

Estados Financieros

FONDO MUTUO ZURICH EXPERTO

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre 2025 y 2024



Shape the future
with confidence

Informe del Auditor Independiente

Señores
Participes
Fondo Mutuo Zurich Experto

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

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



Shape the future
with confidence

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

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

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

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

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



Shape the future
with confidence

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

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

Otros Asuntos

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

La auditoría a los estados financieros del *Fondo Mutuo Zurich Experto* 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 vertical line extending downwards from the end of the signature.

Alejandra Carrasco V.
EY Audit Ltda.

Santiago, 30 de marzo de 2026



Fondo Mutuo Zurich Experto

Estados Financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024.

Zurich Chile Asset Management

Contenido

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultado Integrales
- Estados de cambios en los activos netos atribuible a los partícipes
- 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 MUTUO ZURICH EXPERTO

Estado de Situación Financiera

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresado en miles de pesos)



	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2025 M\$	2024 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	9	472.909	395.633
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	5-7-30	54.587.636	73.662.943
Activos financieros a costo amortizado	8	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	10	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	11	384.175	-
Otras cuentas por cobrar	12	-	-
Otros activos	13	-	-
Total Activos		55.444.720	74.058.576
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	15	-	-
Rescates por pagar	16	3.500	510.453
Remuneraciones por pagar	17	26.782	27.022
Otros documentos y cuentas por pagar	18	51.545	62.559
Otros pasivos	19	-	-
Total Pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		81.827	600.034
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación	27	55.362.893	73.458.542

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2025 M\$	2024 M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	7 - 20	2.513.362	4.100.468
Ingresos por dividendos	21	21.351	35
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	7	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	7	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	940.846	2.896.915
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	4.667	16.030
Otros Ingresos	22	117.808	100.865
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		3.598.034	7.114.313
GASTOS			
Comisión de administración	23	(298.654)	(455.508)
Honorarios por custodia y administración	24	-	-
Costos de transacción	25	-	-
Otros gastos de operación	26	(206.774)	(391.002)
Total gastos de operación		(505.428)	(846.510)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		3.092.606	6.267.803
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto		3.092.606	6.267.803
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		3.092.606	6.267.803
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		3.092.606	6.267.803

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO ZURICH EXPERTO

Estado de Cambio en los Activos Netos Atribuible a los Participes

Por el Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en miles de pesos)



Al 31 de diciembre de 2025													
	Notas	Serie A M\$	Serie ADC M\$	Serie B- APV/APVC M\$	Serie COL-Z M\$	Serie COL- Z- APV/APVC M\$	Serie CUI M\$	Serie D M\$	Serie E M\$	Serie W M\$	Serie W- APV M\$	Serie Z M\$	Total Series M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de Enero de 2025	27	23.909.787	64	2.991.372	54.936	1	10.634.394	12.717.099	23.052.358	18.619	6	79.905	73.458.541
Aportes de cuotas		40.885.640	-	162.032	43.623	-	2.877.356	13.877.851	77.694.885	6.589	-	925.000	136.472.976
Rescate de cuotas		(53.231.907)	(66)	(1.916.084)	(64.917)	-	(2.523.248)	(20.966.298)	(77.933.229)	(16.293)	-	(1.009.188)	(157.661.230)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(12.346.267)	(66)	(1.754.052)	(21.294)	-	354.108	(7.088.447)	(238.344)	(9.704)	-	(84.188)	(21.188.254)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		856.132	2	98.860	2.341	-	507.337	452.928	1.169.935	621	1	4.449	3.092.606
Distribución de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		856.132	2	98.860	2.341	-	507.337	452.928	1.169.935	621	1	4.449	3.092.606
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2025 – Valor cuota	27	12.419.652	-	1.336.180	35.983	1	11.495.839	6.081.580	23.983.949	9.536	7	166	55.362.893

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO ZURICH EXPERTO

Estado de Cambio en los Activos Netos Atribuible a los Participes

Por el Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en miles de pesos)



Al 31 de diciembre de 2024													
	Notas	Serie A M\$	Serie ADC M\$	Serie B- APV/APVC M\$	Serie COL-Z M\$	Serie COL- Z- APV/APVC M\$	Serie CUI M\$	Serie D M\$	Serie E M\$	Serie W M\$	Serie W- APV M\$	Serie Z M\$	Total Series M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de Enero de 2024	27	52.991.620	61	3.824.079	78.642	1	13.134.917	9.656.528	33.010.101	30.495	6	440.753	113.167.203
Aportes de cuotas		99.585.841	-	150.307	35.837	-	1.671.051	17.936.246	14.807.131	-	-	430.000	134.616.413
Rescate de cuotas		(131.477.457)	(1)	(1.196.020)	(63.923)	-	(4.843.264)	(15.470.608)	(26.728.318)	(13.286)	-	(800.000)	(180.592.877)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(31.891.616)	(1)	(1.045.713)	(28.086)	-	(3.172.213)	2.465.638	(11.921.187)	(13.286)	-	(370.000)	(45.976.464)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2.809.783	4	213.006	4.380	-	671.690	594.933	1.963.444	1.410	-	9.153	6.267.803
Distribución de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		2.809.783	4	213.006	4.380	-	671.690	594.933	1.963.444	1.410	-	9.153	6.267.803
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2024 – Valor cuota	27	23.909.787	64	2.991.372	54.936	1	10.634.394	12.717.099	23.052.358	18.619	6	79.906	73.458.542

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO ZURICH EXPERTO

Estado de Flujo de Efectivo

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2025

(Expresado en miles de dólares)



	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2025 M\$	2024 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(1.068.060.245)	(1.398.051.673)
Venta/cobro de activos financieros	7	1.090.382.315	1.445.327.121
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		21.351	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(298.913)	(474.230)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación pagados		6.734	4.097
Otros gastos de operación pagados		(281.392)	(1.205.686)
Flujo neto originado por actividades de la operación		21.769.850	45.599.629
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		136.472.976	134.616.413
Rescates de cuotas en circulación		(158.165.550)	(180.360.922)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(21.692.574)	(45.744.509)
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		77.276	(144.880)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	9	395.633	540.513
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	9	472.909	395.633

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Nota 1: Información General

a) Objetivo del Fondo

El Fondo Mutuo Zúrich Experto, en adelante el Fondo, tiene como objetivo para los partícipes ser una alternativa de ahorro y liquidez para lo cual invertirá, directa o indirectamente, en este último caso a través de otros Fondos fiscalizados, en facturas, títulos, instrumentos y/o contratos representativos de deuda nacional.

Asimismo, y conforme lo señalado en el número 4. siguiente, el Fondo podrá invertir en acciones con presencia bursátil con el sólo y único objeto de actuar como financista en operaciones de simultáneas.

Para cumplir su objetivo de inversión, el Fondo invertirá a lo menos el 60% de sus activos, en los valores, títulos, instrumentos y/o contratos referidos en los párrafos precedentes.

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

b) Tipo de Fondo

Fondo Mutuo Dirigido a Inversionistas Calificados, definido como Fondo Mutuo de Libre Inversión – Derivados.

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

c) Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el ejercicio 2025 la administración realizó modificaciones al reglamento interno.

Las modificaciones efectuadas al Reglamento Interno corresponden a las siguientes:

En la Sección B. “*Política de Inversión y Diversificación*”, número 4. “*Operaciones que realizará el Fondo*”, en la letra a) “*Contrato de derivados*”, en el título “*límites generales*”, en los cuatro literales, se disminuye de 100% a 45% los límites establecidos.

En la Sección D. “*Política de Endeudamiento*”, en el cuarto párrafo, se reemplaza la frase “*párrafo precedentemente*” por la expresión “*párrafo segundo precedente de esta Sección D.*”.

En la Sección F. del Reglamento Interno, “*Serie, 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:

En el cuadro inicial, respecto de la Serie Z, se modifica la remuneración fija señalado que “*No aplica*”.

En la letra a) “*Remuneración fija*”, se reemplaza íntegramente el párrafo primero por el siguiente: “*Base de cálculo en caso de remuneración fija (%): La remuneración de la Administradora se aplicará al monto que resulte de deducir del patrimonio de la Serie según la proporción que represente cada Serie en el patrimonio total del Fondo antes de la remuneración, los aportes de la Serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la Serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.*”

Nota 1: Información General, continuación

c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

- 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:
- En el literal xi), se elimina la referencia al Registro de Valores.
- En el literal xiii) se elimina la referencia a viajes traslados y estadías hacia y desde el extranjero.
- Se elimina el literal xvii) y se modifica la numeración correlativa.
- En el literal xviii), ahora literal xvii) se elimina la frase “de conformidad a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 327 de la Comisión para el Mercado Financiero aquella que la modifique o reemplace”.

En la Sección F. del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 3, “Comisión o remuneración de cargo del partícipe”, respecto de la Serie P, en la sección “momento en que se cargará (aporte/rescate)” se reemplaza estableciendo que es al momento del Rescate y respecto de la comisión, se establece para las mismas secciones que es desde 0 a 30 días. Respecto de la Serie ADC, se establece que es desde 0 a 10 días, 1,19% IVA incluido.

En la Sección G. del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y Valorización de cuotas”, número 1, “Aportes y rescates de cuotas”, en el numeral 1.6. “Rescates por montos significativos”, se modifica íntegramente la redacción estableciendo que no aplica.

En la Sección H. del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, se efectúan las siguientes modificaciones:

En el número 3. “Plazo de duración del Fondo”, se agrega lo siguiente: “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.”

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.

En el número 10. “Indemnizaciones”, en los párrafos segundo y tercero, se disminuye el plazo señalado de 30 días a 20 días.

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

b) Comparación de la información

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

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

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

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

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera, estados de resultados integrales, estados de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y en los estados de flujos de efectivo.

En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

d) Periodo Cubierto

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

e) Moneda funcional y de presentación

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

f) Bases de conversión

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

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

g) Activos y pasivos financieros

- Clasificación y medición

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

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Activos y pasivos financieros, continuación

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

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

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

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

- Pasivos Financieros

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

- Reconocimiento inicial, y baja

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

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Activos y pasivos financieros, continuación

- Reconocimiento inicial, y baja, continuación

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

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

- Estimación del valor razonable

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

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

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Activos y pasivos financieros, continuación

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

h) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

i) Efectivo y Efectivo equivalente

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

j) Aportes

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

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

k) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre de 2025 ha emitido 34.451.889,7490 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero. El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

Serie	Característica	Fecha Inicio
A		11-10-2017
ADC		28-04-2022
B-APV/APVC	APV-APVC	31-01-2018
COL -Z		24-03-2023
COL-Z APV/APVC	APV-APVC	24-03-2023
CUI		14-07-2020
D		11-10-2017
E		07-11-2019
W		24-01-2022
W-APV	APV	02-02-2022

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

l) Tributación

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

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

m) Estado de flujo de efectivo

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

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

m) Estado de flujo de efectivo, continuación

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

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

n) Garantías

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

o) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

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

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

p) Ingreso Financiero

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

q) Reconocimiento de gastos e ingresos

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

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

r) Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas se han diseñado en función de las nuevas normas vigentes al 31 de diciembre de 2023 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

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

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

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

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

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

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

Nota 3: Cambios Contables

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

Nota 4: Política de Inversión

Los recursos del Fondo serán invertidos en instrumentos, bienes o contratos que cumplan con los requisitos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero.

Para cumplir su objetivo de inversión, el Fondo invertirá a lo menos el 60% de sus activos, en los valores, títulos, instrumentos y/o contratos referidos en los párrafos precedentes.

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

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 9 de enero de 2007, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 5550, Las Condes y en sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero y en nuestro sitio web www.zurich.cl.

Tipos de instrumentos	Límite Mínimo de %	Límite Máximo de %
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES	0%	100%
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0%	100%
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras.	0%	100%
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizada.	0%	100%
4. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	0%	100%
5. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.	0%	25%
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES	0%	100%
1. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 20.712 de 2014.	0%	100%
2. Cuotas de participación emitidas por fondos mutuos, de los regulados por la Ley N° 20.712 de 2014.	0%	100 %
3. Acciones con presencia bursátil, únicamente para efectos de financiar operaciones de simultáneas.	0%	100 %

Nota 4: Política de Inversión, continuación

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS	0%	40%
1. Cuotas de fondos mutuos o cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por estos últimos aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables, y derechos de suscripción sobre los mismos.	0%	40%
2. Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean no rescatables.	0%	10%
OTROS INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS	0%	60%
1. Títulos representativos de índices de deuda, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros extranjeros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0%	40%
2. Contratos sobre productos que consten en facturas, cuyos padrones se encuentren inscritos en el registro de Productos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero y que cumplan con todas las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos.	0%	40%
3. Facturas, nacionales, sea que transen o no en la Bolsa de Productos.	0%	60%

Según se observa en la política de diversificación de las inversiones, este Fondo puede realizar inversiones significativas en valores sin transacción bursátil, lo que supone riesgos adicionales en relación con las inversiones en valores con transacción bursátil, por la inexistencia de un mercado que asegure la liquidez del instrumento.

- a) Límite máximo de inversión por emisor: 50% del activo del Fondo.
- b) Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la LeyN°18.045: 25% del activo del Fondo.
- c) Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 100% del activo del Fondo.
- d) Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: 100% del activo total del Fondo.
- e) Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por terceros, la Administradora o por personas relacionadas: 100% del activo total del Fondo.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Diversificación de las inversiones:

Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.

Moneda/Denominación	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo.
Pesos de Chile	100%
Unidad de Fomento	100%
Dólar de Estados Unidos de América	100%

Operaciones que realizará el Fondo

Contratos de derivados.

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

Objetivo de los contratos de derivados: El objetivo de celebrar contratos de derivados corresponderá a la cobertura de riesgos financieros.

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

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

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

- Instrumentos de deuda y monedas en los cuales el Fondo está autorizado a invertir;
- Tasas de interés correspondientes a instrumentos de deuda en los cuales el Fondo está autorizado a invertir;
- Índices de instrumentos de deuda, en los que al menos el 50% de la ponderación del índice esté representado por instrumentos de deuda en los que pueda invertir el Fondo.

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

- Instrumentos de deuda y monedas en los cuales el Fondo está autorizado a invertir.
- Tasas de interés e índices de tasas de interés correspondientes a instrumentos de deuda en los cuales el Fondo está autorizado a invertir.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Operaciones que realizará el Fondo, continuación

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

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

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

Límites Generales:

- La inversión total que se realice con los recursos del Fondo, en la adquisición de opciones tanto de compra como de venta, medida en función del valor de las primas de las opciones, no podrá exceder el 45% del valor del activo del Fondo.
- El total de los recursos del Fondo comprometido en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros, forwards y swaps que mantengan vigentes, más los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes, no podrá exceder el 45% del activo del Fondo.
- El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta no podrá exceder el 45% del valor del activo del Fondo.
- El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra no podrá exceder el 45% del valor del activo del Fondo.

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

Límites Específicos:

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

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Operaciones que realizará el Fondo, continuación

La cantidad neta comprometida a vender de instrumentos de deuda o tasas de interés, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el valor de las inversiones en instrumentos de deuda que posea el Fondo. Por su parte, la cantidad neta comprometida a comprar de instrumentos de deuda o tasas de interés, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el valor de las inversiones en instrumentos de deuda que posea el Fondo.

La cantidad neta comprometida a vender de instrumentos de deuda o tasas de interés, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el valor de las inversiones en instrumentos de deuda que posea el Fondo. Por su parte, la cantidad neta comprometida a comprar de instrumentos de deuda o tasas de interés, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el valor de las inversiones en instrumentos de deuda que posea el Fondo.

La cantidad neta comprometida a vender de un determinado índice, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas considerando el valor del índice, no podrá exceder el monto efectivamente invertido por el Fondo en el tipo de instrumentos componentes de ese índice. Por su parte, la cantidad neta comprometida a comprar de un determinado índice a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del índice, no podrá exceder el monto efectivamente invertido por el Fondo en el tipo de instrumentos componentes de ese índice. En el caso que se mantengan simultáneamente posiciones titulares y lanzadoras sobre opciones del mismo tipo (opciones de compra o venta), sobre el mismo activo objeto y con el mismo plazo de vencimiento y precio de ejercicio, dichas posiciones deberán ser eliminadas del cálculo de los límites específicos indicados previamente.

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

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Operaciones que realizará el Fondo, continuación

a) Venta corta y préstamo de valores.

No contempla.

b) Adquisición de instrumentos con retroventa.

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa. La política del Fondo al respecto será la siguiente:

Mercados en que se realizarán las adquisiciones de instrumentos con retroventa

El Fondo contempla efectuar adquisición de instrumentos con retroventa en el mercado nacional. Estas operaciones se realizarán en mercados OTC, con excepción de aquellas operaciones sobre acciones y sobre títulos representativos de productos agropecuarios, las cuales deberán realizarse en mercados bursátiles.

Tipos de instrumentos que pueden ser adquiridos con retroventa

El Fondo podrá efectuar operaciones de compra con retroventa y de venta con retrocompra sólo respecto de los siguientes instrumentos de oferta pública:

- Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- Títulos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.
- Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.
- Acciones de sociedades abiertas.
- Títulos representativos de productos agropecuarios, cuyos padrones se encuentren inscritos en el registro de Productos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, y que cumplan con todas las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos Agropecuarios a las que se refiere la Ley 19.220.

Contrapartes

Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, sólo podrán efectuarse con bancos o instituciones financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo, a lo menos correspondiente a las categorías B y N-4 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N°18.045.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Operaciones que realizará el Fondo, continuación

Las operaciones sobre acciones y títulos representativos de productos agropecuarios deberán realizarse en una bolsa de valores o bolsa de productos cuando corresponda, ajustándose a las normas que al respecto establezca la referida bolsa. El Fondo, en todo caso, deberá enterar dichas acciones o productos como garantía del cumplimiento de la venta pactada.

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

El Fondo podrá mantener hasta un 100% de su activo total en instrumentos adquiridos mediante compras con retroventa y podrá mantener hasta un 100% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Financiamiento en Operaciones de Simultáneas: El Fondo podrá celebrar operaciones de simultáneas en acciones con presencia bursátil, actuando para ello única y exclusivamente como financista. Las operaciones de simultáneas que realice el Fondo deberán celebrarse con corredores de bolsa miembros de alguna de las bolsas de valores autorizadas para operar en el país, y cumplir con la normativa bursátil dispuesta en la materia.

Cuando el Fondo actúe como financista, éste podrá financiar dichas operaciones hasta por el 100% del activo total del fondo.

Nota 5: Administración de Riesgo

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- 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 riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

- a) Variación de los mercados de deuda producto de las tasas de interés relevantes; y,
- b) El riesgo de crédito de los emisores de los instrumentos elegibles.

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es bajo.

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

- Riesgo de Mercado.

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

Rating	Al 31 de diciembre de 2025	% sobre el activo	Al 31 de diciembre de 2024	% sobre el activo
AAA	-	-	-	-
AA	15.870.829	28,6246	-	-
A	-	-	27.541.238	37,1885
BBB	-	-	-	-
BB	-	-	-	-
B	-	-	-	-
C	-	-	-	-
N-1	8.422.025	15,1899	23.718.470	32,0266
N-2	13.768.334	24,8325	6.819.871	9,2088
N-3	660.206	1,1907	610.138	0,8239
N-4	-	-	-	-
NA	15.866.243	28,6163	14.973.226	20,2181
Total	54.587.637	98,4540	73.662.943	99,4658

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos y garantizados por personas o entidades relacionadas a la Administradoras, teniendo en consideración la indicación respecto de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías B y N-4 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N° 18.045.

El Fondo podrá efectuar operaciones de compra con retroventa sólo respecto de los siguientes instrumentos de oferta pública:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- b) Títulos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.
- c) Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que operen en el país.
- d) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores. Asimismo, el Fondo podrá realizar en el futuro operaciones que la ley y la Comisión para el Mercado Financiero autorice.

Las operaciones sobre instrumentos de deuda sólo podrán efectuarse respecto de aquellos instrumentos en los cuales pueda invertir directamente, conforme a la política de inversiones del Fondo.

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

Tipos de activos	Al 31 de diciembre de 2025 M\$	Al 31 de diciembre de 2024 M\$
Instrumentos de capitalización	5.551.434	10.437.001
Títulos de Deuda	49.036.202	63.225.942
Activos de Derivados	-	-
Otros Activos	-	-
Total	54.587.636	73.662.943

El Fondo no contempla endeudamiento.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

No obstante lo anterior, de acuerdo a lo establecido en la letra g) del artículo 59 de la Ley N°20.712, y en la Sección VI de la NCG N°376 de 2015, de la Comisión para el Mercado Financiero, o la que la modifique o reemplace en el futuro, todo tipo de obligaciones del Fondo que tengan su origen en operaciones de inversión, de crédito o de financiamiento del Fondo, con excepción de las obligaciones de pago de rescates que surjan con motivo de las solicitudes de rescate que realizan los partícipes respecto de los aportes que mantienen en el Fondo, ni las obligaciones generadas por operaciones de inversión del Fondo efectuadas al contado y cuya condición de liquidación sea igual o inferior a 5 días hábiles bursátiles desde su realización, no podrán ser superiores al 20% del patrimonio del Fondo.

Por otra parte, los eventuales gravámenes, prohibiciones, limitaciones al dominio o modalidades que afecten los activos del Fondo, en los términos indicados en el artículo 66° de la Ley N°20.712, no podrán exceder del 45% del activo total del Fondo.

Se entenderán como afectos a gravámenes, prohibiciones, limitaciones al dominio o modalidades los recursos del Fondo comprometidos en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros, forwards y swaps, más los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones. Con todo, los gravámenes, prohibiciones, limitaciones al dominio o modalidades que afecten los activos del Fondo, más las obligaciones indicadas en el párrafo precedentemente, no podrán exceder en su conjunto del 50% del patrimonio del Fondo.

En caso de que el Fondo grave sus activos o constituya prohibiciones sobre los mismos con el objetivo de garantizar algunas de sus obligaciones comprendidas en el concepto de deuda definido en la Sección VI de la NCG N° 376 de 2015, de la Comisión para el Mercado Financiero, para efectos de determinar el límite conjunto antes señalado, sólo se considerará el valor que resulte mayor entre el monto de la obligación respectiva y el monto del gravamen o prohibición destinado a garantizarla.

En consecuencia, en este caso no deberán sumarse dichos montos para el cálculo del límite total.

- Riesgo de Liquidez

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

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

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

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

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

Análisis de liquidez

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

Posiciones Líquidas	
Tipo de Instrumento	Porcentaje
Caja	0,85%
Otros activos corrientes	0,69%
Depósito Gobierno	4,33%
Otros Depósitos	46,38%
Total Instrumentos líquidos	52,25%



Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2025	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	3.500	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	26.782	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	51.545	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	30.282	51.545	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2024	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	510.453	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	27.022	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	62.559	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	537.475	62.559	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

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

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

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2025	desde 0 a 89 días	desde 90 a 180 días	desde 181 a 359 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de capitalización	5.551.435	-	-	-	5.551.435
Títulos de Deuda	49.036.202	-	-	-	49.036.202
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	54.587.636	-	-	-	54.587.636

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	10.437.001	-	-	-	10.437.001
Títulos de Deuda	63.084.413	141.529	-	-	63.225.942
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	73.521.414	141.529	-	-	73.662.943

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

Como política, al menos un 0,1% de los activos del Fondo serán activos de alta liquidez. Se entenderán que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en la caja y bancos, las operaciones de compra con retroventa con plazo de vencimiento menor de 30 días, y los instrumentos de deuda con vencimientos inferiores a un año. 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 y para efectos del pago de rescates de cuotas.

- Estimación del valor razonable

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

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

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Estimación del valor razonable, continuación

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

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

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

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

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Estimación del valor razonable, continuación

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

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2025	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos	-	-	-	-
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	5.551.435	-	-	5.551.435
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	-	-	-	-
Depósitos a plazo en pesos	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	2.399.432	-	-	2.399.432
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	15.870.829	-	-	15.870.829
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Instrumentos con garantía esta	-	-	-	-
Simultaneas	30.765.941	-	-	30.765.941
Pactos	-	-	-	-
Total activos	54.587.637	-	-	54.587.637
Pasivos	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	5.437.001	-	-	5.437.001
Cuotas de Fondos mutuos	5.000.000	-	-	5.000.000
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	-	-	-	-
Depósitos a plazo en pesos	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Instrumentos con garantía esta	-	-	-	-
Simultaneas	35.684.704	-	-	35.684.704
Pactos	-	27.541.238	-	27.541.238
Total activos	46.121.705	27.541.238	-	73.662.943
Pasivos	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
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 de 2025 y 2024, no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

Nota 6: Juicios y Estimaciones contables críticas

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

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

Activos

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

	Al 31 de diciembre del	
	2025	2024
	M\$	M\$
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultado		
Instrumentos de capitalización	5.551.435	10.437.001
Títulos de Deuda	49.036.486	63.225.942
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	54.587.921	73.662.943

Efecto en Resultado

	2025	2024
	M\$	M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	4.667	16.030
Total Resultado en venta de instrumentos financieros	4.667	16.030

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

	2025	2024
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	73.662.943	112.969.023
Intereses y Reajustes	2.513.362	4.100.468
Diferencia de cambio	-	-
Aumento/disminución neta por otros cambios en el valor razonable	940.846	2.896.915
Compras (+)	1.068.060.245	1.398.051.673
Ventas (-)	(1.090.382.315)	(1.445.327.121)
Otros Movimientos	(207.445)	971.985
Saldo Final al 31 de diciembre	54.587.636	73.662.943

FONDO MUTUO ZURICH EXPERTO

Notas a los Estados Financieros

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresado en miles de pesos)



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

- Composición de la cartera

Instrumento	Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2025				Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2024			
	Nacional	Extranjero	Total	% del Total Activos	Nacional	Extranjero	Total	% del Total Activos
i) Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I y derechos preferentes	5.551.435	-	5.551.435	10,0126	5.437.001	-	5.437.001	7,3415
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-	5.000.000	-	5.000.000	6,7514
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y títulos de deuda de securitización	15.870.829	-	15.870.829	28,6246	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	2.399.432	-	2.399.432	4,3276	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	30.765.940	-	30.765.940	55,4894	63.225.942	-	63.225.942	85,3729
Subtotal	54.587.636	-	54.587.636	98,4542	73.662.943	-	73.662.943	99,4658
Total	54.587.636	-	54.587.636	98,4542	73.662.943	-	73.662.943	99,4658

Nota 8: Activos financieros a costo amortizado

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

Nota 9: Efectivo y efectivo equivalente

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

	2025	2024
	M\$	M\$
Efectivo en banco (CLP)	472.909	395.633
Total Efectivo y efectivo equivalente	472.909	395.633

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

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

Nota 11: Cuentas por cobrar a intermediarios

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

	2025	2024
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a intermediarios	384.175	-
Total Cuentas por cobrar a intermediarios	384.175	-

Nota 12: Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Otras cuentas por cobrar no mantiene saldos.

Nota 13: Otros activos

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

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

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

Nota 15: Cuentas por pagar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene Cuentas por pagar a intermediarios.

Nota 16: Rescates por pagar

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

	2025	2024
	M\$	M\$
Rescates por pagar	3.500	510.453
Total Rescates por pagar	3.500	510.453

Nota 17: Remuneraciones sociedad administradora

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

	2025	2024
	M\$	M\$
Remuneraciones por pagar	26.782	27.022
Total Remuneraciones por pagar	26.782	27.022

Nota 18: Otros documentos y cuentas por pagar

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

	2025	2024
	M\$	M\$
Otros documentos y cuentas por pagar	51.545	62.559
Total Otros documentos y cuentas por pagar	51.545	62.559

Nota 19: Otros pasivos

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

Nota 20: Intereses y Reajustes

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

	2025	2024
	M\$	M\$
Intereses y Reajustes	2.513.362	4.100.468
Total Intereses y Reajustes	2.513.362	4.100.468

Nota 21: Ingresos por dividendos

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

	2025	2024
	M\$	M\$
Ingresos por dividendos	21.351	35
Total Ingresos por dividendos	21.531	35

Nota 22: Otros Ingresos

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

	2025	2024
	M\$	M\$
Otros Ingresos	117.808	100.865
Total Otros Ingresos	117.808	100.865

Nota 23: Comisión de administración

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

	2025	2024
	M\$	M\$
Comisión de administración	<u>(298.654)</u>	<u>(455.508)</u>
Total Comisión de administración	(298.654)	(455.508)

Nota 24: Honorarios por custodia y administración

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

Nota 25: Costos de transacción

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

Nota 26: Otros gastos de operación

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

	2025	2024
	M\$	M\$
Otros gastos de operación	<u>(206.744)</u>	<u>(391.002)</u>
Total Otros gastos de operación	(206.774)	(391.002)

Nota 27: Cuotas en circulación

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

Cuotas en circulación al 31 de diciembre de 2025

Nombre Series	Valor Cuotas	Cuotas en circulación	Patrimonio Neto M\$
SERIE A	2.401,1602	5.172.354,5968	12.419.652
SERIE ADC	1.279,5154	-	-
SERIE B-APV/APVC	1.444,5366	924.988,5209	1.336.180
SERIE COL -Z	1.215,6679	29.599,3095	35.983
SERIE COL-Z APV/APVC	997,0090	1,0030	1
SERIE CUI	1.336,1480	8.603.716,8421	11.495.839
SERIE D	2.444,3939	2.487.970,6776	6.081.580
SERIE E	1.392,3081	17.226.035,2739	23.983.948
SERIE W	1.333,1722	7.153,1387	9.536
SERIE W-APV	1.331,0103	5,0796	7
SERIE Z	2.546,3925	65,3069	166

Cuotas en circulación al 31 de diciembre de 2024

Nombre Series	Valor Cuotas	Cuotas en circulación	Patrimonio Neto M\$
Serie A	2.291,1677	10.434.531,1006	23.909.787
Serie ADC	1.239,8889	51,3546	64
Serie B-APV/APVC	1.375,6170	2.174.567,2223	2.991.372
Serie COL-Z	1.152,2644	47.676,9199	54.936
Serie COL-Z-APAV/APVC	997,0090	1,0030	1
Serie CUI	1.274,9417	8.341.082,6399	10.634.394
Serie D	2.326,9924	5.465.036,6279	12.717.099
Serie E	1.323,1673	17.422.104,0903	23.052.358
Serie W	1.268,9253	14.672,9204	18.619
Serie W-APV	1.257,9731	5,0796	6
Serie Z	2.412,9690	33.114,9642	79.906

Nota 27: Cuotas en circulación, continuación

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

Año 2025

Detalle	SERIE A	SERIE ADC	SERIE B-APV/APVC	SERIE COL -Z	SERIE COL-Z APV/APVC	SERIE CUI	SERIE D	SERIE E	SERIE W	SERIE W-APV	SERIE Z
Saldo Inicio	10.434.531,1006	51,3546	2.174.567,2223	47.676,9199	1,0030	8.341.082,6399	5.465.036,6279	17.422.104,0903	14.672,9204	5,0796	33.114,9642
Cuotas Aportadas	17.544.523,2829	-	113.124,3388	37.281,2807	-	2.200.530,4565	5.845.200,4913	57.078.903,1065	5.185,9060	-	373.103,5192
Cuotas rescatadas	22.807.802,3423	51,3546	1.362.703,0402	55.358,8911	-	1.937.896,2543	8.822.266,4416	57.274.971,9229	12.705,6877	-	406.153,1765
Cuotas por distribución de beneficios	910.900.506,4583	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31-12-2025	5.172.354,5968	-	924.988,5209	29.599,3095	1,0030	8.603.716,8421	2.487.970,6776	17.226.035,2739	7.153,1387	5,0796	65,3069

Año 2024

Detalle	SERIE A	SERIE ADC	SERIE B-APV/APVC	SERIE COL -Z	SERIE COL-Z APV/APVC	SERIE CUI	SERIE D	SERIE E	SERIE W	SERIE W-APV	SERIE Z
Saldo de Inicio	24.559.996,9406	52,1770	2.957.457,4970	72.924,8795	1,0030	10.939.942,3025	4.416.524,5035	26.611.371,6729	25.570,1353	5,0796	195.153,0048
Cuotas Aportadas	44.597.126,4262	-	112.661,8763	32.016,1662	-	1.336.976,5857	7.864.666,3988	11.631.039,6732	-	-	183.061,5178
Cuotas rescatadas	58.721.489,7106	0,8224	895.552,1510	57.264,1258	-	3.935.836,2483	6.816.154,2639	20.820.307,3787	10.897,2149	-	345.099,5584
Cuotas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31-12-2024	10.435.633,6562	51,3546	2.174.567,2223	47.676,9199	1,0030	8.341.082,6399	5.465.036,6384	17.422.103,9674	14.672,9204	5,0796	33.114,9642

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

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

Nota 28: distribución de beneficio a los partícipes

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no realizó distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 29: Rentabilidad del Fondo

Rentabilidad Nominal

Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2025

Mes/Serie	Serie A	Serie ADC	Serie APV/APVC B-	Serie COL-Z	Serie COL-Z APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie E	Serie W	Serie W-APV	Serie Z
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Enero	0,4095	0,3926	0,4218	0,4507	-	0,4095	0,4265	0,4406	0,4196	0,4695	0,4499
Febrero	0,3531	0,3316	0,3662	0,3984	-	0,3531	0,3693	0,3845	0,3697	0,4361	0,3977
Marzo	0,4110	0,3664	0,4258	0,4652	-	0,4110	0,4300	0,4483	0,4304	0,4963	0,4644
Abril	0,3891	0,3449	0,4062	0,4446	-	0,3891	0,4087	0,4231	0,4102	0,4784	0,4445
Mayo	0,3921	0,3747	0,4111	0,4576	-	0,3921	0,4124	0,4271	0,4204	0,4761	0,4576
Junio	0,3914	0,3949	0,4087	0,4477	-	0,3914	0,4124	0,4265	0,4106	0,4739	0,4477
Julio	0,3974	0,3580	0,4125	0,4396	-	0,3974	0,4172	0,4262	0,4081	0,4716	0,4396
Agosto	0,3865	0,3842	0,4034	0,4393	-	0,3865	0,4064	0,4189	0,4048	0,4694	0,4441
Septiembre	0,3796	0,2043	0,3971	0,4372	-	0,3796	0,3992	0,4100	0,4011	0,4521	0,4392
Octubre	0,4298	-	0,4503	0,5051	-	0,4298	0,4512	0,4730	0,4646	0,5251	0,5117
Noviembre	0,3720	-	0,3897	0,4312	-	0,3720	0,3916	0,4064	0,3952	0,4478	0,4399
Diciembre	0,3869	-	0,4058	0,4517	-	0,3869	0,4072	0,4198	0,4147	0,4606	0,4579

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2025

Serie/Periodo	Último año	últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
B-APV/APVC	5,0101	11,7172	23,1259
A	4,8007	11,2864	22,3529
D	5,0452	11,7972	23,2263
E	5,2254	12,2421	24,1724
Z	5,5294	12,7472	25,0666
CUI	4,8007	11,2864	22,3530
W	5,0631	11,7886	23,2455
W-APV	5,8059	12,7961	24,0626
ADC	3,1960	9,4788	20,2971
COL -Z	5,5025	12,7290	-

Nota 29: Rentabilidad del Fondo, continuación

Rentabilidad Real

Rentabilidad Real al 31 de diciembre del 2025			
Mes/Serie	Serie APV/APVC	B- Serie APV/APVC	COL-Z Serie W-APV
	(%)	(%)	(%)
Enero	0,5063	0,0841	0,5540
Febrero	(0,3182)	(0,6819)	(0,2487)
Marzo	(0,2098)	(0,6329)	(0,1398)
Abril	(0,0596)	(0,4640)	0,0122
Mayo	0,1189	(0,2910)	0,1837
Junio	0,2102	(0,1977)	0,2752
Julio	0,6382	0,2248	0,6975
Agosto	(0,1168)	(0,5181)	(0,0512)
Septiembre	0,1362	(0,2598)	0,1912
Octubre	0,1662	(0,2829)	0,2408
Noviembre	0,2734	(0,1158)	0,3314
Diciembre	0,1925	(0,2124)	0,2473

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2025

Serie/Periodo	Último año	Últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie B-APV/APVC	1,5441	3,4537	8,8168
Serie W-APV	2,3137	4,4528	9,6447
Serie COL-Z APV/APVC	(3,3006)	(7,3968)	-

Nota 29: Rentabilidad del Fondo, continuación

Rentabilidad Nominal

Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2024

Mes/Serie	Serie A	Serie ADC	Serie B- APV/APVC	Serie COL- Z	Serie COL- Z APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie E	Serie W	Serie W- APV	Serie Z
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Enero	0,6564	0,6297	0,6734	0,7097	-	0,6564	0,6767	0,6970	0,6722	0,6006	0,7089
Febrero	0,5633	0,5557	0,5799	0,6177	-	0,5633	0,5823	0,6012	0,5827	0,5473	0,6170
Marzo	0,5856	0,5704	0,6033	0,6432	-	0,5856	0,6063	0,6298	0,6057	0,5938	0,6424
Abril	0,5341	0,5285	0,5510	0,5879	-	0,5341	0,5537	0,5753	0,5516	0,5739	0,5871
Mayo	0,5225	0,5226	0,5403	0,5810	-	0,5225	0,5427	0,5663	0,5434	0,5706	0,5802
Junio	0,4472	0,4284	0,4625	0,4974	-	0,4472	0,4657	0,4850	0,4627	0,5836	0,4966
Julio	0,4624	0,4501	0,4745	0,5037	-	0,4624	0,4790	0,4921	0,4713	0,4996	0,5029
Agosto	0,4668	0,4609	0,4811	0,5132	-	0,4668	0,4851	0,5015	0,4782	0,4971	0,5124
Septiembre	0,4420	0,4524	0,4569	0,4931	-	0,4420	0,4602	0,4794	0,4594	0,4787	0,4924
Octubre	0,4447	0,4520	0,4602	0,4989	-	0,4447	0,4637	0,4832	0,4642	0,5082	0,4981
Noviembre	0,4503	0,4531	0,4654	0,5014	-	0,4503	0,4684	0,4851	0,4671	0,474	0,5006
Diciembre	0,4447	0,4211	0,4591	0,4965	-	0,4447	0,4622	0,4772	0,4625	0,4875	0,4957

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2024

Serie/Periodo	Último año (%)	últimos dos años (%)	últimos tres años (%)
B-APV/APVC	6,3872	17,2515	26,8829
A	6,1886	16,7481	25,9886
D	6,4277	17,3078	26,9255
E	6,6683	18,0061	28,2640
Z	6,8395	18,5135	29,3044
CUI	6,1886	16,7483	25,9888
W	6,4014	17,3062	-
W-APV	6,6066	17,2549	-
ADC	6,0883	16,5715	-
COL -Z	6,8496	-	-
COL-Z APV/APVC	-	-	-

Nota 29: Rentabilidad del Fondo, continuación

Rentabilidad Real

Rentabilidad Real al 31 de diciembre del 2024

Mes/Serie	Serie B- APV/APVC (%)	Serie COL-Z APV/APVC (%)	Serie W-APV (%)
Enero	0,8278	0,1533	0,7548
Febrero	0,2430	(0,3350)	0,2105
Marzo	(0,0395)	(0,6390)	(0,0490)
Abril	0,0964	(0,4521)	0,1192
Mayo	0,0652	(0,4726)	0,0953
Junio	0,1070	(0,3539)	0,2276
Julio	0,4555	(0,0189)	0,4806
Agosto	0,0140	(0,4649)	0,0299
Septiembre	0,0437	(0,4114)	0,0654
Octubre	0,2988	(0,1606)	0,3467
Noviembre	(0,2608)	(0,7229)	(0,2523)
Diciembre	0,0178	(0,4393)	0,0460

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2024

Serie/Periodo	Último año (%)	Últimos dos años (%)	últimos tres años (%)
Serie B-APV/APVC	1,8806	7,1621	2,3597
Serie W-APV	2,0908	7,1652	-
Serie COL-Z APV/APVC	(4,2360)	-	-

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

Custodia de valores al 31 de diciembre del 2025						
Nacional				Internacional		
Entidades	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	54.587.636	100,0000	98,4542	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Corredor de Bolsa	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	54.587.636	100,0000	98,4542	-	-	-

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	54.587.636	100,0000	98,4542

Custodia de valores al 31 de diciembre del 2024						
Nacional				Internacional		
Entidades	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	73.662.943	51,5568	51,2814	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Corredor de Bolsa	35.684.704	48,4432	48,1844	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	73.662.943	100,0000	99,4658	-	-	-

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	73.662.943	100,0000	99,4658

Nota 31: Exceso de inversión

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

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto	Vigencia	
			UF	Desde	Hasta
Boleta Bancaria	BCI	Banco BCI	20.123,50	07-01-2025	10-01-2026

Nota 33: Operación de compra con retroventa

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

Nota 34: Partes Relacionadas

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

a) Transacción por partes Relacionadas

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

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

b) Remuneración por Administración

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

Serie	Remuneración	
	Fija (% o monto anual)	Variable
A	Hasta un 2,618% anual IVA incluido	No aplica
B- APV/APVC	Hasta un 2,20% anual exenta de IVA	No aplica
D	Hasta un 2,00% anual IVA incluido	No aplica
E	Hasta un 0,595% anual IVA incluido	No aplica
H- APV/APVC	Hasta un 1,40% anual exenta de IVA	No aplica
I-APV/APVC	Hasta un 1,20% anual exenta de IVA	No aplica
EXT	Hasta un 1,60% anual exenta de IVA	No aplica
Z	No aplica	No aplica
CUI	Hasta un 2,618% anual IVA incluido	No aplica
N	Hasta un 2,20% anual IVA incluido	No aplica
P	Hasta un 2,10% anual IVA incluido	No aplica
Preferente-APV	Hasta un 1,20% anual exenta de IVA	No aplica
ADC	Hasta un 2,618% anual IVA incluido	No aplica
CUI Preferente	Hasta un 1,70% anual IVA incluido	No aplica
W	Hasta un 1,00% anual IVA incluido	No aplica
W-APV	Hasta un 1,10% anual exenta de IVA	No aplica
Col-Z	No aplica.	No aplica.
Col-Z APV/APV C	No aplica.	No aplica.

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.

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

c) Gastos de Administración

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

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

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

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

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

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

Nota 35: Información Estadística

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	2.300,5495	73.495.318	10.198	524
Febrero	2.308,6721	68.496.505	10.698	518
Marzo	2.318,1600	62.801.975	12.077	493
Abril	2.327,1800	55.475.278	11.485	467
Mayo	2.336,3044	78.369.752	14.371	467
Junio	2.345,4495	62.541.157	10.829	461
Julio	2.354,7696	57.676.287	7.191	452
Agosto	2.363,8699	57.073.517	7.688	423
Septiembre	2.372,8434	55.324.572	8.518	420
Octubre	2.383,0411	53.728.928	10.213	405
Noviembre	2.391,9059	54.932.916	7.808	403
Diciembre	2.401,1602	55.444.721	8.193	395

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.244,7570	73.495.318	-	1
Febrero	1.248,8852	68.496.505	-	1
Marzo	1.253,4612	62.801.975	-	1
Abril	1.257,7841	55.475.278	-	1
Mayo	1.262,4964	78.369.752	-	1
Junio	1.267,4814	62.541.157	-	1
Julio	1.272,0185	57.676.287	-	1
Agosto	1.276,9061	57.073.517	-	1
Septiembre	1.279,5154	55.324.572	-	0
Octubre	1.279,5154	53.728.928	-	0
Noviembre	1.279,5154	54.932.916	-	0
Diciembre	1.279,5154	55.444.721	-	0

Nota 35: Información Estadística, Continuación

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.381,4199	73.495.318	861	50
Febrero	1.386,4789	68.496.505	957	48
Marzo	1.392,3827	62.801.975	1.170	47
Abril	1.398,0387	55.475.278	880	44
Mayo	1.403,7855	78.369.752	764	44
Junio	1.409,5225	62.541.157	643	43
Julio	1.415,3368	57.676.287	446	41
Agosto	1.421,0466	57.073.517	556	37
Septiembre	1.426,6890	55.324.572	616	37
Octubre	1.433,1137	53.728.928	844	37
Noviembre	1.438,6987	54.932.916	645	36
Diciembre	1.444,5366	55.444.721	724	34

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.157,4581	73.495.318	-	15
Febrero	1.162,0694	68.496.505	-	15
Marzo	1.167,4750	62.801.975	-	14
Abril	1.172,6655	55.475.278	-	13
Mayo	1.178,0312	78.369.752	-	12
Junio	1.183,3057	62.541.157	-	12
Julio	1.188,5076	57.676.287	-	12
Agosto	1.193,7292	57.073.517	-	12
Septiembre	1.198,9485	55.324.572	-	12
Octubre	1.205,0046	53.728.928	-	11
Noviembre	1.210,2011	54.932.916	-	11
Diciembre	1.215,6679	55.444.721	-	11

Nota 35: Información Estadística, Continuación

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	997,0090	73.495.318	-	1
Febrero	997,0090	68.496.505	-	1
Marzo	997,0090	62.801.975	-	1
Abril	997,0090	55.475.278	-	1
Mayo	997,0090	78.369.752	-	1
Junio	997,0090	62.541.157	-	1
Julio	997,0090	57.676.287	-	1
Agosto	997,0090	57.073.517	-	1
Septiembre	997,0090	55.324.572	-	1
Octubre	997,0090	53.728.928	-	1
Noviembre	997,0090	54.932.916	-	1
Diciembre	997,0090	55.444.721	-	1

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.280,1622	73.495.318	4.504	1
Febrero	1.284,6821	68.496.505	5.079	1
Marzo	1.289,9618	62.801.975	6.010	1
Abril	1.294,9810	55.475.278	6.208	1
Mayo	1.300,0584	78.369.752	7.241	1
Junio	1.305,1473	62.541.157	6.226	1
Julio	1.310,3335	57.676.287	4.655	1
Agosto	1.315,3975	57.073.517	5.511	1
Septiembre	1.320,3908	55.324.572	5.799	1
Octubre	1.326,0654	53.728.928	7.575	1
Noviembre	1.330,9984	54.932.916	6.059	1
Diciembre	1.336,1480	55.444.721	7.121	1

Nota 35: Información Estadística, Continuación

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	2.336,9170	73.495.318	3.094	24
Febrero	2.345,5465	68.496.505	3.638	24
Marzo	2.355,6329	62.801.975	4.608	23
Abril	2.365,2614	55.475.278	3.022	19
Mayo	2.375,0151	78.369.752	3.382	20
Junio	2.384,8093	62.541.157	2.570	20
Julio	2.394,7582	57.676.287	1.873	20
Agosto	2.404,4911	57.073.517	3.027	21
Septiembre	2.414,0910	55.324.572	3.084	20
Octubre	2.424,9838	53.728.928	4.076	20
Noviembre	2.434,4808	54.932.916	2.880	20
Diciembre	2.444,3939	55.444.721	2.882	18

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.328,9969	73.495.318	2.281	7
Febrero	1.334,1067	68.496.505	2.904	7
Marzo	1.340,0875	62.801.975	2.937	7
Abril	1.345,7580	55.475.278	3.578	8
Mayo	1.351,5058	78.369.752	6.078	10
Junio	1.357,2695	62.541.157	5.606	8
Julio	1.363,0535	57.676.287	3.581	9
Agosto	1.368,7629	57.073.517	5.292	9
Septiembre	1.374,3755	55.324.572	6.705	10
Octubre	1.380,8763	53.728.928	7.845	10
Noviembre	1.386,4876	54.932.916	5.437	11
Diciembre	1.392,3081	55.444.721	7.859	10

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2025 correspondiente a la serie W					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	1.274,2494	73.495.318	7	8	
Febrero	1.278,9598	68.496.505	5	7	
Marzo	1.284,4638	62.801.975	6	7	
Abril	1.289,7321	55.475.278	5	7	
Mayo	1.295,1543	78.369.752	5	7	
Junio	1.300,4726	62.541.157	3	7	
Julio	1.305,7792	57.676.287	3	7	
Agosto	1.311,0656	57.073.517	3	7	
Septiembre	1.316,3240	55.324.572	3	7	
Octubre	1.322,4396	53.728.928	4	7	
Noviembre	1.327,6661	54.932.916	3	7	
Diciembre	1.333,1722	55.444.721	4	7	

Información Estadística al 31 de diciembre del 2025 correspondiente a la serie W-APV					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	1.263,8790	73.495.318	-	1	
Febrero	1.269,3913	68.496.505	-	1	
Marzo	1.275,6910	62.801.975	-	1	
Abril	1.281,7938	55.475.278	-	1	
Mayo	1.287,8967	78.369.752	-	1	
Junio	1.293,9995	62.541.157	-	1	
Julio	1.300,1024	57.676.287	-	1	
Agosto	1.306,2052	57.073.517	-	1	
Septiembre	1.312,1112	55.324.572	-	1	
Octubre	1.319,0015	53.728.928	-	1	
Noviembre	1.324,9075	54.932.916	-	1	
Diciembre	1.331,0103	55.444.721	-	1	

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2025 correspondiente a la serie Z					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	2.423,8255	73.495.318	1	2	
Febrero	2.433,4641	68.496.505	1	2	
Marzo	2.444,7641	62.801.975	1	2	
Abril	2.455,6314	55.475.278	-	3	
Mayo	2.466,8675	78.369.752	-	2	
Junio	2.477,9128	62.541.157	-	2	
Julio	2.488,8058	57.676.287	-	2	
Agosto	2.499,8584	57.073.517	-	1	
Septiembre	2.510,8373	55.324.572	-	1	
Octubre	2.523,6843	53.728.928	-	1	
Noviembre	2.534,7858	54.932.916	-	1	
Diciembre	2.546,3925	55.444.721	-	1	

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie A					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	2.171,8017	124.664.562	31.688	833	
Febrero	2.184,0351	113.980.807	32.882	814	
Marzo	2.196,8249	111.284.114	32.762	800	
Abril	2.208,5588	117.986.109	31.142	783	
Mayo	2.220,0979	115.585.160	33.701	763	
Junio	2.230,0271	111.579.782	27.275	648	
Julio	2.240,3385	107.020.295	21.697	617	
Agosto	2.250,7974	78.610.744	17.457	588	
Septiembre	2.260,7465	65.534.993	12.302	563	
Octubre	2.270,7993	85.685.119	16.627	565	
Noviembre	2.281,0240	73.128.873	14.330	539	
Diciembre	2.291,1677	74.058.576	11.521	526	

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie ADC					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	1.176,0929	124.664.562	-	2	
Febrero	1.182,6284	113.980.807	-	2	
Marzo	1.189,3746	111.284.114	-	2	
Abril	1.195,6609	117.986.109	-	2	
Mayo	1.201,9089	115.585.160	-	2	
Junio	1.207,0584	111.579.782	-	1	
Julio	1.212,4912	107.020.295	-	1	
Agosto	1.218,0798	78.610.744	-	1	
Septiembre	1.223,5905	65.534.993	-	1	
Octubre	1.229,1207	85.685.119	-	1	
Noviembre	1.234,6898	73.128.873	-	1	
Diciembre	1.239,8889	74.058.576	-	1	

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie B-APV/APVC					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	1.301,7367	124.664.562	1.372	62	
Febrero	1.309,2860	113.980.807	1.437	62	
Marzo	1.317,1852	111.284.114	1.518	61	
Abril	1.324,4423	117.986.109	1.379	59	
Mayo	1.331,5987	115.585.160	1.433	57	
Junio	1.337,7576	111.579.782	1.145	50	
Julio	1.344,1050	107.020.295	954	49	
Agosto	1.350,5716	78.610.744	1.050	48	
Septiembre	1.356,7425	65.534.993	1.154	47	
Octubre	1.362,9860	85.685.119	1.176	47	
Noviembre	1.369,3298	73.128.873	1.078	47	
Diciembre	1.375,6170	74.058.576	1.105	51	

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie COL -Z					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	1.086,0521	124.664.562	-	12	
Febrero	1.092,7611	113.980.807	-	12	
Marzo	1.099,7896	111.284.114	-	12	
Abril	1.106,2554	117.986.109	-	12	
Mayo	1.112,6827	115.585.160	-	13	
Junio	1.118,2171	111.579.782	-	13	
Julio	1.123,8497	107.020.295	-	13	
Agosto	1.129,6178	78.610.744	-	13	
Septiembre	1.135,1884	65.534.993	-	13	
Octubre	1.140,8517	85.685.119	-	13	
Noviembre	1.146,5719	73.128.873	-	15	
Diciembre	1.152,2644	74.058.576	-	14	

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie COL-Z APV/APVC					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	997,0090	124.664.562	-	1	
Febrero	997,0090	113.980.807	-	1	
Marzo	997,0090	111.284.114	-	1	
Abril	997,0090	117.986.109	-	1	
Mayo	997,0090	115.585.160	-	1	
Junio	997,0090	111.579.782	-	1	
Julio	997,0090	107.020.295	-	1	
Agosto	997,0090	78.610.744	-	1	
Septiembre	997,0090	65.534.993	-	1	
Octubre	997,0090	85.685.119	-	1	
Noviembre	997,0090	73.128.873	-	1	
Diciembre	997,0090	74.058.576	-	1	

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie CUI					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	1.208,5193	124.664.562	6.870	1	
Febrero	1.215,3267	113.980.807	6.538	1	
Marzo	1.222,4437	111.284.114	6.609	1	
Abril	1.228,9732	117.986.109	5.867	1	
Mayo	1.235,3942	115.585.160	6.300	1	
Junio	1.240,9194	111.579.782	5.449	1	
Julio	1.246,6573	107.020.295	4.446	1	
Agosto	1.252,4772	78.610.744	4.912	1	
Septiembre	1.258,0135	65.534.993	5.372	1	
Octubre	1.263,6074	85.685.119	5.745	1	
Noviembre	1.269,2971	73.128.873	5.316	1	
Diciembre	1.274,9417	74.058.576	5.581	1	

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie D					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	2.201,2490	124.664.562	3.305	22	
Febrero	2.214,0658	113.980.807	3.597	21	
Marzo	2.227,4891	111.284.114	3.216	21	
Abril	2.239,8238	117.986.109	3.023	21	
Mayo	2.251,9801	115.585.160	2.838	20	
Junio	2.262,4676	111.579.782	2.445	22	
Julio	2.273,3059	107.020.295	1.941	21	
Agosto	2.284,3346	78.610.744	2.581	23	
Septiembre	2.294,8475	65.534.993	2.856	24	
Octubre	2.305,4881	85.685.119	3.590	26	
Noviembre	2.316,2871	73.128.873	4.248	25	
Diciembre	2.326,9924	74.058.576	4.418	23	

Nota 35: Información Estadística, Continuación

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.249,0964	124.664.562	4.366	7
Febrero	1.256,6062	113.980.807	5.139	6
Marzo	1.264,5199	111.284.114	4.165	6
Abril	1.271,7950	117.986.109	4.251	7
Mayo	1.278,9969	115.585.160	4.967	7
Junio	1.285,1997	111.579.782	4.231	7
Julio	1.291,5244	107.020.295	3.900	7
Agosto	1.298,0011	78.610.744	3.817	7
Septiembre	1.304,2241	65.534.993	3.515	7
Octubre	1.310,5262	85.685.119	3.717	7
Noviembre	1.316,8831	73.128.873	3.696	7
Diciembre	1.323,1673	74.058.576	4.389	7

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.200,5996	124.664.562	11	10
Febrero	1.207,5949	113.980.807	11	10
Marzo	1.214,9090	111.284.114	12	10
Abril	1.221,6109	117.986.109	7	9
Mayo	1.228,2497	115.585.160	7	9
Junio	1.233,9332	111.579.782	7	9
Julio	1.239,7486	107.020.295	6	9
Agosto	1.245,6775	78.610.744	7	9
Septiembre	1.251,4007	65.534.993	7	9
Octubre	1.257,2102	85.685.119	7	8
Noviembre	1.263,0832	73.128.873	6	8
Diciembre	1.268,9253	74.058.576	6	8

Nota 35: Información Estadística, Continuación

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.187,1013	124.664.562	-	1
Febrero	1.193,5979	113.980.807	-	1
Marzo	1.200,6851	111.284.114	-	1
Abril	1.207,5754	117.986.109	-	1
Mayo	1.214,4657	115.585.160	-	1
Junio	1.221,5529	111.579.782	-	1
Julio	1.227,6557	107.020.295	-	1
Agosto	1.233,7586	78.610.744	-	1
Septiembre	1.239,6645	65.534.993	-	1
Octubre	1.245,9642	85.685.119	-	1
Noviembre	1.251,8702	73.128.873	-	1
Diciembre	1.257,9731	74.058.576	-	1

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	2.274,5090	124.664.562	4	2
Febrero	2.288,5424	113.980.807	2	2
Marzo	2.303,2430	111.284.114	1	2
Abril	2.316,7660	117.986.109	1	2
Mayo	2.330,2074	115.585.160	1	2
Junio	2.341,7794	111.579.782	1	2
Julio	2.353,5565	107.020.295	1	2
Agosto	2.365,6172	78.610.744	1	2
Septiembre	2.377,2650	65.534.993	1	2
Octubre	2.389,1063	85.685.119	1	2
Noviembre	2.401,0672	73.128.873	1	2
Diciembre	2.412,9690	74.058.576	1	2

Nota 36: Sanciones

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

Nota 37: Hechos relevantes del Fondo

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

Nota 38: Hechos Posteriores

Con fecha 6 de enero de 2026 Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó Boleta de Garantía, la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2027. La Boleta en Garantía corresponde a la N° 177703 por un monto de UF 14.195,43 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.