

Estados Financieros

FONDO MUTUO ZURICH MONEY MARKET

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre 2025 y 2024



Shape the future
with confidence

Informe del Auditor Independiente

Señores
Participes
Fondo Mutuo Zurich Money Market

Opinión

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

Fundamento de la opinión

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

Énfasis en un asunto; Base de medición

De acuerdo a lo descrito en nota 2.a), los instrumentos financieros son valorizados conforme a las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero en su Oficio Circular N°592, y no de acuerdo con los requerimientos de clasificación y valorización establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

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

La Administración de *Administradora General de Fondos S.A Zurich Chile Asset Management* Administradora General de Fondos S.A es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error.



Shape the future
with confidence

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 Money Market* o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista, que hacerlo.

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una representación incorrecta material debido a fraude es más elevado que en el caso de una representación incorrecta material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones intencionadamente erróneas o el caso omiso del control interno.
- 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 Money Market*.
- 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 Money Market* 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



Shape the future
with confidence

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 Money Market* deje de ser una empresa en marcha.

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

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

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 Money Market* al 31 de diciembre de 2024 fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile vigentes a esa fecha por los cuales emitimos una opinión sin modificaciones con fecha 28 de marzo de 2025.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alejandra Carrasco V.', with a horizontal line drawn underneath.

Alejandra Carrasco V.
EY Audit Ltda.

Santiago, 30 de marzo de 2026



Fondo Mutuo Zurich Money Market

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

Contenido

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

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

FONDO MUTUO ZURICH MONEY MARKET

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	217.316	462.552
Activos financieros a costo amortizado	5-7-30	64.669.330	100.969.531
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	08	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	10	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	11	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	-	-
Otros activos	13	-	-
Total Activo		64.886.646	101.432.083
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	15	-	-
Rescates por pagar	16	50.000	1.000
Remuneraciones por pagar	17	21.863	40.137
Otros documentos y cuentas por pagar	18	163.028	157.267
Otros pasivos	19	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		234.891	198.404
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación		64.651.755	101.233.679

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO ZURICH MONEY MARKET

Estado de Resultado Integral

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


		Al 31 de diciembre del	
	Notas	2025 M\$	2024 M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	7-20	3.640.177	6.626.497
Ingresos por dividendos	21	-	-
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	-	7.749
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	21.616	56.349
Otros Ingresos	22	-	4
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		3.661.793	6.690.599
GASTOS			
Comisión de administración	23	(359.964)	(533.114)
Honorarios por custodia y administración	24	-	-
Costos de transacción	25	-	-
Otros gastos de operación	26	(118.999)	(219.078)
Total gastos de operación		(478.963)	(752.192)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		3.182.830	5.938.407
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto		3.182.830	5.938.407
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		3.182.830	5.938.407
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		3.182.830	5.938.407

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO ZURICH MONEY MARKET

Estado de Cambio en los Activos Netos Atribuible a los Partícipes

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



Al 31 de diciembre de 2025													
	Notas	Serie A	Serie B- APV/APVC	Serie COL-Z	Serie- COL- Z/APV	Serie CUI	Serie D	Serie E	Serie H- APV/APVCX	Serie W	Serie W- APV	Serie Z	Total Series
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de Enero 2025	27	43.042.202	2.950.507	259.417	11.040	25.696.826	2.922.780	20.490.484	4.805	99.760	18	5.755.840	101.233.679
Aportes de cuotas		28.938.837	861.192	316.895	12.602	1.822.079	7.890.723	22.692.802	2.197	244.404	307.079	43.472.702	106.561.512
Rescate de cuotas		(44.068.267)	(2.333.526)	(205.417)	(12.850)	(5.862.930)	(7.033.919)	(37.593.744)	(586)	(271.384)	(292.114)	(48.651.529)	(146.326.266)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(15.129.430)	(1.472.334)	111.478	(248)	(4.040.851)	856.804	(14.900.942)	1.611	(26.980)	14.965	(5.178.827)	(39.764.754)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.437.452	100.477	16.140	808	1.055.172	73.488	373.525	232	4.818	287	120.431	3.182.830
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		1.437.452	100.477	16.140	808	1.055.172	73.488	373.525	232	4.818	287	120.431	3.182.830
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2025 – Valor cuota	27	29.350.224	1.578.650	387.035	11.600	22.711.147	3.853.072	5.963.067	6.648	77.598	15.270	697.444	64.651.755

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO ZURICH MONEY MARKET

Estado de Cambio en los Activos Netos Atribuible a los Participes

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



Al 31 de diciembre de 2024														
	Notas	Serie A	Serie B- APV/APVC	Serie COL-Z	Serie- COL- Z/APV	Serie CUI	Serie D	Serie E	Serie H- APV/APVCX	Serie W	Serie W- APV	Serie Z	Total Series	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activo neto atribuible a los participes al 01 de Enero 2024	27	45.523.039	3.493.207	95.670	1.611	26.180.901	2.709.402	2.492.168	3.738	90.137	12.541	26.186.969	106.789.383	
Aportes de cuotas		79.650.560	2.255.543	616.263	9.383	4.955.166	4.691.087	28.153.316	851	288.609	1.017	246.519.920	367.141.715	
Rescate de cuotas		(84.818.790)	(3.013.429)	(471.321)	(128)	(6.960.439)	(4.609.136)	(10.613.732)	-	(286.445)	(13.564)	(267.848.842)	(378.635.826)	
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(5.168.230)	(757.886)	144.942	9.255	(2.005.273)	81.951	17.539.584	851	2.164	(12.547)	(21.328.922)	(11.494.111)	
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2.687.393	215.186	18.805	174	1.521.198	131.427	458.732	216	7.459	24	897.793	5.938.407	
Distribución de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		2.687.393	215.186	18.805	174	1.521.198	131.427	458.732	216	7.459	24	897.793	5.938.407	
Activo neto atribuible a participes al 31 de diciembre de 2024 – Valor cuota	27	43.042.202	2.950.507	259.417	11.040	25.696.826	2.922.780	20.490.484	4.805	99.760	18	5.755.840	101.233.679	

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO ZURICH MONEY MARKET

Estado de Flujo de Efectivo

 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\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(571.874.999)	(1.111.481.546)
Venta/cobro de activos financieros	7	611.836.994	1.123.870.316
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(397.622)	(589.650)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación pagados		-	110
Otros gastos de operación pagados		(112.597)	(172.352)
Flujo neto originado por actividades de la operación		39.451.776	11.626.878
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
		-	-
Colocación de cuotas en circulación		106.561.512	367.141.715
Rescates de cuotas en circulación		(146.258.141)	(378.588.160)
Otros		(383)	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(39.697.012)	(11.446.445)
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(245.236)	180.433
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	9	462.552	282.119
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	9	217.316	462.552

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Nota 1: Información General

a) Objetivo del Fondo

El Fondo tiene como objetivo ser una alternativa de ahorro y liquidez a través de la inversión en instrumentos de deuda nacional, tanto de corto como de mediano y largo plazo, con el objetivo de mantener un portafolio diversificado y un adecuado nivel de liquidez. Para estos efectos, la duración máxima de la cartera de inversiones del Fondo será de 90 días.

Los presentes estados financieros fueron autorizados por el Directorio para emisión y publicación el 30 de marzo de 2025.

b) Tipo de Fondo

Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración Menor o Igual a 90 días Nacional – Derivados

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

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

c) Modificaciones al Reglamento Interno

Al 31 de diciembre de 2025 la administración realizó las siguientes modificaciones al reglamento interno:

Las modificaciones efectuadas al Reglamento Interno corresponden a las siguientes:

- 1) 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.
- 2) 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.”.
- 3) En la Sección F. del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, numeral 2.1. “Remuneración de cargo del Fondo”, se efectúan las siguientes modificaciones:
 - a. En el cuadro inicial, respecto de la Serie Z, se modifica la remuneración fija señalado que “No aplica”.

Nota 1: Información General, continuación

c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

- b. En la letra a) “Remuneración fija”, se reemplaza íntegramente el párrafo primero por el siguiente: “Base de cálculo en caso de remuneración fija (%): La remuneración de la Administradora se aplicará al monto que resulte de agregar 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 los rescates de la Serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.”
- 4) En la Sección F. del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, numeral 2.2. “Gastos de cargo del Fondo”, letra c) “Gastos indeterminados de cargo del Fondo”, se efectúan las siguientes modificaciones:
 - a. En el literal xi), se elimina la referencia al Registro de Valores.
 - b. En el literal xiii) se elimina la referencia a viajes traslados y estadías hacia y desde el extranjero.
 - c. Se elimina el literal xvii) y se modifica la numeración correlativa.
 - 5) En la Sección F. del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 3, “Comisión o remuneración de cargo del partícipe”, respecto de la Serie P, en la sección “momento en que se cargará (aporte/rescate)” se reemplaza estableciendo que es al momento del Rescate y respecto de la comisión, se establece que es desde 0 a 30 días.
 - 6) En la Sección H. del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, se efectúan los siguientes cambios:
 - a. En el número 5. “Procedimiento de liquidación del Fondo”, en los párrafos quinto y sexto, se disminuye el plazo señalado de 2 años a 1 año.
 - b. En el número 10. “Indemnizaciones”, en los párrafos segundo y tercero, se disminuye el plazo señalado de 30 días a 20 días.

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos

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

a) Bases de Preparación

Los estados financieros del Fondo Mutuo Zurich Money Market correspondientes por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante “Nuevas Normas Contables”) según Oficio Circular N° 592 del 6 de abril del 2010 e instrucciones complementarias, las que por tratarse de un fondo tipo 1 mantienen la siguiente particularidad:

De acuerdo con el Oficio Circular N° 592, los Fondos Mutuos definidos como “Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días”, de conformidad con del número 1 de la Sección II de la Circular N° 1.578 de 2002 o la que la modifique o remplace, estarán exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valorización para los instrumentos financieros establecidos en las NIIF. En este sentido, estos Fondos podrán valorizar los instrumentos que conforman su cartera de inversiones al valor resultante de actualizar él o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la Tasa Interna de Retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra).

En el caso de que existan diferencias relevantes entre la valorización a TIR de compra y TIR de mercado, el portfolio manager deberá fundadamente determinar si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la cartera de inversiones del Fondo. En el evento que se decida efectuar los referidos ajustes, se deberán aplicar las disposiciones contenidas la Circular N° 1.990 de 2010.

No obstante, lo anterior, en lo que se refiere a presentación de la información financiera, los Fondos Mutuos denominados “Tipo 1” deberán utilizar el mismo formato de estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) puesto a disposición por la Comisión para el Mercado Financiero a la industria de Fondos Mutuos en general.

La preparación de estos estados financieros requiere, el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los criterios contables del Fondo.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

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 instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en oficio circular N° 592 de 6 de abril del 2010 y complementarios, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

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

d) Periodo Cubierto

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

De acuerdo con la Circular N° 1.990 del 28 de octubre de 2010, los instrumentos financieros se valorizan a TIR de compra, clasificando sus inversiones a costo amortizado

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros,
- 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 a costo amortizado.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Activos y pasivos financieros

Activos financieros a costo amortizado (OC N° 592)

En general los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses y reajustes de acuerdo con los términos contractuales del instrumento. La sociedad administradora evalúa a cada fecha de cierre del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría. Las pruebas de deterioro se describen en la nota 2.

De acuerdo con el Oficio Circular N° 592, los Fondos mutuos definidos como “Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda a Corto Plazo Con Duración Menor o Igual a 90 Días”, de conformidad con el número 1 de la sección II de la circular N° 1.578 de 2002 o la que notifique o reemplace, estarán exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valorización para los instrumentos financieros establecidos en las NIIF.

De acuerdo con lo anterior los instrumentos que conforman la cartera de inversiones son valorizados al valor resultante de actualizar él o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra). En la valorización de la cartera se deberán contabilizar anticipadamente los intereses y reajustes que cada instrumento devengará al día siguiente al de la valorización.

Cuando existan diferencias relevantes entre la valorización a TIR de compra (o a la última tasa desvalorización, según corresponda) y TIR de mercado, el portfolio manager deberá fundadamente determinar si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la cartera de inversiones del Fondo, los fundamentos y las bases para efectuar los ajustes deberán ser puestos a disposición de la Comisión para el Mercado Financiero o de cualquier partícipe del Fondo, a su sola solicitud.

En el evento que se decida efectuar los referidos ajustes, es decir, valorizar los instrumentos al precio o valor de mercado se deberán aplicar los siguientes criterios:

(a) si en el día de valorización el título se hubiere transado en algún mercado respecto de cuyas transacciones se publique estadística de precios y montos, el valor a utilizar será el resultante de actualizar él o los pagos futuros del título considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno (TIR) promedio ponderado de las transacciones informadas del día, siempre que éstas hayan superado un total de 500 unidades de fomento;

(b) si en el día de valorización no se hubiese superado el monto de 500 unidades de fomento referido en (a), o bien, no se hubiere transado el título, éste se valorizará utilizando como tasa de descuento la última que se hubiere determinado en conformidad con lo dispuesto en letra (a) anterior.

Los criterios para realizar los ajustes a la valorización son los siguientes:

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Activos y pasivos financieros, continuación

Activos financieros a costo amortizado (OC N° 592), continuación

- Ajustes a nivel de cartera: A nivel de cartera, la brecha al valorizar a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, no podrá exceder el 0,1% del valor que dicha cartera tendría al valorizarse a tasa de mercado.
- Ajustes a nivel de instrumento: A nivel de instrumento, y cuando se trate de instrumentos a tasa nominal, la brecha al valorizar la cartera a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, no podrá exceder el 0,6% del valor que dicha cartera tendría al valorizarse a tasa de mercado. Cuando se trate de instrumentos denominados en monedas distintas al dólar de Estados Unidos y en otras unidades de reajuste, la brecha al valorizar a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, no podrá exceder el 0,8% del valor que dicha cartera tendría al valorizarse a tasa de mercado.
- Ajustes por otra causa: Conforme a lo establecido en la Circular N° 1.990 y a sus posteriores modificaciones, el gerente general de la Administradora junto al área de riesgo del Banco podrá realizar ajustes a tasa de mercado sobre uno o más instrumentos componentes de la cartera del Fondo, valorizados al respecto a TIR de compra, basándose en información de mercado, riesgo operacional y financiero.

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.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Activos y pasivos financieros, continuación

- Reconocimiento inicial, y baja

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

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

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

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Activos y pasivos financieros, continuación

- Estimación del valor razonable

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

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

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

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

h) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

i) Efectivo y Efectivo equivalente

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

j) Aportes

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

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

k) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre de 2025 ha emitido 39.554.731,8617 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero. El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- Serie A
- Serie B-APV/APVC
- Serie COL-Z
- SERIE COL-Z APV/APVC
- Serie CUI
- Serie D
- Serie E
- Serie H-APV/APVC
- Serie W
- Serie W-APV
- Serie Z

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

l) Tributación

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

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

m) Estado de flujo de efectivo

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

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

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

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

n) Garantías

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

o) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

o) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios, continuación

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

p) Ingreso Financiero

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

q) Reconocimiento de gastos e ingresos

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

Los gastos de cargo del Fondo se reconocen diariamente en el resultado. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros. Los gastos de cargo del Fondo corresponden principalmente a:

comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el reglamento interno.

r) Nuevos pronunciamientos contables

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

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

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

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

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

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

Nota 3: Cambios Contables

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

Nota 4: Política de Inversión

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso, la duración máxima de la cartera de inversiones del Fondo será de 90 días.

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 por el Estado o el Banco Central de Chile.	0%	100%
2. Instrumentos de deuda emitidos por bancos e instituciones financieras.	0%	100%
3. Instrumentos de deuda garantizados por bancos e instituciones financieras.	0%	50%
4. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizadas.	0%	100%
5. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	0%	100%
6. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.	0%	25%

Con todo, el Fondo no podrá poseer más del 25% de la deuda del Estado de Chile.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Operaciones que realizará el Fondo

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;

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.

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

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

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

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Operaciones que realizará el Fondo, continuación

Límites Generales:

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

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Operaciones que realizará el Fondo, continuación

- La cantidad neta comprometida a vender de un determinado índice, a través de contratos de swap, 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 swap, 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 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 total de activo	Al 31 de diciembre del 2024	% sobre el total de activo
A	-	-	-	-
A-	-	-	-	-
AA	-	-	-	-
AAA	-	-	939.805	0,9265
BBB	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-
BBB+	-	-	-	-
N-1	60.715.083	93,5710	95.510.313	94,1618
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
N-4	-	-	-	-
NA	3.954.247	6,0941	4.519.413	4,4557
Total	64.669.330	99,6651	100.969.531	99,5440

Los instrumentos de deuda en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores. La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Tipos de activos	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2024
Instrumentos de Capitalización	-	-
Títulos de Deuda	64.669.330	100.969.531
Otros Instrumentos	-	-
Total	64.669.330	100.969.531

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso, la duración máxima de la cartera de inversiones del Fondo será de 90 días. 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” del reglamento interno.

El Fondo no contempla endeudamiento. 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.

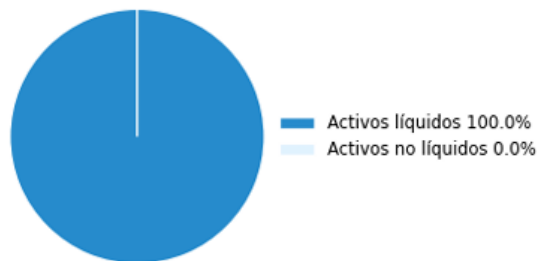
En caso de que, producto de las condiciones de mercado o de aportes y rescates, algún partícipe quede con una participación superior a este límite, se le prohibirá ingresar nuevos recursos a este Fondo específico hasta no adecuar su participación dentro de los márgenes.

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	0,33%
Depósito Corp.	0,46%
Depósito Gobierno	6,09%
Depósito Bancario	93,12%
Total Instrumentos líquidos	100,00%



Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2025	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	50.000	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	21.863	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	163.028	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	71.863	163.028	-	-	-

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	1.000	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	40.137	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	157.267	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	41.137	157.267	-	-	-

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	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda	46.206.533	15.208.519	3.254.278	-	64.669.330
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	46.206.533	15.208.519	3.254.278	-	64.669.330

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2024	desde 0 a 89 días	desde 90 a 180 días	desde 181 a 359 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de Capitalización	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda	61.828.122	33.669.258	4.532.346	939.805	100.969.531
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	61.828.122	33.669.258	4.532.346	939.805	100.969.531

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.

Este Fondo no presenta inversiones no liquidas. Durante el ejercicio 2025 y 2024, no se presentaron problemas para el pago de rescates.

Estimación del valor razonable

La estimación del costo amortizado se encuentra definida por la Circular N° 1.990 emitida el 28 de octubre de 2010 por la Comisión para el Mercado Financiero para los Fondos categorizados en tipo 1.

La valorización de los instrumentos financieros en cartera es realizada a partir de la TIR de compra, para los cuales existe documentación de políticas y procedimientos en los que se monitorea la variación de los valores de estos instrumentos respecto del mercado.

El modelo de valorización para los Fondos Mutuos de corto plazo se compulsa bajo un procedimiento determinado para informar, respaldar y fundamentar las decisiones de ajustes de los instrumentos.

La siguiente Ilustración analiza el efecto de valorización de los instrumentos financieros a valor de Compra, medidos a medido a costo amortizado, de acuerdo con el siguiente detalle:

Tipo de Instrumento	valorización a TIR de compra M\$	valorización a TIR de mercado M\$
Bonos bancos e instituciones financieras y pagarés descontables Banco Central	3.954.247	3.953.768
Depósitos a Plazo	60.418.164	60.425.740
Pagarés de empresas	296.919	296.956
Total	64.669.330	64.676.464

Nota 6: Juicios y Estimaciones contables criticas

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 costo amortizado

Activos

	Al 31 de diciembre del	
	2025	2024
	M\$	M\$
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultado		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de Deuda	64.669.330	100.969.531
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	64.669.330	100.969.531

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el detalle de los costos amortizado.

Efecto en Resultado

	2025	2024
	M\$	M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	21.616	56.349
Total Resultado en venta de instrumentos financieros	21.616	56.349

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

	2025	2024
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	100.969.531	106.667.706
Intereses y Reajustes	3.640.177	6.626.497
Aumento/disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-	7.749
Compras (+)	571.874.999	1.111.481.546
Ventas (-)	(611.836.994)	(1.123.870.316)
Otros Movimientos	21.617	56.349
Saldo Final al 31 de diciembre	64.669.330	100.969.531

Nota 7: Activos Financieros a costo amortizado, 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	% de Total Activos	Nacional	Extranjero	Total	% de Total Activos
ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos e Inst. Fin.	60.418.164	-	60.418.164	93,1134	96.450.118	-	96.450.118	95,0884
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	296.919	-	296.919	0,4576	-	-	-	-
Bonos de Empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	3.954.247	-	3.954.247	6,0941	4.519.413	-	4.519.413	4,4556
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	64.669.330	-	64.669.330	99,6651	100.969.531	-	100.969.531	99,5440
Total	64.669.330	-	64.669.330	99,6651	100.969.531	-	100.969.531	99,5440

Nota 7: Activos financieros a costo amortizado, continuación

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo mantiene Activos financieros a costo amortizado.

	2025	2024
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado	64.669.330	100.969.531
Total Activos financieros a costo amortizado	64.669.330	100.969.531

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

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

Nota 9: Efectivo y efectivo equivalente

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

	2025	2024
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	217.316	462.552
Total Efectivo y efectivo equivalente	217.316	462.552

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, el Fondo no mantiene cuentas por cobrar a intermediarios.

Nota 12: Otras cuentas por cobrar

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

Nota 13: Otros activos

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

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

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

Nota 15: Cuentas por pagar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 M\$	2024 M\$
Rescates por pagar	50.000	1.000
Total Rescates por pagar	50.000	1.000

Nota 17: Remuneraciones sociedad administradora

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

	2025 M\$	2024 M\$
Remuneraciones por pagar	21.863	40.137
Total Remuneraciones por pagar	21.863	40.137

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	163.028	157.267
Total Otros documentos y cuentas por pagar	163.028	157.267

Nota 19: Otros pasivos

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

Nota 20: Intereses y Reajustes

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

	2025	2024
	M\$	M\$
Intereses y Reajustes	3.640.177	6.626.497
Total Intereses y Reajustes	3.640.177	6.626.497

Nota 21: Ingresos por dividendos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene Ingresos por dividendos.

Nota 22: Otros Ingresos

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

	2025	2024
	M\$	M\$
Otros Ingresos	-	4
Total Otros Ingresos	-	4

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	(359.964)	(533.114)
Total Comisión de administración	(359.964)	(533.114)

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	(118.999)	(219.078)
Total Otros gastos de operación	(118.999)	(219.078)

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	2.115,684	13.872.687,7770	29.350.224
Serie B-APV/APVC	2.084,4544	757.344,6907	1.578.650
Serie COL -Z	1.208,7754	320.187,7949	387.035
Serie COL-ZAPV/APVC	1.209,8603	9.587,7035	11.600
Serie CUI	1.358,7683	16.714.510,1613	22.711.147
Serie D	1.619,6091	2.379.013,4239	3.853.072
Serie E	1.168,6495	5.102.528,4739	5.963.067
Serie H-APV/APVC	1.148,1445	5.790,4052	6.648
Serie W	1.305,2939	59.448,5363	77.598
Serie W-APV	1.334,4205	11.443,4320	15.270
Serie Z	2.164,7011	322.189,4630	697.444

Cuotas en circulación al 31 de diciembre de 2024

Nombre Series	Valor Cuotas	Cuotas en circulación	Patrimonio Neto M\$
Serie A	2.025,3334	21.251.909,8608	43.042.202
Serie B-APV/APVC	1.991,6145	1.481.465,0475	2.950.507
Serie COL-Z	1.150,523	225.477,6688	259.417
Serie COL-Z/APVC	1.151,5562	9.586,6368	11.040
Serie CUI	1.300,7419	19.755.514,9361	25.696.826
Serie D	1.546,7428	1.889.635,4574	2.922.780
Serie E	1.114,6498	18.382.890,0469	20.490.484
Serie H-APV/APVC	1.102,6965	4.357,6551	4.805
Serie W	1.247,7874	79.949,8466	99.760
Serie W-APV	1.269,3851	13,7799	18
Serie Z	2.060,4315	2.793.511,8917	5.755.840

Nota 27: Cuotas en circulación, continuación

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

Año 2025

Detalle	SERIE A	SERIE B- APV/APVC	SERIE COL- Z	SERIE COL-Z APV/APVC	SERIE CUI	SERIE D	SERIE E	SERIE H- APV/APVC	SERIE W	SERIE W-APV	SERIE Z
Saldo Inicio	21.252.092,3729	1.481.465,0475	225.477,6688	9.586,6368	19.755.514,9361	1.889.635,4574	18.382.890,0469	4.357,6551	79.949,8466	13,7799	2.793.511,8917
Cuotas Aportadas	13.989.271,7029	419.095,6088	269.197,7558	10.934,1634	1.372.697,6990	4.941.228,0034	20.005.394,4453	1.952,3012	190.933,8850	234.479,7676	20.787.591,9991
Cuotas rescatadas	21.368.677,2988	1.143.215,9656	174.487,6297	10.933,0967	4.413.702,4738	4.451.850,0369	33.285.756,0183	519,5511	211.435,1953	223.050,1155	23.258.914,4278
Cuotas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31-12-2025	13.872.687,7770	757.344,6907	320.187,7949	9.587,7035	16.714.510,1613	2.379.013,4239	5.102.528,4739	5.790,4052	59.448,5363	11.443,4320	322.189,4630

Año 2024

Detalle	SERIE A	SERIE B- APV/APVC	SERIE COL - Z	SERIE COL-Z APV/APVC	SERIE CUI	SERIE D	SERIE E	SERIE H- APV/APVC	SERIE W	SERIE W- APV	SERIE Z
Saldo de Inicio	23.775.802,0629	1.859.096,9527	88.529,0879	1.489,4485	21.290.894,6052	1.857.331,5659	2.373.854,5100	3.577,0933	76.570,2541	10.578,9939	13.529.859,4057
Cuotas Aportadas	40.402.215,6162	1.173.361,2650	557.516,4421	8.210,1108	3.918.816,7821	3.081.801,2948	25.843.491,8769	780,5618	238.112,8922	801,8607	125.182.099,7299
Cuotas rescatadas	42.926.107,8183	1.550.993,1702	420.567,8612	112,9225	5.454.196,4512	3.049.497,4033	9.834.456,3400	-	234.733,2997	11.367,0747	135.918.447,2439
Cuotas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31-12-2024	21.251.909,8608	1.481.465,0475	225.477,6688	9.586,6368	19.755.514,9361	1.889.635,4574	18.382.890,0469	4.357,6551	79.949,8466	13,7799	2.793.511,8917

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 B-APV/APVC (%)	Serie COL-Z (%)	Serie COL-Z/APV (%)	Serie CUI (%)	Serie D (%)	Serie E (%)	Serie H-APV (%)	Serie W (%)	Serie W-APV (%)	Serie Z (%)
Enero	0,3825	0,3991	0,4332	0,4332	0,3825	0,4028	0,4129	0,3563	0,3957	0,4713	0,4324
Febrero	0,3448	0,3598	0,3906	0,3906	0,3448	0,3631	0,3723	0,3215	0,3567	0,4111	0,3899
Marzo	0,3818	0,3985	0,4326	0,4326	0,3818	0,4021	0,4123	0,3557	0,3950	0,4517	0,4318
Abril	0,3722	0,3882	0,4207	0,4207	0,3722	0,3919	0,4040	0,3464	0,3845	0,4156	0,4206
Mayo	0,3766	0,3934	0,4283	0,4283	0,3766	0,3969	0,4070	0,3515	0,3907	0,4091	0,4283
Junio	0,3623	0,3786	0,4130	0,4131	0,3623	0,3820	0,3917	0,3389	0,3768	0,4259	0,4130
Julio	0,3746	0,3909	0,4233	0,4233	0,3746	0,3951	0,4050	0,3465	0,3860	0,4075	0,4233
Agosto	0,3686	0,3854	0,4200	0,4199	0,3686	0,3889	0,3997	0,3432	0,3825	0,3926	0,4200
Septiembre	0,3524	0,3693	0,4067	0,4067	0,3524	0,3727	0,3871	0,3324	0,3705	0,4055	0,4067
Octubre	0,3569	0,3724	0,4009	0,4009	0,3569	0,3772	0,3886	0,3242	0,3657	0,4049	0,4009
Noviembre	0,3444	0,3590	0,3841	0,3842	0,3444	0,3640	0,3738	0,3098	0,3496	0,4076	0,3841
Diciembre	0,3553	0,3703	0,3958	0,3958	0,3553	0,3756	0,3857	0,3191	0,3603	0,4041	0,3958

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2025

Serie/Periodo	Último año (%)	últimos dos años (%)	últimos tres años (%)
A	4,4610	10,4981	21,5190
B-APV/APVC	4,6615	10,9354	22,2899
H-APV/APVC	4,1215	9,8587	-
D	4,7110	11,0264	22,3910
E	4,8445	11,3169	15,4740
Z	5,0606	11,8423	24,0483
CUI	4,4610	10,4981	21,5190
W	4,6087	10,8826	22,1740
W-APV	5,1234	12,5685	24,9615
COL -Z	5,0631	11,8557	-
COL-Z APV/APVC	5,0631	11,8572	-

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 H- APV/APVC (%)	Serie W-APV (%)
Enero	0,4836	0,5177	0,4407	0,5557
Febrero	(0,3245)	(0,2939)	(0,3626)	(0,2736)
Marzo	(0,2370)	(0,2031)	(0,2795)	(0,1841)
Abril	(0,0776)	(0,0452)	(0,1192)	(0,0503)
Mayo	0,1012	0,1360	0,0595	0,1169
Junio	0,1802	0,2146	0,1406	0,2274
Julio	0,6165	0,6490	0,5721	0,6332
Agosto	(0,1348)	(0,1004)	(0,1767)	(0,1276)
Septiembre	0,1085	0,1458	0,0718	0,1447
Octubre	0,0885	0,1168	0,0404	0,1208
Noviembre	0,2427	0,2679	0,1936	0,2913
Diciembre	0,1571	0,1826	0,1061	0,1909

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2024

Serie/Periodo	Último año (%)	Últimos dos años (%)	últimos tres años (%)
B-APV/APVC	1,2071	2,7297	8,0780
H-APV/APVC	0,6849	1,7326	-
W-APV	1,6537	4,2420	10,4391
COL-Z APV/APVC	1,5953	3,5833	-

Nota 29: Rentabilidad del Fondo

Rentabilidad Nominal

Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2024

Mes/Serie	Serie A (%)	Serie B-APV/APVC (%)	Serie COL-Z (%)	Serie COL-Z/APV (%)	Serie CUI (%)	Serie D (%)	Serie E (%)	Serie H-APV (%)	Serie W (%)	Serie W-APV (%)	Serie Z (%)
Enero	0,6446	0,6624	0,7029	0,7028	0,6446	0,6649	0,6767	0,6263	0,6653	0,6248	0,7021
Febrero	0,5444	0,5622	0,6059	0,6057	0,5444	0,5634	0,5787	0,5336	0,5708	0,5795	0,6051
Marzo	0,5542	0,5711	0,6067	0,6069	0,5542	0,5744	0,5854	0,5298	0,5691	0,6089	0,6059
Abril	0,4881	0,5041	0,5371	0,5370	0,4881	0,5077	0,5175	0,4629	0,5008	0,5857	0,5363
Mayo	0,4795	0,4961	0,5302	0,5301	0,4795	0,4998	0,5099	0,4538	0,4927	0,6017	0,5293
Junio	0,4412	0,4594	0,5034	0,5034	0,4412	0,4608	0,4735	0,4294	0,4672	0,5788	0,5027
Julio	0,4475	0,4651	0,5040	0,5042	0,4475	0,4678	0,4799	0,4276	0,4666	0,5946	0,5032
Agosto	0,4421	0,4590	0,4945	0,4947	0,4421	0,4623	0,4725	0,4179	0,4571	0,5911	0,4937
Septiembre	0,4176	0,4344	0,4710	0,4715	0,4176	0,4372	0,4472	0,3965	0,4347	0,5374	0,4702
Octubre	0,4064	0,4234	0,4599	0,4607	0,4064	0,4266	0,4382	0,3834	0,4224	0,5557	0,4591
Noviembre	0,3774	0,3935	0,4264	0,4264	0,3774	0,3970	0,4068	0,3519	0,3902	0,5115	0,4256
Diciembre	0,3889	0,4055	0,4395	0,4395	0,3889	0,4092	0,4193	0,3629	0,4021	0,4928	0,4387

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2024

Serie/Periodo	Último año (%)	últimos dos años (%)	últimos tres años (%)
A	5,7792	16,3295	24,9935
B-APV/APVC	5,9944	16,8432	25,9443
H-APV/APVC	5,5100	-	-
D	6,0313	16,8846	25,8892
E	6,1733	10,1383	10,6972
Z	6,4550	18,0731	28,4765
CUI	5,7792	16,3296	24,9935
W	5,9975	16,7915	-
W-APV	7,0822	18,8713	-
COL -Z	6,4652	-	-
COL-Z APV/APVC	6,4667	-	-

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 H- APV/APVC	Serie W-APV
	(%)	(%)	(%)	(%)
Enero	0,8168	0,8572	0,7806	0,7790
Febrero	0,2253	0,2687	0,1969	0,2426
Marzo	(0,0716)	(0,0360)	(0,1126)	(0,0340)
Abril	0,0498	0,0825	0,0087	0,1309
Mayo	0,0212	0,0550	(0,0209)	0,1262
Junio	0,1039	0,1478	0,0740	0,2229
Julio	0,4461	0,4852	0,4087	0,5757
Agosto	(0,0081)	0,0275	(0,0489)	0,1235
Septiembre	0,0212	0,0582	(0,0165)	0,1238
Octubre	0,2621	0,2994	0,2222	0,3941
Noviembre	(0,3323)	(0,2996)	(0,3736)	(0,2152)
Diciembre	(0,0356)	(0,0017)	(0,0781)	0,0513

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2024

Serie/Periodo	Último año	Últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
B-APV/APVC	1,5045	6,7890	1,6025
H-APV/APVC	1,0406	-	-
W-APV	2,5462	8,6425	-
COL-Z APV/APVC	1,9568	-	-

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

Custodia de valores al 31 de diciembre del 2025						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	64.669.330	100,0000	99,6651	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	64.669.330	100,0000	99,6651	-	-	-

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	64.669.330	100,0000	99,6651

Custodia de valores al 31 de diciembre del 2024						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	100.969.531	100,0000	99,5440	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	100.969.531	100,0000	99,5440	-	-	-

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	100.969.531	100,0000	99,5440

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 UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Boleta Bancaria	BCI	Banco de Crédito e inversiones	25.777,32	07-01-2025	10-01-2026

Nota 33: Operación de compra con retroventa

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

Nota 34: Partes Relacionadas

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

a) Transacción por partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen operaciones entre el Fondo y otros administrados por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

b) Remuneración por Administración

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

Serie	Remuneración	
	Fija (% o monto anual)	Variable
A	Hasta 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 1,70% 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-ZAPV	No aplica.	No aplica.

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

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

c) Gastos de Administración

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

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

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

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

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

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

Nota 35: Información Estadística

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	2.033,0801	89.872.170	21.826	3.333
Febrero	2.040,0907	82.491.809	18.522	3.271
Marzo	2.047,8806	83.973.854	18.592	3.230
Abril	2.055,5035	73.730.856	16.700	3.202
Mayo	2.063,2442	67.535.230	17.279	3.199
Junio	2.070,7190	63.737.219	16.189	3.183
Julio	2.078,4755	67.148.828	15.304	3.172
Agosto	2.086,1377	65.346.773	15.738	3.133
Septiembre	2.093,4887	60.712.922	15.917	3.114
Octubre	2.100,9596	60.044.952	12.082	3.085
Noviembre	2.108,1944	62.235.730	10.702	3.077
Diciembre	2.115,6840	64.886.646	11.015	3.076

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	1.999,5634	89.872.170	1.010	598
Febrero	2.006,7586	82.491.809	910	595
Marzo	2.014,7549	83.973.854	996	591
Abril	2.022,5765	73.730.856	874	586
Mayo	2.030,5327	67.535.230	739	581
Junio	2.038,2208	63.737.219	687	573
Julio	2.046,1879	67.148.828	614	570
Agosto	2.054,0734	65.346.773	621	568
Septiembre	2.061,6590	60.712.922	687	566
Octubre	2.069,3369	60.044.952	500	566
Noviembre	2.076,7648	62.235.730	432	564
Diciembre	2.084,4544	64.886.646	424	562

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	1.155,5075	89.872.170	-	25
Febrero	1.160,0213	82.491.809	-	23
Marzo	1.165,0393	83.973.854	-	23
Abril	1.169,9404	73.730.856	-	25
Mayo	1.174,9513	67.535.230	-	25
Junio	1.179,8037	63.737.219	-	25
Julio	1.184,7980	67.148.828	-	24
Agosto	1.189,7745	65.346.773	-	26
Septiembre	1.194,6133	60.712.922	-	25
Octubre	1.199,4024	60.044.952	-	25
Noviembre	1.204,0094	62.235.730	-	24
Diciembre	1.208,7754	64.886.646	-	24

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.156,5448	89.872.170	-	7
Febrero	1.161,0628	82.491.809	-	7
Marzo	1.166,0854	83.973.854	-	7
Abril	1.170,9915	73.730.856	-	7
Mayo	1.176,0066	67.535.230	-	6
Junio	1.180,8643	63.737.219	-	5
Julio	1.185,8632	67.148.828	-	5
Agosto	1.190,8431	65.346.773	-	5
Septiembre	1.195,6857	60.712.922	-	5
Octubre	1.200,4789	60.044.952	-	5
Noviembre	1.205,0910	62.235.730	-	5
Diciembre	1.209,8603	64.886.646	-	5

Nota 35: Información Estadística, continuación

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.305,7172	89.872.170	12.987	1
Febrero	1.310,2196	82.491.809	11.548	1
Marzo	1.315,2225	83.973.854	12.622	1
Abril	1.320,1182	73.730.856	12.009	1
Mayo	1.325,0896	67.535.230	12.768	1
Junio	1.329,8902	63.737.219	12.294	1
Julio	1.334,8717	67.148.828	11.686	1
Agosto	1.339,7926	65.346.773	12.232	1
Septiembre	1.344,5137	60.712.922	12.503	1
Octubre	1.349,3118	60.044.952	10.094	1
Noviembre	1.353,9582	62.235.730	9.110	1
Diciembre	1.358,7683	64.886.646	9.217	1

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.552,9729	89.872.170	782	8
Febrero	1.558,6125	82.491.809	744	8
Marzo	1.564,8802	83.973.854	626	7
Abril	1.571,0125	73.730.856	416	6
Mayo	1.577,2475	67.535.230	294	6
Junio	1.583,2723	63.737.219	62	4
Julio	1.589,5280	67.148.828	229	5
Agosto	1.595,7102	65.346.773	502	6
Septiembre	1.601,6568	60.712.922	346	5
Octubre	1.607,6975	60.044.952	239	6
Noviembre	1.613,5493	62.235.730	359	6
Diciembre	1.619,6091	64.886.646	571	8

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	1.119,2526	89.872.170	3.367	3
Febrero	1.123,4197	82.491.809	1.512	3
Marzo	1.128,0513	83.973.854	2.788	4
Abril	1.132,6084	73.730.856	2.195	3
Mayo	1.137,2185	67.535.230	1.028	2
Junio	1.141,6734	63.737.219	978	2
Julio	1.146,2973	67.148.828	995	3
Agosto	1.150,8795	65.346.773	1.077	2
Septiembre	1.155,3341	60.712.922	1.112	3
Octubre	1.159,8239	60.044.952	571	3
Noviembre	1.164,1593	62.235.730	518	4
Diciembre	1.168,6495	64.886.646	602	4

Nota 35: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2025 correspondiente a la serie H-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	1.106,6259	89.872.170	4	9
Febrero	1.110,1834	82.491.809	3	9
Marzo	1.114,1323	83.973.854	4	9
Abril	1.117,9912	73.730.856	4	9
Mayo	1.121,9210	67.535.230	4	9
Junio	1.125,7237	63.737.219	4	9
Julio	1.129,6248	67.148.828	4	12
Agosto	1.133,5022	65.346.773	5	13
Septiembre	1.137,2702	60.712.922	5	13
Octubre	1.140,9574	60.044.952	5	13
Noviembre	1.144,4923	62.235.730	5	13
Diciembre	1.148,1445	64.886.646	5	13

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	1.252,7248	89.872.170	42	54
Febrero	1.257,1936	82.491.809	38	55
Marzo	1.262,1600	83.973.854	43	55
Abril	1.267,0134	73.730.856	41	60
Mayo	1.271,9642	67.535.230	43	64
Junio	1.276,7568	63.737.219	42	60
Julio	1.281,6850	67.148.828	43	59
Agosto	1.286,5872	65.346.773	46	58
Septiembre	1.291,3540	60.712.922	34	57
Octubre	1.296,0769	60.044.952	34	58
Noviembre	1.300,6075	62.235.730	29	56
Diciembre	1.305,2939	64.886.646	28	56

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	1.275,3671	89.872.170	-	5
Febrero	1.280,6104	82.491.809	1	5
Marzo	1.286,3944	83.973.854	1	5
Abril	1.291,7407	73.730.856	1	6
Mayo	1.297,0252	67.535.230	2	5
Junio	1.302,5492	63.737.219	1	5
Julio	1.307,8571	67.148.828	3	5
Agosto	1.312,9919	65.346.773	3	5
Septiembre	1.318,3167	60.712.922	2	5
Octubre	1.323,6541	60.044.952	2	5
Noviembre	1.329,0497	62.235.730	1	5
Diciembre	1.334,4205	64.886.646	2	5

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	2.069,3412	89.872.170	32	3
Febrero	2.077,4096	82.491.809	34	2
Marzo	2.086,3792	83.973.854	20	2
Abril	2.095,1545	73.730.856	2	2
Mayo	2.104,1282	67.535.230	-	2
Junio	2.112,8179	63.737.219	-	2
Julio	2.121,7618	67.148.828	-	2
Agosto	2.130,6739	65.346.773	-	2
Septiembre	2.139,3394	60.712.922	-	2
Octubre	2.147,9156	60.044.952	-	1
Noviembre	2.156,1660	62.235.730	-	1
Diciembre	2.164,7011	64.886.646	-	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	1.927,0218	109.464.603	27.363	3.462
Febrero	1.937,5128	110.240.414	28.492	3.458
Marzo	1.948,2499	105.505.957	25.835	3.476
Abril	1.957,7590	106.615.227	24.027	3.457
Mayo	1.967,1465	105.895.134	25.883	3.435
Junio	1.975,8257	100.323.713	30.699	3.414
Julio	1.984,6681	96.411.351	27.269	3.406
Agosto	1.993,4422	96.566.285	24.327	3.358
Septiembre	2.001,7668	94.732.305	23.446	3.312
Octubre	2.009,9011	103.001.902	25.803	3.387
Noviembre	2.017,4869	94.849.398	24.035	3.362
Diciembre	2.025,3334	101.432.083	21.419	3.331

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	1.891,4279	109.464.603	1.429	641
Febrero	1.902,0614	110.240.414	1.603	641
Marzo	1.912,9235	105.505.957	1.450	643
Abril	1.922,5674	106.615.227	1.312	640
Mayo	1.932,1053	105.895.134	1.354	634
Junio	1.940,9809	100.323.713	1.735	623
Julio	1.950,0077	96.411.351	1.509	619
Agosto	1.958,9576	96.566.285	1.358	617
Septiembre	1.967,4664	94.732.305	1.290	610
Octubre	1.975,7969	103.001.902	1.130	610
Noviembre	1.983,5711	94.849.398	1.101	608
Diciembre	1.991,6145	101.432.083	1.037	599

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	1.088,2522	109.464.603	-	20
Febrero	1.094,8458	110.240.414	-	21
Marzo	1.101,4878	105.505.957	-	23
Abril	1.107,4040	106.615.227	-	26
Mayo	1.113,2749	105.895.134	-	24
Junio	1.118,8796	100.323.713	-	24
Julio	1.124,5193	96.411.351	-	24
Agosto	1.130,0803	96.566.285	-	23
Septiembre	1.135,4029	94.732.305	-	23
Octubre	1.140,6247	103.001.902	-	23
Noviembre	1.145,4883	94.849.398	-	24
Diciembre	1.150,5230	101.432.083	-	26

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.089,2132	109.464.603	-	6
Febrero	1.095,8103	110.240.414	-	6
Marzo	1.102,4604	105.505.957	-	6
Abril	1.108,3807	106.615.227	-	6
Mayo	1.114,2560	105.895.134	-	6
Junio	1.119,8655	100.323.713	-	6
Julio	1.125,5119	96.411.351	-	6
Agosto	1.131,0797	96.566.285	-	6
Septiembre	1.136,4133	94.732.305	-	5
Octubre	1.141,6492	103.001.902	-	5
Noviembre	1.146,5170	94.849.398	-	6
Diciembre	1.151,5562	101.432.083	-	6

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	1.237,6027	109.464.603	15.295	1
Febrero	1.244,3403	110.240.414	16.319	1
Marzo	1.251,2361	105.505.957	13.701	1
Abril	1.257,3432	106.615.227	13.015	1
Mayo	1.263,3722	105.895.134	13.845	1
Junio	1.268,9463	100.323.713	17.546	1
Julio	1.274,6252	96.411.351	16.007	1
Agosto	1.280,2602	96.566.285	14.684	1
Septiembre	1.285,6066	94.732.305	14.673	1
Octubre	1.290,8307	103.001.902	14.395	1
Noviembre	1.295,7027	94.849.398	12.750	1
Diciembre	1.300,7419	101.432.083	13.154	1

Nota 35: Información Estadística, Continuación

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.468,4600	109.464.603	1.015	9
Febrero	1.476,7330	110.240.414	1.033	9
Marzo	1.485,2160	105.505.957	786	9
Abril	1.492,7562	106.615.227	746	10
Mayo	1.500,2164	105.895.134	643	9
Junio	1.507,1295	100.323.713	790	8
Julio	1.514,1796	96.411.351	702	8
Agosto	1.521,1802	96.566.285	814	8
Septiembre	1.527,8307	94.732.305	666	8
Octubre	1.534,3484	103.001.902	730	9
Noviembre	1.540,4400	94.849.398	479	8
Diciembre	1.546,7428	101.432.083	632	9

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	1.056,9446	109.464.603	641	2
Febrero	1.063,0616	110.240.414	1.061	2
Marzo	1.069,2848	105.505.957	831	2
Abril	1.074,8182	106.615.227	680	2
Mayo	1.080,2986	105.895.134	609	2
Junio	1.085,4143	100.323.713	790	2
Julio	1.090,6229	96.411.351	668	2
Agosto	1.095,7757	96.566.285	1.697	4
Septiembre	1.100,6755	94.732.305	3.870	4
Octubre	1.105,4986	103.001.902	3.918	4
Noviembre	1.109,9958	94.849.398	3.330	4
Diciembre	1.114,6498	101.432.083	3.837	4

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie H-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	1.051,6558	109.464.603	3	3
Febrero	1.057,2676	110.240.414	3	3
Marzo	1.062,8688	105.505.957	3	4
Abril	1.067,7889	106.615.227	3	4
Mayo	1.072,6346	105.895.134	3	5
Junio	1.077,2402	100.323.713	3	5
Julio	1.081,8468	96.411.351	3	6
Agosto	1.086,3680	96.566.285	3	6
Septiembre	1.090,6751	94.732.305	3	7
Octubre	1.094,8572	103.001.902	3	8
Noviembre	1.098,7098	94.849.398	3	8
Diciembre	1.102,6965	101.432.083	4	9

Nota 35: Información Estadística, Continuación

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	1.185,0183	109.464.603	35	49
Febrero	1.191,7824	110.240.414	36	51
Marzo	1.198,5654	105.505.957	45	61
Abril	1.204,5682	106.615.227	62	61
Mayo	1.210,5027	105.895.134	65	59
Junio	1.216,1579	100.323.713	48	58
Julio	1.221,8322	96.411.351	45	58
Agosto	1.227,4166	96.566.285	47	61
Septiembre	1.232,7527	94.732.305	47	58
Octubre	1.237,9604	103.001.902	50	53
Noviembre	1.242,7904	94.849.398	49	53
Diciembre	1.247,7874	101.432.083	41	54

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	1.192,8364	109.464.603	1	3
Febrero	1.199,7486	110.240.414	-	3
Marzo	1.207,0536	105.505.957	-	3
Abril	1.214,1230	106.615.227	-	3
Mayo	1.221,4280	105.895.134	-	3
Junio	1.228,4974	100.323.713	-	3
Julio	1.235,8024	96.411.351	-	3
Agosto	1.243,1074	96.566.285	-	3
Septiembre	1.249,7876	94.732.305	-	4
Octubre	1.256,7325	103.001.902	-	4
Noviembre	1.263,1602	94.849.398	-	4
Diciembre	1.269,3851	101.432.083	-	4

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.949,0831	109.464.603	210	11
Febrero	1.960,8776	110.240.414	191	10
Marzo	1.972,7576	105.505.957	192	10
Abril	1.983,3379	106.615.227	148	8
Mayo	1.993,8366	105.895.134	146	8
Junio	2.003,8587	100.323.713	141	9
Julio	2.013,9429	96.411.351	104	9
Agosto	2.023,8854	96.566.285	55	8
Septiembre	2.033,4020	94.732.305	7	8
Octubre	2.042,7373	103.001.902	26	7
Noviembre	2.051,4315	94.849.398	14	5
Diciembre	2.060,4315	101.432.083	12	3

Nota 36: Sanciones

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

Nota 37: Hechos relevantes del Fondo

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

Nota 38: Hechos Posteriores

Con fecha 7 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° 177704 por un monto de UF 15.340,59 que está tomada a favor de Banco Itau, 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.