.548	13,2273
BBB	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-
BBB+	-	-	-	-
N-1	119.755	1,0056	49.792	0,3569
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
N-4	-	-	-	-
NA	7.420.151	62,3072	8.039.444	57,6200
Total	11.907.270	99,9858	13.715.633	98,3022

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

Las operaciones de compra con retroventa y de venta con retrocompra sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales y extranjeros, sólo podrán efectuarse con bancos o instituciones financieras nacionales o extranjeras que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N°18.045 de Mercados de Valores.

Adicionalmente, entre otros límites de riesgo, el Fondo administra el riesgo crediticio de contrapartes estableciendo límites tales que:

- 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 de Mercado de Valores: 10% del activo del Fondo
- c) Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 25% 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 un fondo nacional: 10% del activo del Fondo. Con todo, el límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas será de un 10% del activo del Fondo.

- 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.

De acuerdo con el reglamento, el Fondo deberá mantener al menos un 1% de sus activos invertidos en activos de alta liquidez. Para estos efectos, además de las cantidades disponibles que se mantengan en caja y bancos, se entenderán como instrumentos de alta liquidez los siguientes:

- a) Instrumentos de deuda nacionales o extranjeros que tengan vencimientos inferiores a un año, que califiquen en cualquiera de las siguientes alternativas:
 - i. Que sean emitidos por bancos u otras instituciones financieras nacionales o extranjeras supervisadas bajo la regulación bancaria del país respectivo, por el Estado de Chile o el Gobierno Central, Tesoro Público, Tesorería General, Ministerios, Banco Central o agencias gubernamentales de estados o jurisdicciones que cumplan las condiciones señaladas en la letra a) de la Sección I de la Norma de Carácter General N° 376 y modificaciones de la CMF o aquella que la modifique o reemplace; o

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

- ii. Otros títulos de deuda nacionales o extranjeros que no cumplan las condiciones señaladas en el literal i) anterior, y que hayan registrado en los últimos 90 días hábiles, contados desde el día anterior al momento de su determinación, transacciones diarias promedio de al menos US\$50.000 en el mercado secundario.

b) Cuotas de fondos de inversión nacionales que tengan presencia bursátil según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 327 y modificaciones de 2012, de la CMF, o la que la modifique o reemplace.

El Fondo mantendrá el indicado nivel de liquidez con el propósito de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones en relación con las operaciones que realice, el pago de rescates de cuotas y el pago de beneficios.

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	0,01%
BTP	0,64%
BE	1,01%
Depósito Bancario	1,01%
BTU	1,51%
BB	7,38%
Total Instrumentos líquidos	11,56%



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 y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	84.916	-	-	-
Remuneraciones por pagar	-	3.025	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	63.528	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	-	87.941	63.528	-	-

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 y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	228.649	-	-	-
Remuneraciones por pagar	-	3.929	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	76.115	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	-	232.578	76.115	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

Al 31 de diciembre de 2025, ningún inversionista individual mantuvo más del 35% de las cuotas en circulación del Fondo.

Ranking	Nombre partícipe	% de Fondo	Limite 35%	Tipo de partícipe
1	Fundación Duoc de la Pontificia Universidad Católica de Chile	30,80%	Cumple	No Institucional
2	Btg Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	28,40%	Cumple	No Institucional
3	Fundación Instituto Profesional DUOC UC	25,60%	Cumple	No Institucional
4	Fondo Mutuo Zurich Perfil Conservador	4,60%	Cumple	Institucional
5	Matias Braun Limitada	1,70%	Cumple	No Institucional

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	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda	694.396	118.908	560.163	10.533.803	11.907.270
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	694.396	118.908	560.163	10.533.803	11.907.270

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	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda	640.361	193.919	716.750	12.164.603	13.715.633
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	640.361	193.919	716.750	12.164.603	13.715.633

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Gestión de Riesgo de Capital

El patrimonio del fondo está integrado por los aportes realizados por partícipes o aportantes y destinados exclusivamente para su inversión en el objetivo del fondo, el cual está definido en el reglamento, que es depositado en la Comisión para el Mercado Financiero.

Por lo cual la administración de los riesgos del capital tiene una regulación definida respecto a:

- Las políticas de inversión, características y sus límites.
- Operaciones que realizará
- Reglamento interno,

Lo que permitirá un adecuado control de riesgos, por parte de la Administradora.

- Estimación del Valor Razonable

La valorización de los instrumentos de los diferentes fondos administrados depende de la naturaleza del activo. Para el caso de los instrumentos de capitalización extranjeros, se utiliza el valor promedio de transacción bursátil diario, obtenido producto de las negociaciones registradas en las bolsas donde son transados, para obtener esta información se utiliza Bloomberg.

En el caso de los instrumentos de capitalización chilenos, la valorización se obtendrá del precio del promedio ponderado de las transacciones diarias efectuadas en la Bolsa de Comercio de Santiago. Para la renta fija tanto nacional e internacional la fuente de precios es RiskAmerica quien valoriza los activos a precio de mercado y si no hay transacciones utiliza modelos de valorización que son extrapolaciones de precios y tasas de mercado. Para el caso de instrumentos derivados la valorización es externa, siendo Bloomberg y RiskAmerica los principales proveedores.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo con los siguientes niveles

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Estimación del Valor Razonable, continuación:

De acuerdo con lo anterior la administradora clasifica los instrumentos financieros que

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

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 de 2025, de acuerdo con el siguiente detalle:

- Estimación del Valor Razonable, continuación

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2025	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	1.928.162	1.238.256	-	3.166.418
Bonos Emitidos por Bancos Y Financieras Extranjeras	-	-	-	-
Bonos Banco Central de Chile, en UF	-	-	-	-
Bonos de Empresas	508.613	470.671	-	979.284
Bonos Emitidos por Empresas Extranjeras	-	-	-	-
Bonos Empresas Nacionales Emitidos en el Extranjero	-	-	-	-
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	3.861.307	-	-	3.861.307
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en U.F.	3.558.844	-	-	3.558.844
Bonos Subordinados	-	221.662	-	221.662
Depósito a Plazo en dólares	-	-	-	-
Depósito a Plazo en Pesos	-	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Depósito a Plazo en dólares	-	-	-	-
Depósito a Plazo en Pesos	119.755	-	-	119.755
Depósito a Plazo en UF	-	-	-	-
Pagaré Descontables del Banco Central de Chile	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
Total Activos	9.976.681	1.930.589	-	11.907.270
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	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	2.091.600	1.451.896	-	3.543.496
Bonos Emitidos por Bancos Y Financieras Extranjeras	-	-	-	-
Bonos Banco Central de Chile, en UF	-	-	-	-
Bonos de Empresas	584.504	1.287.493	-	1.871.997
Bonos Emitidos por Empresas Extranjeras	-	-	-	-
Bonos Empresas Nacionales Emitidos en el Extranjero	-	-	-	-
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	4.053.369	205.911	-	4.259.281
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en U.F.	3.780.163	-	-	3.780.163
Bonos Subordinados	-	210.904	-	210.904
Depósito a Plazo en dólares	-	-	-	-
Depósito a Plazo en Pesos	-	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Depósito a Plazo en dólares	-	-	-	-
Depósito a Plazo en Pesos	49.792	-	-	49.792
Depósito a Plazo en UF	-	-	-	-
Pagaré Descontables del Banco Central de Chile Simultaneas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
Total Activos	10.559.428	3.156.204	-	13.715.633
Pasivos	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Estimación del Valor Razonable, 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 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: Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no presenta operaciones de esta Naturaleza.

Nota 7: Efectivo y Efectivo Equivalente

La composición del rubro efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos.

Detalle	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Efectivo en bancos	1.687	8.201
Totales	1.687	8.201

Apertura por Moneda

Detalle	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Pesos chilenos	1.687	8.201
Saldo final	1.687	8.201

Conciliación del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	1.687	8.201
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	1.687	8.201

Nota 8: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2025			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	3.166.418	-	3.166.418	26,5885
Bonos Emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	-	-	-	-
Depósito a Plazo en Pesos	119.755	-	119.755	1,0056
Bonos de Empresas	979.284	-	979.284	8,2231
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	3.861.307	-	3.861.307	32,4236
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en U.F.	3.558.844	-	3.558.844	29,8838
Bonos Subordinados	221.662	-	221.662	1,8612
Pagaré Descontables del Banco Central de Chile	-	-	-	-
Totales	11.907.270	-	11.907.270	99,9858

Instrumento	31 de diciembre de 2024			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	3.543.496	-	3.543.496	25,3968
Bonos Emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	-	-	-	-
Depósito a Plazo en Pesos	49.792	-	49.792	0,3568
Bonos de Empresas	1.871.997	-	1.871.997	13,4169
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	4.259.281	-	4.259.281	30,5270
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en U.F.	3.780.163	-	3.780.163	27,0931
Bonos Subordinados	210.904	-	210.904	1,5116
Pagaré Descontables del Banco Central de Chile	-	-	-	-
Totales	13.715.633	-	13.715.633	98,3022

Nota 8: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

Efecto en resultados

Detalle	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Resultados realizados	423.030	466.651
Resultados no realizados	518.540	435.274
Total	941.570	901.925

Movimiento de activos financieros a valor razonable por resultados

	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	13.715.633	14.625.426
Intereses y Reajustes	726.668	942.902
Aumento (disminución) neto por cambios en el valor razonable	209.798	(52.150)
Compras (+)	19.900.817	39.595.965
Ventas (-)	(22.642.282)	(41.254.782)
Otros Movimientos	(3.364)	(141.728)
Saldo Final	11.907.270	13.715.633

Nota 9: Activos financieros a costo amortizado

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

Nota 10: Cuentas y documentos por cobrar y por pagar

Otras cuentas por cobrar

La composición del saldo es la siguiente:

	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Cuentas por cobrar por venta de renta variable nacional	-	228.683
Totales	-	228.683

Otros documentos y cuentas por pagar

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Cuentas por pagar - Inversiones en Renta Fija Nacional	41.594	49.788
Provisión de gastos	21.934	26.327
Totales	63.528	76.115

Nota 11: 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) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A (La Administradora). La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión sobre la base del valor del patrimonio neto de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de acuerdo con el siguiente detalle:

Serie	Tasa anual
Serie A	Hasta un 1,00% anual (IVA incluido)
Serie B-APV/APC	Hasta un 0,84% anual (exenta IVA)
Serie D	Hasta un 0,80% anual (IVA Incluido)
Serie E	Hasta un 0,595% anual (IVA incluido)
Serie CUI	Hasta un 1,00% anual (IVA incluido)
Serie N	Hasta un 2,40% anual (IVA incluido)
Serie Z	No aplica
Serie W	Hasta un 0,90% anual (IVA incluido)

Se deja constancia que la tasa de IVA actualmente asciende a un 19%.

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2025 y 2024 fue de M\$3.025 y M\$3.929, respectivamente.

Sin perjuicio de la comisión de administración, serán también de cargo del Fondo los siguientes gastos y costos: gastos por servicios externos, gastos indeterminados de cargo del fondo, gastos derivados de la inversión de los recursos del Fondo en cuotas de otros fondos, gastos por operaciones de endeudamiento del Fondo y gastos por Impuestos y otros que deba pagar el Fondo, según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

Nota 11: Partes Relacionadas, continuación

b) 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.

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

El total de remuneración por administración del periodo terminado 31 de diciembre de 2025 y 2024 ascendió a M\$41.249 y M\$42.260, respectivamente

c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

Al 31 de diciembre de 2025:

SERIE A						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	567.265,6509	(567.181,0000)	84,6509	123
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE CUI						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	100,0000	7.514,0392	-	-	7.514,0392	8.920
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Nota 11: Partes Relacionadas, continuación

c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros, continuación

SERIE Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	100,0000	368.590,2887	-	-	368.590,2887	546.580
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2024:

SERIE A						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	12,1790	1.046.815,2780	(1.046.827,4574)	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE CUI						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	100,0000	7.514,0392	-	-	7.514,0392	8.422
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Nota 11: Partes Relacionadas, continuación

Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros, continuación

SERIE Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	100,0000	2.608.793,7654	2.608.793,7654	(4.848.997,2421)	368.590,2887	513.370
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Nota 12: Otros activos y pasivos

Otros activos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

Nota 13: Intereses y reajustes

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Intereses	435.711	520.492
Reajustes	290.957	422.410
Total	726.668	942.902

Nota 14: Otros gastos de operación

La composición del saldo es la siguiente:

Tipo de Gasto	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto Acumulado Ejercicio Anterior M\$
Comisiones y derechos de bolsa	992	1.638
Gastos de Auditoria	-	-
Custodias Bancarios	-	-
Gastos Legales	-	-
Gastos software y tecnología	-	-
Gastos servicio custodias y otros gastos	24.966	28.864
Totales	25.958	30.502
Porcentaje de gastos sobre el total de activos	0,2180%	0,2186%

Nota 15: Cuotas en circulación

Al 31 de diciembre de 2025 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 8.972.894,5654 cuyo valor es de M\$11.757.488.

Detalle	SERIE A	SERIE B-APV	Serie CUI	Serie D	Serie E	Serie W	Serie Z	Total
Saldo de inicio	4.187.220,3992	9.968,2792	7.514,0392	991.190,0014	5.569.215,7414	1.008,0645	368.590,2887	11.134.706,8136
Colocaciones del período	15.872,5540	76,8020	-	7.580,8663	-	39,8006	-	23.570,0229
Disminuciones	(1.078.186,7064)	-	-	(998.770,8677)	(107.381,7640)	(1.042,9330)	-	(2.185.382,2711)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al cierre	3.124.906,2468	10.045,0812	7.514,0392	-	5.461.833,9774	4,9321	368.590,2887	8.972.894,5654

Al 31 de diciembre de 2024 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 11.134.706,8136 cuyo valor es de M\$13.643.824.

Detalle	SERIE A	SERIE B-APV	Serie CUI	Serie D	Serie E	Serie W	Serie Z	Total
Saldo de inicio	4.155.492,0621	9.968,2792	7.514,0392	-	5.461.833,9774	-	2.608.793,7654	12.243.602,1233
Colocaciones del período	530.174,7511	-	-	991.190,0014	107.381,7640	1.008,0645	-	1.629.754,5810
Disminuciones	(498.446,4140)	-	-	-	-	-	(2.240.203,4767)	(2.738.649,8907)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al cierre	4.187.220,3992	9.968,2792	7.514,0392	991.190,0014	5.569.215,7414	1.008,0645	368.590,2887	11.134.706,8136

Nota 16: Valor económico de la cuota

Dada sus inversiones, el Fondo no realiza valorizaciones económicas de sus cuotas.

Nota 17: Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

Nota 18: Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene saldos por estos tipos de inversiones.

Nota 19: Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se presentan gravámenes ni prohibiciones que afecten los activos del Fondo.

Nota 20: Reparto de beneficios a los Aportantes

La información de los repartos de dividendos o beneficio que el fondo a distribuido al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

1) Distribución de Dividendos

Al 31 de diciembre de 2025, el fondo efectuó reparto de beneficios a los aportantes:

Fecha distribución	Serie Fondo	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
29-05-2025	Serie A	40.831	Definitivo
29-05-2025	Serie B-APV	106	Definitivo
29-05-2025	Serie D	7.689	Definitivo
29-05-2025	Serie Z	4.021	Definitivo
29-05-2025	Serie E	49.808	Definitivo
29-05-2025	Serie CUI	67	Definitivo
		102.522	

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no efectuó reparto de beneficios a los aportantes.

2) Provisión de Dividendos mínimos

La provisión y registro contable de los dividendos sean estos el 30% mínimo u otro monto determinado, se efectúa el 5to día hábil anterior a su fecha de pago, toda vez que estos hayan sido previamente autorizados y aprobado por la administración y/o la asamblea de aportantes según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no presentó, para efectos de revelación, la provisión de dividendos mínimo.

Nota 20: Reparto de beneficios a los Aportantes, continuación

3) Estado de beneficios netos susceptibles de distribuir

A continuación, se presentan los resultados o beneficios anuales acumulados del Fondo:

Descripción	01/01/2025 31/12/2025 M\$	01/01/2024 31/12/2024 M\$
Beneficio Neto Percibido en el ejercicio	355.823	341.739
Dividendos Provisorios (menos)		-
Beneficio Neto Percibido acumulados de ejercicios anteriores	(2.838.868)	(2.585.126)
Monto Susceptible de distribuir	(2.483.045)	(2.243.387)
Dividendo mínimo para repartir 30% BNP del ejercicio	-	-

Nota 21: Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad del Fondo se presenta de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2025:

Serie A			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	5,9215	5,9215	12,6596
Real	2,4254	2,4254	4,3264

Serie B-APV			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	6,0102	6,0102	12,8483
Real	2,5112	2,5112	4,5011

Serie CUI			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	5,9217	5,9217	12,6601
Real	2,4256	2,4256	4,3268

Serie D			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	4,9089	4,9089	4,7069
Real	1,4462	1,4462	(3,0381)

Nota 21: Rentabilidad del Fondo, continuación

Serie E			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	6,2967	6,2967	13,4590
Real	2,7882	2,7882	5,0667

Serie W			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	2,8963	2,8963	4,6469
Real	(0,4999)	(0,4999)	(3,0936)

Serie Z			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	6,4691	6,4691	13,8251
Real	2,9549	2,9549	5,4057

Al 31 de diciembre de 2024:

Serie A			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	6,3614	6,3614	9,5960
Real	1,8559	1,8559	0,1654

Serie B-APV			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	6,4504	6,4504	9,7811
Real	1,9412	1,9412	0,3346

Serie CUI			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	6,3616	6,3616	9,5959
Real	1,8562	1,8562	0,1653

Serie D			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(0,1926)	(0,1926)	(0,1926)
Real	(4,4204)	(4,4204)	(8,7809)

Nota 21: Rentabilidad del Fondo, continuación

Serie E			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	6,7381	6,7381	10,3737
Real	2,2167	2,2167	0,8761

Serie W			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	1,7013	1,7013	(3,1788)
Real	(2,6068)	(2,6068)	(11,5101)

Serie Z			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	6,9091	6,9091	10,7275
Real	2,3804	2,3804	1,1996

Nota 22: Información estadística

El detalle de la información estadística es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2025

2025				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2025	1.378,8371	5.599.257	44
Febrero	28-02-2025	1.384,0897	5.620.099	44
Marzo	31-03-2025	1.398,4813	5.678.536	43
Abril	30-04-2025	1.414,0828	5.741.886	39
Mayo	31-05-2025	1.398,6394	5.297.314	38
Junio	30-06-2025	1.404,6939	4.845.721	37
Julio	31-07-2025	1.413,0763	4.834.823	37
Agosto	31-08-2025	1.423,1053	4.851.259	36
Septiembre	30-09-2025	1.434,0386	4.842.191	36
Octubre	31-10-2025	1.440,5948	4.832.588	37
Noviembre	30-11-2025	1.452,2225	4.652.799	36
Diciembre	31-12-2025	1.457,6082	4.554.889	36

Nota 22: Información estadística, continuación

2025				
Serie B-APV/APVC				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	31-01-2025	1.359,3900	13.551	2
Febrero	28-02-2025	1.364,6557	13.603	2
Marzo	31-03-2025	1.378,9438	13.746	2
Abril	30-04-2025	1.394,4231	13.900	2
Mayo	31-05-2025	1.379,2926	13.855	2
Junio	30-06-2025	1.385,3590	13.916	2
Julio	31-07-2025	1.393,7255	14.000	2
Agosto	31-08-2025	1.403,7168	14.100	2
Septiembre	30-09-2025	1.414,5986	14.210	2
Octubre	31-10-2025	1.421,1665	14.276	2
Noviembre	30-11-2025	1.432,7361	14.392	2
Diciembre	31-12-2025	1.438,1517	14.446	2

2025				
Serie CUI				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	31-01-2025	1.123,0023	8.438	1
Febrero	28-02-2025	1.127,2820	8.470	1
Marzo	31-03-2025	1.139,0022	8.559	1
Abril	30-04-2025	1.151,7092	8.654	1
Mayo	31-05-2025	1.139,1303	8.559	1
Junio	30-06-2025	1.144,0612	8.597	1
Julio	31-07-2025	1.150,8874	8.648	1
Agosto	31-08-2025	1.159,0542	8.709	1
Septiembre	30-09-2025	1.167,9584	8.776	1
Octubre	31-10-2025	1.173,2997	8.816	1
Noviembre	30-11-2025	1.182,7720	8.887	1
Diciembre	31-12-2025	1.187,1595	8.920	1

2025				
Serie D				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	31-01-2025	993,7844	985.029	1
Febrero	28-02-2025	997,7030	988.913	1
Marzo	31-03-2025	1.008,2256	999.343	1
Abril	30-04-2025	1.019,6189	1.010.636	1
Mayo	31-05-2025	1.008,6322	999.746	1
Junio	30-06-2025	1.013,1430	1.004.217	1
Julio	31-07-2025	1.019,3392	1.010.359	1
Agosto	31-08-2025	1.026,7251	1.025.463	1
Septiembre	30-09-2025	1.034,7608	1.033.489	1
Octubre	31-10-2025	1.040,3609	-	-
Noviembre	30-11-2025	1.040,3609	-	-
Diciembre	31-12-2025	1.040,3609	-	-

Nota 22: Información estadística, continuación

2025				
Serie E				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2025	1.145,0263	6.376.898	3
Febrero	28-02-2025	1.149,7000	6.402.927	3
Marzo	31-03-2025	1.162,0033	6.471.447	3
Abril	30-04-2025	1.175,3082	6.545.545	3
Mayo	31-05-2025	1.162,8215	6.476.004	3
Junio	30-06-2025	1.168,1946	6.380.485	2
Julio	31-07-2025	1.175,5187	6.420.488	2
Agosto	31-08-2025	1.184,2172	6.467.998	2
Septiembre	30-09-2025	1.193,6621	6.519.584	2
Octubre	31-10-2025	1.199,4794	6.551.357	2
Noviembre	30-11-2025	1.209,5124	6.606.156	2
Diciembre	31-12-2025	1.214,3626	6.632.647	2

2025				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2025	1.396,1513	514.608	1
Febrero	28-02-2025	1.402,0221	516.772	1
Marzo	31-03-2025	1.417,2182	522.373	1
Abril	30-04-2025	1.433,6338	528.423	1
Mayo	31-05-2025	1.418,5956	522.881	1
Junio	30-06-2025	1.425,3380	525.366	1
Julio	31-07-2025	1.434,4692	528.731	1
Agosto	31-08-2025	1.445,2804	532.716	1
Septiembre	30-09-2025	1.456,9990	537.036	1
Octubre	31-10-2025	1.464,3036	539.728	1
Noviembre	30-11-2025	1.476,7581	544.319	1
Diciembre	31-12-2025	1.482,8940	546.580	1

2025				
Serie W				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2025	1.013,7675	-	-
Febrero	28-02-2025	1.013,7675	-	-
Marzo	31-03-2025	1.013,7675	-	-
Abril	30-04-2025	1.013,7675	-	-
Mayo	31-05-2025	1.013,7675	-	-
Junio	30-06-2025	1.013,7675	-	-
Julio	31-07-2025	1.013,7675	-	-
Agosto	31-08-2025	1.013,7675	-	-
Septiembre	30-09-2025	1.019,3687	25	2
Octubre	31-10-2025	1.024,5102	26	2
Noviembre	30-11-2025	1.033,0394	13	2
Diciembre	31-12-2025	1.038,0974	5	1

Nota 22: Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2024

2024				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2024	1.294,2180	5.527.390	46
Febrero	29-02-2024	1.291,4951	5.539.780	46
Marzo	31-03-2024	1.303,9315	6.016.041	46
Abril	30-04-2024	1.293,2994	5.953.557	47
Mayo	31-05-2024	1.302,0267	5.869.585	46
Junio	30-06-2024	1.298,6818	5.846.657	45
Julio	31-07-2024	1.324,7030	5.956.316	45
Agosto	31-08-2024	1.360,2435	6.103.707	44
Septiembre	30-09-2024	1.405,3964	6.306.318	45
Octubre	31-10-2024	1.375,0853	6.210.649	46
Noviembre	30-11-2024	1.397,4366	6.154.304	46
Diciembre	31-12-2024	1.376,1210	5.762.122	45

2024				
Serie B-APV/APVC				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2024	1.274,8974	12.709	2
Febrero	29-02-2024	1.272,3002	12.683	2
Marzo	31-03-2024	1.284,6428	12.806	2
Abril	30-04-2024	1.274,2555	12.702	2
Mayo	31-05-2024	1.282,9448	12.789	2
Junio	30-06-2024	1.279,7363	12.757	2
Julio	31-07-2024	1.305,4710	13.013	2
Agosto	31-08-2024	1.340,5905	13.363	2
Septiembre	30-09-2024	1.385,1853	13.808	2
Octubre	31-10-2024	1.355,4062	13.511	2
Noviembre	30-11-2024	1.377,5319	13.732	2
Diciembre	31-12-2024	1.356,6162	13.523	2

2024				
Serie CUI				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2024	1.054,0810	7.920	1
Febrero	29-02-2024	1.051,8625	7.904	1
Marzo	31-03-2024	1.061,9911	7.980	1
Abril	30-04-2024	1.053,3315	7.915	1
Mayo	31-05-2024	1.060,4396	7.968	1
Junio	30-06-2024	1.057,7161	7.948	1
Julio	31-07-2024	1.078,9109	8.107	1
Agosto	31-08-2024	1.107,8563	8.324	1
Septiembre	30-09-2024	1.144,6319	8.601	1
Octubre	31-10-2024	1.119,9456	8.415	1
Noviembre	30-11-2024	1.138,1498	8.552	1
Diciembre	31-12-2024	1.120,7895	8.422	1

Nota 22: Información estadística, continuación

2024				
Serie D				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2024	993,5938	-	-
Febrero	29-02-2024	993,5938	-	-
Marzo	31-03-2024	993,5938	-	-
Abril	30-04-2024	993,5938	-	-
Mayo	31-05-2024	993,5938	-	-
Junio	30-06-2024	993,5938	-	-
Julio	31-07-2024	993,5938	-	-
Agosto	31-08-2024	993,5938	-	-
Septiembre	30-09-2024	993,5938	-	-
Octubre	31-10-2024	993,5938	-	-
Noviembre	30-11-2024	1.006,8931	998.022	1
Diciembre	31-12-2024	991,6805	982.944	1

2024				
Serie E				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2024	1.070,9621	5.849.417	2
Febrero	29-02-2024	1.069,0084	5.838.746	2
Marzo	31-03-2024	1.079,6256	5.896.736	2
Abril	30-04-2024	1.071,1328	5.850.350	2
Mayo	31-05-2024	1.078,6839	5.891.592	2
Junio	30-06-2024	1.076,2246	5.878.160	2
Julio	31-07-2024	1.098,1173	5.997.734	2
Agosto	31-08-2024	1.127,9164	6.160.492	2
Septiembre	30-09-2024	1.165,6951	6.486.609	3
Octubre	31-10-2024	1.140,8954	6.353.893	3
Noviembre	30-11-2024	1.159,7761	6.459.043	3
Diciembre	31-12-2024	1.142,4277	6.362.426	3

2024				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2024	1.303,7546	3.401.227	1
Febrero	29-02-2024	1.301,5412	3.395.453	1
Marzo	31-03-2024	1.314,6461	3.429.641	1
Abril	30-04-2024	1.304,4757	3.403.108	1
Mayo	31-05-2024	1.313,8498	3.427.563	1
Junio	30-06-2024	1.311,0264	1.430.936	1
Julio	31-07-2024	1.337,8768	493.128	1
Agosto	31-08-2024	1.374,3684	506.579	1
Septiembre	30-09-2024	1.420,5882	523.615	1
Octubre	31-10-2024	1.390,5542	512.545	1
Noviembre	30-11-2024	1.413,7520	521.095	1
Diciembre	31-12-2024	1.392,7934	513.370	1

Nota 22: Información estadística, continuación

2024				
Serie W				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2024	992,0000	-	-
Febrero	29-02-2024	992,0000	-	-
Marzo	31-03-2024	992,0000	-	-
Abril	30-04-2024	992,0000	-	-
Mayo	31-05-2024	992,0000	-	-
Junio	30-06-2024	992,0000	-	-
Julio	31-07-2024	992,0000	-	-
Agosto	31-08-2024	996,3073	1.004	1
Septiembre	30-09-2024	1.029,6147	1.038	1
Octubre	31-10-2024	1.007,6468	1.016	1
Noviembre	30-11-2024	1.024,2618	1.033	1
Diciembre	31-12-2024	1.008,8769	1.017	1

Nota 23: Excesos de inversión

Al 31 de diciembre 2025, 2024 y 31 de diciembre 2024, el Fondo no registra excesos que informar.

Nota 24: Custodia de valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

Custodia de valores al 31 de diciembre de 2025						
Entidades	Monto Custodiado (M\$)	Nacional		Internacional		
		% 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	11.907.270	100,0000	99,9858	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	11.907.270	100,0000	99,9858	-	-	-

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	11.907.270	100,0000	99,9858

Nota 24: Custodia de valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009), continuación

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

Custodia de valores al 31 de diciembre de 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	13.715.633	100,0000	98,3022	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	13.715.633	100,0000	98,3022	-	-	-

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	13.715.633	100,0000	98,3022

Nota 25: Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo 12° Ley N°20.712 - Artículo N° 13 Ley N°20.712)

Al 31 de diciembre de 2025:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Boleta de garantía N°155864	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	10.000	07-01-2025 10-01-2026

Al 31 de diciembre de 2024:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Boleta de garantía N°130424	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	10.000	04-01-2024 10-01-2025

Nota 26: Sanciones

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

Nota 27: Hechos relevantes del Fondo

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

Nota 28: 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°177693 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.

1. ANEXO

1.1. Resumen de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2025

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	119.755	-	119.755	1,0055
Títulos emitidos o garantizados por Banco Central	7.641.813	-	7.641.813	64,1687
Pagares privado	-	-	-	-
Bonos registrados	4.145.702	-	4.145.702	34,8116
Totales	11.907.270	-	11.907.270	99,9858

Al 31 de diciembre de 2024

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	49.792	-	49.792	0,3569
Títulos emitidos o garantizados por Banco Central	8.250.348	-	8.250.348	59,1316
Pagares privado	-	-	-	-
Bonos registrados	5.415.493	-	5.415.493	38,8137
Totales	13.715.633	-	13.715.633	98,3022

1. ANEXO, continuación

1.2. Estado de resultado devengado y realizado

	01-01-2025 31-12-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$
Utilidad/Pérdida neta realizada de inversiones	<u>423.030</u>	<u>466.651</u>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	79	7.270
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	4.735	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	417.926	455.478
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	290	3.903
	<u>-</u>	<u>(52.150)</u>
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	(52.150)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
	<u>518.540</u>	<u>487.424</u>
Utilidad no realizada de inversiones	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	9.599	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	200.199	487.424
Intereses devengados de títulos de deuda	308.742	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
	<u>(67.207)</u>	<u>(72.762)</u>
Gastos del período	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(41.249)	(42.260)
Otros Gastos	(25.958)	(30.502)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Diferencias de cambio	-	-
Resultado neto del período	<u>874.363</u>	<u>829.163</u>

1. ANEXO, continuación

1.3. Estado de utilidad para la distribución de dividendos

	01-01-2025 31-12-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	355.823	341.739
Utilidad neta realizada de inversiones	423.030	466.651
Pérdida no realizada de inversiones	-	(52.150)
Gastos del ejercicio	(67.207)	(72.762)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	(2.941.390)	(2.585.126)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	778.791	1.082.905
Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial	393.889	425.944
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	487.424	656.961
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	(102.522)	-
Pérdida devengada acumulada	(3.720.181)	(3.668.031)
Pérdida devengada acumulada inicial	(3.720.181)	(3.668.031)
Abono a perdida devengada acumulada	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
Monto susceptible de distribuir	(2.585.567)	(2.243.387)