



## **Estados Financieros**

COMPASS CORE US EQUITIES FONDO DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre 2025, 2024 y 31 de diciembre 2024

Santiago, Chile

## Contenido

- Estados de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujo de efectivo, método directo
- Notas a los estados financieros
- Estados complementarios a los estados financieros

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

		Notas	30.09.2025	31.12.2024
			MUSD	MUSD
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y efectivo equivalente	7		39	117
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a		23.066	22.674
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado entregado en garantía			-	-
Activos financieros a costo amortizado			-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones			-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	19a		57	-
Otros activos			-	-
<b>Total activos corrientes</b>			<b>23.162</b>	<b>22.791</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado			-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales			-	-
Activos financieros a costo amortizado			-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones			-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar			-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación			-	-
Otros activos			-	-
<b>Total activos no corrientes</b>			-	-
<b>Total activos</b>			<b>23.162</b>	<b>22.791</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados			-	-
Prestamos			-	-
Otros pasivos financieros			-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b		-	3
Remuneraciones Sociedad Administradora	18		4	6
Otros documentos y cuentas por pagar	19b		-	230
Ingresos anticipados			-	-
Otros pasivos			-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>			<b>4</b>	<b>239</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>				
Préstamos			-	-

		30.09.2025	31.12.2024
	Notas	MUSD	MUSD
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		-	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		20.856	20.330
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		2.222	-
Resultado del ejercicio		2.302	2.452
Dividendos provisorios		(2.222)	(230)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>23.158</b>	<b>22.552</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>23.162</b>	<b>22.791</b>

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

		30.09.2025	30.09.2024	01.07.2025 al 30.09.2025	01.07.2024 al 30.09.2024
	NOTAS	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
<b>Ingresos/(pérdidas) de la operación</b>					
Intereses y reajustes		-	4	-	1
Ingresaos por Dividendos		108	59	67	59
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	1.667	1.902	1.436	1.009
Resultado en venta de instrumentos financieros		589	74	16	71
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		-	-	-	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>2.364</b>	<b>2.039</b>	<b>1.519</b>	<b>1.140</b>
<b>Gastos</b>					
Remuneración comité vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	29	(36)	(21)	(12)	(12)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción	31	(14)	(2)	(3)	-
Otros gastos de operación	32	(7)	(4)	(3)	(3)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(57)</b>	<b>(27)</b>	<b>(18)</b>	<b>(15)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>		<b>2.307</b>	<b>2.012</b>	<b>1.501</b>	<b>1.125</b>
Costos financieros		(5)	(1)	(3)	(1)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		2.302	2.011	1.498	1.124
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>2.302</b>	<b>2.011</b>	<b>1.498</b>	<b>1.124</b>
Otros resultados integrales					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>2.302</b>	<b>2.011</b>	<b>1.498</b>	<b>1.124</b>

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

		Otras Reservas									
	Aportes	Cobertura de Flujo de	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total	Resultados	Resultado del	Dividendos		
		MUSD			MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01.01.2025	20.330	-	-	-	-	-	2.452	-	(230)	22.552	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>20.330</b>	-	-	-	-	-	<b>2.452</b>	-	<b>(230)</b>	<b>22.552</b>	
Aportes	15.872	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.872
Repartos de patrimonio	(15.346)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.346)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(230)	-	-	(2.222)	(2.452)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.302	-	-	2.302
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	230	230	
<b>Saldo final al 30.09.2025</b>	<b>20.856</b>	-	-	-	-	-	<b>2.222</b>	<b>2.302</b>	<b>(2.222)</b>	<b>23.158</b>	

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

		Otras Reservas									
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisarios	Total	
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	
Saldo inicial al 01.01.2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aportes	19.875	-	-	-	-	-	-	-	-	19.875	
Repartos de patrimonio	(317)	-	-	-	-	-	-	-	-	(317)	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.011	-	2.011	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo final al 30.09.2024</b>	<b>19.558</b>	-	-	-	-	-	-	<b>2.011</b>	-	<b>21.569</b>	

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

		30.09.2025	30.09.2024
	Notas	MUSD	MUSD
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros		(38.665)	(20.490)
Venta de activos financieros		40.529	976
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	4
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		108	59
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	104
Pago de cuentas y documentos por pagar		(62)	-
Otros gastos de operación pagados		(62)	(28)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>1.848</b>	<b>(19.375)</b>
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>			
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		15.872	19.875
Repartos de patrimonio		(15.346)	(317)
Repartos de dividendos		(2.452)	-
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(1.926)</b>	<b>19.558</b>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(78)	183
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		117	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>39</b>	<b>183</b>

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

## Nota 1 Información general

El Fondo denominado “Compass CORE US Equities Fondo de Inversión” (el “Fondo”) está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas y es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la “Administradora” o “Sociedad Administradora”).

La Sociedad se constituyó en Chile mediante escritura pública de fecha 20 de junio de 1996, ante el Notario de la ciudad de Santiago, don Raúl Undurraga Laso. Mediante Resolución Exenta N° 203, de fecha 22 de agosto de 1996, la Comisión para el Mercado Financiero autorizó la existencia de la Sociedad.

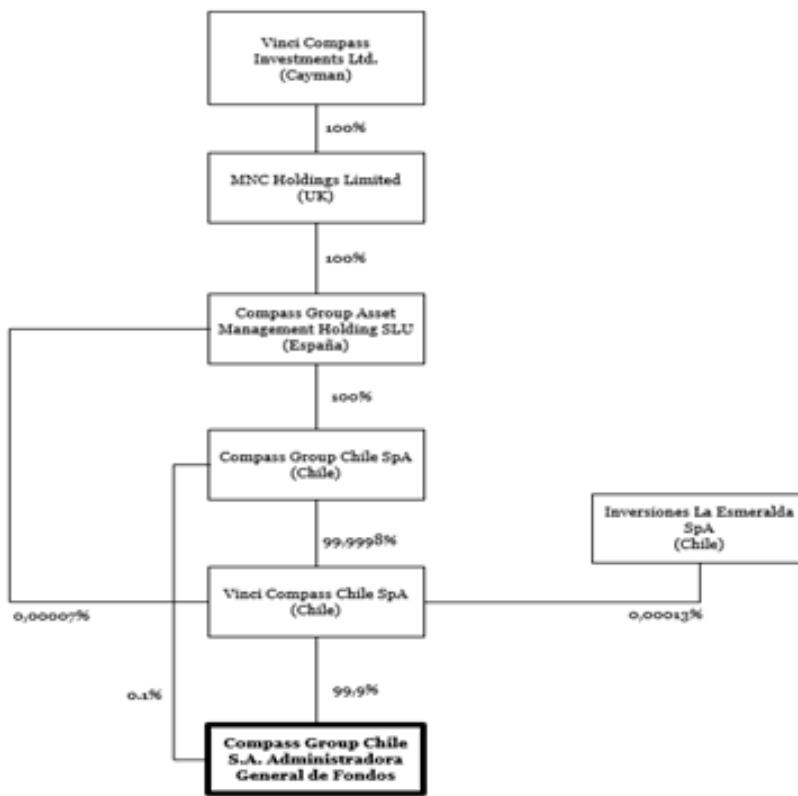
Con fecha 12 de agosto de 2003, ante el mismo Notario, se modificaron los estatutos sociales en la parte relativa al nombre y objeto de la Administradora, cambiando de Compass Group Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión a Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos. La dirección comercial de la Sociedad es Rosario Norte N° 555, piso 14, Las Condes, Santiago de Chile, y la página web es <https://latam.vincicompass.com/es/chile/>.

La Sociedad está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley N° 20.712, de 2014, y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero. La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio de que podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión.

El capital de la Sociedad es de propiedad de las sociedades Vinci Compass Chile SpA (99,90%) y Compass Group Chile SpA (0,10%). A su vez, el controlador de Vinci Compass Chile SpA es Compass Group Chile SpA, el cual detenta un 99,9998% de su capital social. Por último, el controlador final de Compass Group Chile SpA es Vinci Compass Investments Ltd., sociedad constituida bajo las leyes de las Islas Caimán, cuyas acciones se transan en la bolsa de valores Nasdaq (National Association of Securities Dealers Automated Quotations) de los Estados Unidos de América.

A continuación, se presenta un diagrama de estructura de propiedad de la Sociedad Administradora.

**Nota 1 Información general, continuación**



El objetivo del Fondo es formar un portafolio de inversiones constituido por la inversión directa o indirecta del Fondo en instrumentos de capitalización que al momento de efectuarse la inversión, sean (i) emitidos por empresas o emisores constituidos o registrados en el mercado de Estados Unidos de América, o bien (ii) por empresas o emisores que, no obstante no estar constituidos o registradas en el mercado de Estados Unidos de América, al menos el 50% de sus activos u operaciones se encuentren o sean desarrollados en dicho mercado y/o sean controlados por empresas o emisores que, a su vez, estén constituidas o registradas en éste.

Para lo anterior, el Fondo invertirá, directa o indirectamente a lo menos un 90% de su activo en instrumentos de capitalización de los Estados Unidos de América, tales como, cuotas de ETF's, acciones y cuotas de fondos o de vehículos de inversión colectiva cuyos activos subyacentes correspondan a valores e instrumentos de renta variable de los Estados Unidos de América, según se indica en el párrafo anterior.

La inversión del Fondo en los instrumentos de capitalización en que invierta no podrá significar controlar a la empresa o emisor al que corresponden, directa o indirectamente.

Se deja expresa constancia que, el administrador de los instrumentos de capitalización en que invertirá el Fondo no será persona relacionada a la Administradora, conforme a lo estipulado en el artículo 100 de la Ley N°18.045.

Para efectos del Reglamento Interno, se entenderá:

(A) por "ETF's", cuyas siglas en inglés significan "Exchange-Traded Funds", a aquellos vehículos de inversión que cotizan en la bolsa de valores y que tienen por finalidad invertir en un conjunto de activos con el objeto de replicar el rendimiento de un índice de mercado, según una determinada estrategia de inversión;

## Nota 1 Información general, continuación

(B) que el Fondo invierte directamente en instrumentos, cuando éste los adquiere participando directamente de los valores emitidos por el emisor e, indirectamente, cuando invierte en vehículos de inversión, cuyos activos subyacentes corresponden a dichos instrumentos, tales como cuotas de fondos que invierten en éstos o en títulos representativos de índices de dichos instrumentos.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por primera vez el 29 de febrero de 2024 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, y modificado por última vez con fecha 06 de mayo de 2024.

### Modificaciones Reglamento Interno 2024:

1. Se modifica el número UNO. "Objeto del Fondo", del Título II. "Política de Inversión y Diversificación", para efectos de señalar que la inversión del Fondo en los instrumentos de capitalización en que invierta no podrá significar controlar a la empresa o emisor al que corresponden, directa o indirectamente.
2. Se modifica el numeral 3.1 del número TRES. "Características y Diversificación de las Inversiones", del Título II. "Política de Inversión y Diversificación", para efectos de incorporar un nuevo literal /viii/ referido a la inversión en acciones, derechos, instrumentos de capitalización o títulos representativos de aquellos, de emisores que no sean considerados de los Estados Unidos de América, por hasta un 10% del activo del Fondo.
3. Se modifica el Título III. "Política de Liquidez", para efectos de establecer que a lo menos un 0,01% de los activos del Fondo deberá corresponder a instrumentos de alta liquidez, conforme a los términos y condiciones que ahí se establecen, e incorporando Exchange Traded Funds como instrumento de alta liquidez.
4. Se modifica el número UNO. "Series", del Título VI. "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos", para efectos de ajustar el literal (ii) de los requisitos de ingreso a la Serie B del Fondo, de manera de contemplar aquellos aportes realizados en el contexto de la suscripción de un contrato de Asesoría en Inversiones con la Administradora.
5. Se modifica el numeral 4.2. del número CUATRO. "Gastos de Cargo del Fondo", del Título VI. "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos", para efectos de reducir el porcentaje máximo anual de gastos y costos de administración de cargo del Fondo, el que corresponderá a un 0,2% del valor promedio de los activos del Fondo durante cada año calendario.
6. Se modifica el numeral 4.7 del número CUATRO. "Gastos de Cargo del Fondo", del Título VI. "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos", para efectos establecer que la Administradora se encontrará facultada para contratar servicios prestados por una persona relacionada a ella, conforme a los términos y condiciones que ahí se indican.

Las cuotas del Fondo se encuentran inscritas en bolsa, bajo los siguientes nemotécnicos en CLP CFICGCORA, CFICGCORB, CFICGCORC, CFICGCOCG, CFICGCORH para las series A, B, C, CG y H respectivamente. Por otra parte, también cuentan con los siguientes nemotécnicos en USD CFI-CGCORA, CFI-CGCORB, CFI-CGCORC, CFI-CGCOCG y CFI-CGCORH, para las series A, B, C, CG y H respectivamente.

El Fondo inicio operaciones el 04 de abril de 2024 y tendrá una duración indefinida.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 Los instrumentos en los que invierta el Fondo podrán mantenerse clasificadora de riesgo.

Ningún aportante tiene control ni influencia significativa del Fondo.

## Nota 2 Bases de preparación

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente al período presentado, a menos que se indique lo contrario.

## Nota 2 Bases de preparación, continuación

### 2.1 Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2025, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y en consideración con las normas e interpretaciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según Circular 1998, Oficio Circular N°592 de fecha 6 de abril de 2010 y N° 657 de fecha 31 de enero de 2011, lo anterior sin perjuicio que la Comisión para el Mercado Financiero puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

### 2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 20 de noviembre de 2025.

### 2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden el Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, y Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo por el período comprendido al 30 de septiembre de 2025.

### 2.4 Base de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, los que son valorizados al valor razonable.

### 2.5 Conversión de moneda extranjera

#### (a) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en Dólares Estadounidenses, 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 Dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD).

#### (b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda. El valor de las paridades al 30 de septiembre de 2025, 31 de diciembre de 2024 y 30 de septiembre de 2024 es el siguiente:

Fecha	\$	\$	\$
USD	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
UF	962,39	996,46	897,68
	39.485,65	38.416,69	37.910,42

### 2.6 Uso de estimaciones y juicios

## **Nota 2 Bases de preparación, continuación**

### **Estimaciones contables críticas**

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

#### **Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil**

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios) o precios indicativos de “market makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de correderos obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas.

El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valorización generalmente reconocidos de acuerdo a NIIF 13. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Sociedad Administradora, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren que la Administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo de la Administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

### **2.7 Empresa en Marcha**

La Administración del Fondo, al elaborar los presentes estados financieros, evaluó la capacidad que tiene el Fondo para continuar en funcionamiento. La Administración del Fondo estima que no existen incertidumbres importantes relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre el normal funcionamiento del Fondo, por al menos los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.

## **Nota 3 Principales criterios contables significativos**

### **3.1 Nuevos pronunciamientos contables**

#### **3.1.1 Pronunciamientos contables vigentes**

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 01 de enero de 2025:

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.

La normativa iniciada al 01 de enero de 2025, no tuvo impacto para el fondo.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.1.2 Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2026, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que le corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.
NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF	
Clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – Revisión de post-implementación).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
Contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente. Se permite adopción anticipada.

El Directorio ha tomado conocimiento de la entrada en vigencia de las nuevas normas las cuales no generan un efecto en los estados financieros.

#### 3.2 Activos y pasivos financieros

##### 3.2.1 Reconocimiento

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos a valor razonable con cambio en resultados inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable, se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro Cambios netos a valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

##### 3.2.2 Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable con cambio en resultado.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

(1) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y

(2) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable con cambio en resultado.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la Administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Fondo considera:

- (1) Las políticas y los objetivos de la Administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- (2) Cómo evalúa la Administración el rendimiento de la cartera;
- (3) Si la estrategia de la Administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- (4) El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- (5) Las razones para las ventas de activos; y
- (6) Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivos contractuales.

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

- i) a valor razonable con efectos en resultados,
- ii) a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y,
- iii) a costo amortizado.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados 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 identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

#### 3.2.3 Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro en el caso de los activos financieros.

#### 3.2.4 Medición del valor razonable

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Cuando está disponible, el Fondo estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Fondo determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias de valor razonable de otros instrumentos financieros sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Fondo revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercado observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente a este valor. La diferencia con respecto al modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Los activos y posiciones largas o compradoras son valorizados al precio de demanda; los pasivos y las posiciones cortas o deudoras son valorizadas al precio de oferta.

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

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinado en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

La determinación de que constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la Administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30.09.2025	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Títulos representativos índices accionarios extranjeros	-	23.066	-	23.066
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	-	<b>23.066</b>	-	<b>23.066</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	-	-	-	-

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31.12.2024	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Títulos representativos índices accionarios extranjeros	-	22.674	-	22.674
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>22.674</b>	-	<b>22.674</b>	-
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	<b>-</b>	-	<b>-</b>	-

**3.2.5 Baja**

El Fondo da de baja en su balance un activo financiero cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero o en la que el Fondo no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado en el Estado de Situación Financiera. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

**3.2.6 Identificación y medición de deterioro**

El modelo de deterioro de pérdida esperada aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente.

El Fondo no posee activos financieros medidos al costo amortizado, ni activos contractuales o inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, por lo que no reconoce un deterioro por pérdida esperada.

#### 3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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 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.

#### 3.2.8 Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y solo cuando el Fondo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### 3.3 Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro. Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

#### 3.4 Efectivo y efectivo equivalente

Se considera como efectivo y efectivo equivalente, los saldos mantenidos en caja y bancos, 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.

#### 3.5 Aportes (capital pagado)

Las cuotas emitidas (suscritas y pagadas) se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

#### 3.6 Ingresos y gastos operacionales

Los ingresos se componen por ingresos de intereses en fondos invertidos, dividendos o ganancias en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor se registra en el resultado del Fondo.

#### 3.7 Dividendos por pagar

El Artículo 80 de la Ley N°20.712, establece que los fondos de inversión, deberán distribuir anualmente como dividendos, a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. No obstante lo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas.

#### Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno:

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, hasta el 100% de los "Beneficios Netos Percibidos" percibidos durante el

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

ejercicio. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisarios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido 17 en el presente Reglamento Interno. Los dividendos devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisarios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso que los dividendos provisarios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisarios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

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

El dividendo deberá pagarse en dinero, sin perjuicio de lo cual, la Administradora podrá ofrecer a los Aportantes que el pago de los dividendos correspondientes a las Cuotas de su propiedad le sean efectuados en Cuotas del Fondo, representativas de una capitalización equivalente. Para estos efectos, dicho ofrecimiento deberá ser realizado a todos los Aportantes del Fondo, a través de los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, por la totalidad o una parte del dividendo a repartir, sea este provisorio o definitivo.

#### 3.8 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en el artículo 81 de la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

Considerando lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente no incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior."

#### 3.9 Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

#### 3.10 El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos:

- (i) Flujos operacionales

### **Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

Flujos de efectivo originados por las operaciones normales del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

#### (ii) 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.

#### (iii) 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 equivalentes al efectivo que no sean parte de la operación.

### **Nota 4 Cambios Contables**

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2025, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

### **Nota 5 Política de inversión del Fondo**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo depositado con fecha 06 de mayo de 2024 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en el sitio web <https://latam.vincicompass.com>.

Para efectos de materializar el objetivo, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores y bienes, siempre con un límite para todas estas inversiones no inferior a un 90% del activo total del Fondo:

/i/ Acciones, derechos, instrumentos de capitalización o títulos representativos de aquellos, tales como ETF's, que inviertan, directa o indirectamente, en valores e instrumentos de renta variable de los Estados Unidos de América.

/ii/ Cuotas de fondos mutuos, fondos de inversión o, en general, instrumentos de capitalización de vehículos de inversión colectiva, ETF's o títulos representativos de índices, entendiéndose por estos últimos aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en una cartera de valores de los Estados Unidos de América.

Adicionalmente y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste podrá invertir en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos, y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superior a un 10% del activo total del Fondo:

/i/ Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos.

/ii/ Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción.

/iii/ Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción.

/iv/ Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.

/v/ Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras, nacionales o extranjeras, o

## **Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación**

garantizados por éstas, con vencimiento menor a un año.

/vi/ Acciones, derechos, instrumentos de capitalización o títulos representativos de aquellos, de emisores que no sean considerados de los Estados Unidos de América conforme a lo establecido en el presente Reglamento Interno.

Los instrumentos en los que invierta el Fondo podrán no contar con clasificación de riesgo.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional y el extranjero, los cuales deberán cumplir con las condiciones establecidas en la letra a) del Título I. de la Norma de Carácter General N°376 de la Comisión, o aquella que la modifique o reemplace.

Las monedas de denominación de los instrumentos corresponderán a aquellas en las que se expresen las inversiones del Fondo de acuerdo.

El Fondo tiene contemplado invertir en instrumentos denominados en dólares de los Estados Unidos de América (“Dólares”) y Euros, y podrá mantener hasta el 100% de su activo en dichas moneda. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá mantener pesos chilenos para el pago de aquellos gastos que se detallan en el Título VI del Reglamento Interno.

Las inversiones del Fondo no tendrán un límite de duración. Las inversiones del Fondo tienen un nivel de riesgo alto, lo que se determina por la naturaleza de los instrumentos en los que invierte.

El Fondo no tiene objetivos garantizados en términos de rentabilidad y seguridad de sus inversiones.

El Fondo no invertirá en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora. No obstante lo anterior, el Fondo podrá invertir en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por sus personas relacionadas, en los términos contemplados en el artículo 61º de la Ley, que cumplan con los siguientes requisitos: (i) contemplen como estrategia la inversión en instrumentos de deuda con una duración menor o igual a 90 días (money market) y (ii) que tales inversiones no consideren el pago de remuneración fija por administración.

El Fondo podrá invertir en cuotas de otros fondos sin que existan límites de inversión y de diversificación específicos que éstos deban cumplir, sin perjuicio de la inversión en instrumentos de capitalización emitidos por empresas o emisores que cumplan con las condiciones que se señalan.

Para efectos de calificar dentro del beneficio tributario establecido en el artículo 82 letra B, numeral iii) de la Ley, la Administradora velará porque el Fondo mantenga al menos un 80% de sus inversiones en los instrumentos extranjeros establecidos en la letra a) de dicho numeral iii), los que no podrán tener como activos subyacentes o referirse a bienes situados o actividades desarrolladas en Chile, ni ser representativos de títulos o valores emitidos en el país, en los términos referidos en el artículo 22 del Reglamento.

El Fondo no podrá invertir en acciones o en títulos que, a la fecha del primer depósito del Reglamento Interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto lleva la Comisión, no puedan ser adquiridas por los Fondos de Pensiones en conformidad con lo dispuesto por el inciso primero del artículo 45 bis y el inciso primero del artículo 47 bis, ambos del Decreto Ley N°3.500.

Con la finalidad de garantizar una gestión de administración profesional, enfocada específica y exclusivamente a los intereses del Fondo y de los Aportantes, la Administradora velará porque las inversiones del Fondo sean realizadas dando cumplimiento al Reglamento Interno y a la demás normativa aplicable, cuidando siempre que éstas se realicen en el mejor interés de los Aportantes.

Sin perjuicio de lo anterior, con el objeto de resguardar y dar solución a los conflictos de interés que pudieren producirse producto de las inversiones del Fondo y de otros fondos de inversión y/o fondos mutuos y/o carteras de terceros administradas que presenten objetivos de inversión similares a éste y que sean administrados por la Administradora, en adelante los “Fondos

## Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

Relacionados” y “Carteras de Terceros”, respectivamente, ésta mantendrá un documento denominado “Manual de Tratamiento y Resolución de Conflictos de Interés” (el “Manual”). El Manual velará por que las inversiones tanto del Fondo como de los Fondos Relacionados y Carteras de Terceros se efectúen en términos equivalentes para todos los fondos y carteras de terceros involucrados, sin privilegiar los intereses de uno por sobre los intereses de los demás fondos y/o carteras de terceros. El Manual deberá ser aprobado por el Directorio y sólo podrá ser modificado por acuerdo del mismo, debiendo mantenerse en las oficinas de la Administradora copias suficientes de su texto vigente para aquellos Aportantes y demás autoridades fiscalizadoras que lo requieran. De todas formas, el texto del Manual y de sus modificaciones deberá ser debidamente enviado a la Comisión Clasificadora de Riesgo.

El Directorio designará al “Encargado de Cumplimiento y Control Interno” de la Administradora, (el “Encargado”), con el objeto de que supervise el cumplimiento de las disposiciones del Manual, como asimismo para que identifique los conflictos de interés que se pudieren producir en la inversión de los recursos del Fondo y Fondos Relacionados y/o Carteras de Terceros. De esta forma, el Encargado deberá supervisar las inversiones tanto del Fondo como de los Fondos Relacionados y Carteras de Terceros, e identificar los conflictos de interés que se produzcan como consecuencia de dichas inversiones, junto con velar porque en la solución de los conflictos de interés se dé cumplimiento a las disposiciones del Manual.

### Límite máximo de inversión por tipo de instrumento respecto del activo total del Fondo:

/i/ Acciones, instrumentos de capitalización o títulos representativos de aquellos, de empresas o emisores de ETF's: hasta un 100% del activo del Fondo.

/ii/ Cuotas de fondos mutuos, fondo de inversión o, en general, instrumentos de capitalización de vehículos de inversión colectiva, ETF's o títulos representativos de índices, entendiéndose por estos últimos aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en una cartera de valores de los Estados Unidos de América: hasta un 100% del activo del Fondo.

/iii/ Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos: hasta un 10% del activo del Fondo.

/iv/ Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: hasta un 10% del activo del Fondo.

/v/ Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción: hasta un 10% del activo del Fondo.

/vi/ Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: hasta un 10% del activo del Fondo.

/vii/ Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras, nacionales o extranjeras, o garantizados por éstas, con vencimiento menor a un año: hasta un 10% del activo del Fondo.

/viii/ Acciones, derechos, instrumentos de capitalización o títulos representativos de aquellos, de emisores que no sean considerados de los Estados Unidos de América conforme a lo establecido en el Reglamento Interno: por hasta un 10% del activo del Fondo.

Para los efectos de determinar los valores máximos referidos en las características y diversificación de la inversión Reglamento Interno, se estará a la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que al efecto fije la Comisión.

Los límites indicados no se aplicarán durante los 6 meses siguientes a una suscripción y pago de Cuotas que representen más del

#### **Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación**

20% del total de Cuotas suscritas y pagadas del Fondo a esa fecha.

Sin perjuicio de los límites por instrumento establecidos, el Fondo no tendrá límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento.

Si se produjeren excesos de inversión, estos deberán ser regularizados en los plazos indicados en el artículo 60º de la Ley y en la Norma de Carácter General N°376 Comisión, o aquella que la modifique o reemplace, según sea el caso, mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible. La Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

#### **OPERACIONES QUE REALIZARÁ EL FONDO**

No se contempla la realización de operaciones de derivados, venta corta y préstamos de valores, de retroventa o retrocompra o de otro tipo.

#### **Nota 6 Administración de riesgos**

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por las Normas de Carácter General NCG 507 y NCG 510 emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos elaboró políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, las que se encuentran contenidas en los distintos manuales para la gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora. De esta manera, los manuales contemplan la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de las mismas, así como también los respectivos anexos que complementan dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

Las políticas y procedimientos considerados en los manuales de gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora son los relativos, entre otros, a:

- Cartera de inversión.
- Valor de la cuota.
- Administración de liquidez.
- Conflictos de interés.
- Confidencialidad de la información.
- Gestión de consultas, reclamos y denuncias.
- Riesgo financiero (mercado y crediticio).
- Publicidad.
- Información al inversionista.
- Suitability.
- Aprobación de nuevos productos.
- Valorización de activos mantenidos en las carteras de inversiones.
- Prevención de lavado de activos.
- Cumplimiento de la legislación y normativa.

## **Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

La Administradora definió políticas y procedimientos para controlar que las inversiones del fondo cumplan con los límites y demás parámetros establecidos en la Ley, normativa vigente y en el respectivo reglamento interno.

El área de Compliance, el Comité Integral de Gestión de Riesgos y otros Comités, son las instancias encargadas de monitorear y controlar dichos límites de inversión, así como de mantener informado continuamente al Directorio y Gerencia General sobre el grado de su cumplimiento.

El fondo extranjero o los fondos extranjeros de capital privado y por lo tanto indirectamente los aportantes del Fondo, pueden verse enfrentados a diversos eventos específicos de riesgos. Los inversionistas mantienen a disposición el Private Placement Memorandum del fondo extranjero, documento que describen los riesgos asociados a los que se expone los inversionistas, en virtud de las inversiones que mantiene en su portafolio y sus respectivos activos subyacentes.

Por su parte, el Fondo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos inherentes por la inversión directa e indirecta en los Fondos Extranjeros, y se revelan para el debido conocimiento de los inversionistas, sin perjuicio de la exposición a otros riesgos que no son mencionados taxativamente en este numeral.

### I. Riesgo Mercado

#### Definición:

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, tipos de cambio o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo

#### a) Riesgo de Precio:

#### Definición:

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

#### Exposición:

El fondo se encuentra expuesto a la volatilidad del precio del fondo extranjero de capital privado, en el cual mantiene el 100% de sus inversiones. Por su parte, no se exige para la inversión en cuotas del Fondo Extranjero, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo, salvo las condiciones establecidas para la inversión indirecta en cuotas de fondos mutuos nacionales.

El fondo Compass Core US está invertido, de acuerdo a Bloomberg, principalmente a través de ETFs. Al cierre de septiembre de 2025, el fondo Compass Core US contaba con 12 ETF que representan el 99.8% del fondo.

#### Forma de administrar y mitigar el riesgo:

El fondo de inversión administra su exposición al riesgo de precio mediante el monitoreo trimestral de los estados financieros del Fondo Extranjero.

#### Análisis de Sensibilidad:

El porcentaje sobre el cual el Fondo está invertido en el fondo extranjero de capital privado supera el límite mínimo indicado en el reglamento interno. La sensibilidad frente a cambios del 1% en el valor de este fondo impacta directamente proporcional y en porcentajes de similar magnitud en el valor cuota del Fondo. Con respecto al riesgo de tipo de cambio, no existe ya que el fondo

## **Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

se encuentra en la misma moneda que el fondo extranjero.

### b) Riesgo Cambiario:

Definición:

Corresponde a un riesgo de mercado asociado a la fluctuación en el tipo de cambio de una divisa respecto a otra.

Exposición:

La moneda funcional del fondo corresponde al Dólar de los Estados Unidos de América. El fondo de inversión no posee inversiones directas en monedas distintas a la funcional. No obstante, el Fondo Extranjero se encuentra expuesto al riesgo de moneda, dado que mantiene inversiones expresadas en monedas distintas al Dólar de los Estados Unidos de América.

Forma de administrar y mitigar el riesgo:

Con el objeto de que el Fondo pueda cumplir con las obligaciones derivadas del pago de disminuciones de capital y/o pago de beneficios, éste tiene como política mantener a lo menos un 0,001% de los activos del Fondo en activos líquidos, entendiéndose que tiene tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, aquellos títulos de deuda que les quede menos de un año para su vencimiento e instrumentos emitidos por el Banco Central o Tesorería del Estado de Chile.

### c) Riesgo de Tasa de Interés:

Definición:

Se entiende por riesgo de tasa de interés, 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 tasas de interés, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas.

Exposición:

El Fondo de Inversión no mantiene instrumentos de deuda en su cartera de inversiones.

Forma de administrar y mitigar el riesgo:

El Fondo no mantiene de manera directa instrumentos de deuda en su cartera de inversiones, por lo tanto, no se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés. No obstante, lo anterior, si bien el mandato le permite invertir en ese tipo de instrumentos, esta Sociedad evaluará, cuando sea pertinente, las medidas para administrar el riesgo de crédito en caso que el Fondo mantenga alguna posición.

## **II. Riesgo de crédito**

Definición:

Potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio

Exposición:

El Fondo no mantiene de manera directa instrumentos de deuda en su cartera de inversiones.

Forma de administrar y mitigar el riesgo:

El Fondo no mantiene de manera directa instrumentos de deuda en su cartera de inversiones, por lo tanto, no se encuentra expuesto al riesgo de crédito. No obstante, lo anterior si bien el mandato le permite invertir en ese tipo de instrumentos, esta

## **Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

Sociedad evaluará, cuando sea pertinente, las medidas para administrar el riesgo de crédito en caso que el Fondo mantenga alguna posición.

### **III. Riesgo de liquidez**

Definición:

El riesgo de liquidez se traduce en la incapacidad que puede enfrentar el Fondo, de cumplir en tiempo y forma con los compromisos contractuales asumidos con sus clientes, debido a la diferencia de tiempo que media entre los ingresos por venta y las disminuciones de capital del Fondo.

Exposición :

El Fondo tiene como política que, a lo menos un 0,001% de los activos del Fondo deberá corresponder a instrumentos de alta liquidez, entendiéndose que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, (i) cuotas de fondos mutuos distintos de los indicados en el objeto del Fondo, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos, (ii) títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción, (iii) títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción, con vencimiento menor a un año. (iv) títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción, y (v) depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras, nacionales o extranjeras, o garantizados por éstas, con vencimiento menor a un año. La liquidez del Fondo representa un 0,03% de los activos del mismo, porcentaje que es controlado diariamente.

En este sentido, el Fondo de inversión al 30 de septiembre del 2025 cuenta con un 100% de instrumentos líquidos (cuotas de fondos mutuos e ETF). Con el nivel de liquidez actual, el fondo está en la capacidad de cumplir con los plazos para liquidar el pago de rescates en la ventana de liquidez según lo establecido en su reglamento interno.

Forma de administrar y mitigar el riesgo:

Si bien el fondo cuenta con instrumentos altamente ilíquidos, en su condición de fondo de inversión no rescatable, este fondo no permite el rescate total o permanente de las cuotas. No obstante, mediante asamblea extraordinaria de aportantes se puede acordar realizar disminuciones parciales de capital, en los términos y para los fines que la misma acuerde. Durante el período informado no hubo disminuciones de capital del Fondo. En situaciones excepcionales de mercado la liquidez de los instrumentos en que invierte el Fondo puede verse afectada negativamente. Con todo, las cuotas del Fondo pueden ser objeto de enajenación libre, de toda limitación o embargo sin perjuicio de los límites, políticas y restricciones establecidas en el Reglamento Interno del Fondo.

### **IV. Riesgo Operacional**

Se entiende por riesgo operacional a la exposición de potenciales pérdidas debido a las diversas actividades que realizan personas que participan en el negocio de la administración del Fondo, y que pueden afectar el rendimiento del mismo.

La gestión del Riesgo Operativo es considerado como una práctica comparable a la gestión de riesgos financieros, las tendencias actuales de los mercados financieros unidas al aumento en todo el mundo de casos muy conocidos de pérdidas por riesgo operativo han llevado a las entidades financieras a considerar la gestión de esta tipología como una disciplina integral.

La Administradora gestiona el riesgo operacional de sus fondos desde dos (2) diferentes frentes: PROBABILIDAD \* IMPACTO = SEVERIDAD; Donde la Probabilidad se define como la posibilidad de materialización de un evento, el Impacto como la

## **Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

consecuencia positiva o negativa que puede tener la materialización de un evento y la Severidad es la combinación cualitativa y cuantitativa de la probabilidad y el impacto la cual permite inferir el nivel de tratamiento del riesgo evaluado: Solución inmediata o Plan de acción.

Dentro de los principales riesgos operacionales a los cuales se encuentra expuesto el fondo, podemos citar los siguientes:

### **CICLO DE INVERSIÓN**

#### **(a) Riesgos identificados:**

- Riesgo de afectación del fondo ante la reorientación de las estrategias de inversión.
- Riesgos de exposición a límites que no cumplen lo establecido en el reglamento interno.
- Errores en el ingreso de transacciones en los sistemas de valorización.

#### **(b) Controles:**

- Se realizan de manera periódica comités por medio de los cuales se validan temas administrativos y operativos de los fondos, así como de sus activos subyacentes correspondientes.
- Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, así como controles de caja que son realizados por el área de operaciones.
- Para los feeders, el ingreso de transacciones corresponde a la compra de activos cuando hay llamados de capital o venta cuando hay disminuciones; para evitar errores la Administradora ha dispuesto de controles en el área de operaciones una vez son recibidos los estados financieros trimestrales de los fondos subyacentes con los cuales se realizan cuadraturas de valorización.

### **CICLO DE APORTES Y RESCATES**

#### **(c) Riesgos identificados:**

- Falta de comunicación entre las áreas comerciales y el back office cuando hay instrucciones de aportes / rescates de los clientes que pueden desencadenar errores en registro de aportantes y diferencias en pagos.

#### **(d) Controles:**

- La Administradora ha diseñado procesos de llamados y disminuciones de capital por medio de los cuales es posible controlar los tiempos y comunicaciones entre las áreas responsables y los clientes. De la misma forma se han establecido actividades de conciliación y custodia diarias que permiten identificar problemas antes de que se materialicen los errores.

### **CICLO DE CONTABILIDAD Y TESORERÍA**

#### **(e) Riesgos identificados:**

- Errores en la valorización de los fondos por ausencia de procesos y pautas en el cálculo de valor cuota.
- Errores en los pagos a clientes (Pagos a otras cuentas)

#### **(f) Controles:**

- La Administradora ha diseñado una política integral de valorización para activos alternativos, dando cumplimiento a la normativa local como es la consideración de valorización independiente. De la misma forma, establece el proceso cálculo de mayor y menor valor de los fondos extranjeros de capital privado.

## **Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

- Las cuentas corrientes bancarias son parametrizadas desde el inicio de operaciones del fondo directamente en los sistemas, de esta manera se mitiga el riesgo de realizar pagos erróneos. Los procesos de conciliación diarios por otra parte funcionan también como control de identificación temprana de este tipo de errores. Adicionalmente se ha establecido un proceso para que los aportantes informen cambios de cuentas corrientes (proceso que entre otros controles considera Call Back).

### **V. Riesgo Jurídico:**

Definición:

Existencia de modificaciones legales, tributarias o administrativas en los países o sectores en los cuales invierta el Fondo, ya sea directa o indirectamente a través de otras Sociedades, puede provocar que los activos en los cuales invierta el Fondo, renten negativamente o bien, sean menos atractivos para los inversionistas. Por su parte, modificaciones legales, tributarias o administrativas que puedan originarse en nuestro país, también podrían afectar el funcionamiento del Fondo.

Forma de administrar y mitigar el riesgo:

En el ámbito de nuevos proyectos normativos o modificaciones legales, tributarias o administrativas que pudieran originarse en nuestro país o en países donde el fondo se encuentre invertido, existe una comunicación permanente con nuestros asesores legales locales y extranjeros, con el objetivo de tomar conocimiento de cualquier asunto de interés que pudiera tener algún impacto en la administración de los fondos. A nivel local, como miembros participantes de las asociaciones gremiales de administradoras de fondos mutuos (AAFM) y fondos de inversión (ACAFI), se analizan aquellos proyectos normativos que se encuentren en trámite o se hayan puesto para consulta del mercado, efectuándose comentarios a dichos proyectos en caso de ser necesario, de manera de prever el impacto que la nueva normativa o sus modificaciones pudieran generar en el ámbito de la administración de los fondos.

### **VI. Otros riesgos**

a. Cláusula de LP Clawback:

Definición y exposición:

Sujeto a los términos y condiciones establecidos en el Limited Partnership Agreement ("LPA") del Fondo Extranjero, el Fondo puede verse obligado a restituir, total o parcialmente, las distribuciones recibidas del Fondo Extranjero, con el objeto de pagar eventuales indemnizaciones y obligaciones del Fondo Extranjero establecidas en el mismo LPA. Sin que estas restituciones se hayan notificado originalmente como rellamables, el Fondo Extranjero podría eventualmente exigir estas restituciones durante la vigencia del Fondo Extranjero, durante el proceso de liquidación, e incluso una vez disuelto, sujeto a los plazos y límites establecidos en el LPA.

Forma de administrar y mitigar el riesgo:

El fondo de inversión administra su exposición al riesgo mediante la cláusula de Incumplimiento y Monto Adicional Comprometido, ambas establecidas en el Contrato de Promesas de Suscripción de Cuotas ("Contrato") que todo aportante posee firmado con la Administradora. Las cuales, le otorgan la facultad a la Administradora para realizar llamados de capital por los montos asociados a las disminuciones de capital y/o dividendos pagados por el Fondo a los aportantes y bajo los términos y condiciones descritos en el Contrato.

b. Riesgo de incumplimiento:

b.1. Incumplimiento de aportantes:

Definición y exposición:

Hace referencia al riesgo que existe de la eventual falta de liquidez de uno o varios aportantes para cumplir con su obligación

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

contractual con el Fondo, entre ello, pagos de llamados de capital.

Forma de administrar y mitigar el riesgo:

El fondo de inversión administra su exposición al riesgo de incumplimiento mediante las cláusulas establecidas en el contrato de suscripción de cuotas, las cuales, obligan a los aportantes a cumplir con los llamados de capital del fondo.

Complementariamente, la Administradora cuenta con un procedimiento ante situaciones de incumplimiento, donde se describen las acciones a seguir y las alternativas a analizar para una respuesta adecuada a este tipo de eventos.

b.2. Incumplimiento del Fondo con el Fondo Extranjero:

Definición y exposición:

Vinculado con el riesgo antes descrito (Incumplimiento de Aportantes). Hace referencia al riesgo de no pago, por falta de liquidez, de la obligación contractual del Fondo con el Fondo Extranjero. Este riesgo puede derivar en un posibles multas y exposición del Fondo a pérdidas patrimoniales.

Forma de administrar y mitigar el riesgo:

El fondo de inversión administra su exposición al riesgo de incumplimiento mediante las cláusulas establecidas en el Contrato, el cual establece los términos y condiciones de la obligación de los aportantes a cumplir con los llamados de capital que realice la Administradora y la atribución de ésta para realizar llamados de capital a los demás aportantes para cubrir la iliquidez del aportante en incumplimiento.

Adicionalmente, el reglamento del Fondo establece una política de endeudamiento.

## VII. Gestión sobre patrimonio legal mínimo:

Según lo establece el artículo 5º de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: La Administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites que dichas variables se estén cumpliendo cabalmente, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones del valor total del patrimonio del Fondo.

Al cierre del último trimestre, el patrimonio del Fondo estaba compuesto por las siguientes partidas, lo que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido:

Monedas	MUSD	MUF
Aportes	20.856	510
Resultados acumulados	2.222	54
Resultados del ejercicio	2.302	56
Dividendos provisorios	(2.222)	(54)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>23.158</b>	<b>566</b>

Adicionalmente, la Administradora debe constituir una garantía en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo. Dicha garantía deberá constituirse a más tardar el mismo día en que se deposite el reglamento interno del fondo, y ser mantenida hasta la total extinción de éste. La garantía será por un monto inicial equivalente a 10.000 unidades de fomento y podrá constituirse en dinero efectivo, boleta bancaria o pólizas de seguro, siempre

#### Nota 6 Administración de riesgos, continuación

que el pago de estas dos últimas no esté sujeto a condición alguna distinta de la mera ocurrencia del hecho o siniestro respectivo.

No obstante lo anterior, el monto de la garantía debe actualizarse anualmente, de manera que dicho monto sea siempre, a lo menos, equivalente al mayor valor entre: i) 10.000 unidades de fomento; ii) el 1% del patrimonio promedio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, o; iii) Aquel porcentaje del patrimonio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, que determine la Comisión para el mercado financiero en función de la calidad de la gestión de riesgos que posea la administradora en cuestión. La calidad de la gestión de riesgos será medida según una metodología estándar que considerará los riesgos de los activos y riesgos operacionales, entre otros. Dicha metodología y demás parámetros serán fijados en el Reglamento.

Los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 30) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital Asegurado UF	Nº Póliza Vigente
COMPASS CORE US EQUITIES FI.	10.01.2025 – 10.01.2026	10.000,00	1.200.905

#### Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

La composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes conceptos:

Conceptos	30.09.2025	31.12.2024
	MUSD	MUSD
Banco en Dólares	39	117
Banco en Pesos	-	-
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>117</b>

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

(a) Activos

	30.09.2025	31.12.2024
Conceptos	MUSD	MUSD

**Títulos de Renta Variable**

**Títulos de deuda**

**Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados**

**Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio**

**Títulos de renta variable**

Otros títulos de renta variable	23.066	22.674
---------------------------------	--------	--------

<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	<b>23.066</b>	<b>22.674</b>
--	---------------	---------------

<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>23.066</b>	<b>22.674</b>
---	---------------	---------------

(b) Efectos en resultados

	30.09.2025	30.09.2024
Conceptos	MUSD	MUSD
Resultados realizados	589	137
Resultados no realizados	1.667	1.902
<b>Total ganancias netas</b>	<b>2.256</b>	<b>2.035</b>

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

(c) Composición de la cartera

	30.09.2025				31.12.2024			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
Instrumento	MUSD	MUSD	MUSD	%	MUSD	MUSD	MUSD	%
<b>Títulos de Renta Variable</b>								
Otros títulos de renta variable	-	23.066	23.066	99,5855	-	22.674	22.674	99,4866
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>23.066</b>	<b>23.066</b>	<b>99,5855</b>	<b>-</b>	<b>22.674</b>	<b>22.674</b>	<b>99,4866</b>
<b>Títulos de Deuda</b>								
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inversiones no Registradas</b>								
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otras Inversiones</b>								
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>23.066</b>	<b>23.066</b>	<b>99,5855</b>	<b>-</b>	<b>22.674</b>	<b>22.674</b>	<b>99,4866</b>

(d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Movimientos	30.09.2025	31.12.2024
	MUSD	MUSD
Saldo inicial	22.674	-
Intereses y Reajustes	-	-
Adiciones	38.665	21.808
Ventas	(39.040)	(1.356)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	1.667	2.222
Otros movimientos	-	-
<b>Saldo final al periodo informado</b>	<b>23.066</b>	<b>22.674</b>
Menos: Porción no corriente	-	-
<b>Porción corriente</b>	<b>23.066</b>	<b>22.674</b>

**Nota 9 Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable, con efecto en otros resultados integrales.

**Nota 10 Activos financieros a costo amortizado**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

**Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

**Nota 12 Propiedades de inversión**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo no mantiene saldo en el rubro propiedades de inversión.

**Nota 13 Ingresos anticipados**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

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

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo no mantiene pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

**Nota 15 Préstamos**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo no mantiene préstamos.

**Nota 16 Otros pasivos financieros**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo no mantiene otros pasivos financieros.

**Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones**

**(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo no posee cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

**(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo presenta las siguientes cuentas y documentos por pagar por operaciones:

	30.09.2025	31.12.2024
Conceptos	MUSD	MUSD
GASTOS POR PAGAR AUDITORIA	-	2
<b>Total</b>	-	<b>3</b>

**Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación****(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones, continuación**

Al 30 de septiembre de 2025, el fondo no mantiene cuentas y documentos por pagar.

Detalle al 31 de diciembre de 2024:

Conceptos	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Auditoría Externa	76.923.871-9	Grant Thornton Auditoría y Servicios Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	2	- 2
Backoffice	76.228.189-9	Finix Servicios y Asesorías SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	1	- 1
<b>Total</b>					-	-	-	-	-	<b>3</b>	<b>- 3</b>

**Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora**

Conceptos	30.09.2025	31.12.2024
	MUSD	MUSD
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	4	6
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>6</b>

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de septiembre de 2025 y diciembre 2024, que se paga a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

**Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar**

**(a) Otros documentos y cuentas por cobrar**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo presenta las siguientes transacciones en el rubro:

Conceptos	30.09.2025	31.12.2024
	MUSD	MUSD
Deudores varios	57	-
<b>Total</b>	<b>57</b>	<b>-</b>

**(b) Otros documentos y cuentas por pagar**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo presenta las siguientes transacciones en el rubro:

Concepto	30.09.2025	31.12.2024
	MUSD	MUSD
Dividendos por pagar	-	230
Retiros por pagar	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>230</b>

**Nota 20 Otros activos y otros pasivos**

**(a) Otros activos**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

**(b) Otros pasivos**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

**Nota 21 Intereses y reajustes**

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, el Fondo mantiene intereses y reajustes.

**Nota 21 Intereses y reajustes, continuación**

Concepto	30.09.2025	30.09.2024	01.07.2025 al 30.09.2025	01.07.2024 al 30.09.2024
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Intereses por efectivo y efectivo equivalente	-	4	-	1
<b>Total</b>	-	<b>4</b>	-	<b>1</b>

**Nota 22 Cuotas emitidas**

Según lo establecido en su reglamento interno el Fondo es un Fondo de Inversión Rescatable, que permite a sus aportantes el rescate total y permanente de sus cuotas, por lo que no contempla la emisión de cuotas. Las cuotas del Fondo tienen un valor al 30 de septiembre de 2025 de USD 1,1776 para la serie A, USD 1,1800 para la serie B, USD 1,2029 para la serie CG y USD 1,1576 para la serie H.

Las cuotas del Fondo tienen un valor al 31 de diciembre de 2024 de USD 1,1540 para la serie A, USD 1,1533 para la serie B, USD 1,1706 para la serie CG y USD 1,1283 para la serie H.

Al 30 de septiembre de 2025 Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2025, correspondiente a la serie A es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2025	-	1.343.805	1.343.805	1.343.805

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2025	-	1.187.327	1.187.327	1.187.327
Emisiones del período	-	503.414	503.414	503.414
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(346.936)	(346.936)	(346.936)
<b>Saldo al cierre 30.09.2025</b>	<b>-</b>	<b>1.343.805</b>	<b>1.343.805</b>	<b>1.343.805</b>

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 30 de septiembre de 2025.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie B:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2025, correspondiente a la serie B es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2025	-	4.310.872	4.310.872	4.310.872

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

**Nota 22 Cuotas emitidas, continuación**

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2025	-	1.649.676	1.649.676	1.649.676
Emisiones del período	-	3.080.491	3.080.491	3.080.491
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(419.295)	(419.295)	(419.295)
<b>Saldo al cierre 30.09.2025</b>	<b>-</b>	<b>4.310.872</b>	<b>4.310.872</b>	<b>4.310.872</b>

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 30 de septiembre de 2025.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie CG:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2025, correspondiente a la serie CG es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2025	-	910.298	910.298	910.298

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2025	-	2.173.856	2.173.856	2.173.856
Emisiones del período	-	836.319	836.319	836.319
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(2.099.877)	(2.099.877)	(2.099.877)
<b>Saldo al cierre 30.09.2025</b>	<b>-</b>	<b>910.298</b>	<b>910.298</b>	<b>910.298</b>

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 30 de septiembre de 2025.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

**Nota 22 Cuotas emitidas, continuación**

Serie H:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2025, correspondiente a la serie H es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2025	-	13.297.835	13.297.835	13.297.835

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2025	-	15.035.349	15.035.349	15.035.349
Emisiones del período	-	10.116.803	10.116.803	10.116.803
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(11.854.317)	(11.854.317)	(11.854.317)
<b>Saldo al cierre 30.09.2025</b>	<b>-</b>	<b>13.297.835</b>	<b>13.297.835</b>	<b>13.297.835</b>

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 30 de septiembre de 2025.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Al 31 de diciembre de 2024 Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2024, correspondiente a la serie A es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2024	-	1.187.327	1.187.327	1.187.327

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2024	-	-	-	-
Emisiones del período	-	1.696.600	1.696.600	1.696.600
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(509.273)	(509.273)	(509.273)
<b>Saldo al cierre 31.12.2024</b>	<b>-</b>	<b>1.187.327</b>	<b>1.187.327</b>	<b>1.187.327</b>

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2024.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie B:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2024, correspondiente a la serie B es el siguiente:

**Nota 22 Cuotas emitidas, continuación**

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2024	-	1.649.676	1.649.676	1.649.676

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2024	-	-	-	-
Emisiones del período	-	1.685.370	1.685.370	1.685.370
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(35.694)	(35.694)	(35.694)
<b>Saldo al cierre 31.12.2024</b>	<b>-</b>	<b>1.649.676</b>	<b>1.649.676</b>	<b>1.649.676</b>

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2024.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

**Nota 22 Cuotas emitidas, continuación**

Serie CG:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2024, correspondiente a la serie CG es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2024	-	15.035.349	15.035.349	15.035.349

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2024	-	-	-	-
Emisiones del período	-	15.039.628	15.039.628	15.039.628
Transferencias (**)	-	15.000.000	15.000.000	15.000.000
Disminuciones	-	(4.279)	(4.279)	(4.279)
<b>Saldo al cierre 31.12.2024</b>	<b>-</b>	<b>15.035.349</b>	<b>15.035.349</b>	<b>15.035.349</b>

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2024.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie H:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2024, correspondiente a la serie H es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2024	-	2.173.856	2.173.856	2.173.856

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2024	-	-	-	-
Emisiones del período	-	2.173.856	2.173.856	2.173.856
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
<b>Saldo al cierre 31.12.2024</b>	<b>-</b>	<b>2.173.856</b>	<b>2.173.856</b>	<b>2.173.856</b>

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2024.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

### **Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo distribuyó beneficios a los Aportantes, Según el siguiente detalle:

Serie	Fecha Distribución	Monto por Cuota (USD)	Monto Total Distribuido (MUSD)	Tipo de Dividendo
Serie A	24.02.2025	0,1093794940		137 PROVISORIO
Serie B	24.02.2025	0,1093823411		233 PROVISORIO
Serie CG	24.02.2025	0,1111284566		242 PROVISORIO
Serie H	24.02.2025	0,1070884303		1.610 PROVISORIO
Serie A	24.02.2025	0,0113290865		14 DEFINITIVO
Serie B	24.02.2025	0,0113293813		24 DEFINITIVO
Serie CG	24.02.2025	0,0115102369		25 DEFINITIVO
Serie H	24.02.2025	0,0110917873		167 DEFINITIVO

Los dividendos fueron repartidos como provisorios y definitivos en su conjunto tal como se informó en comunicación con fecha 19-02-2025. Para efectos de la presente nota los montos por cuota se presentan por separados según el tipo de dividendo.

Los dividendos del tipo "Provisorio", son con cargo al ejercicio en curso, al término del cual se imputarán a los beneficios netos percibidos de dicho ejercicio, de ejercicios anteriores o a otras utilidades que no revistan el carácter de beneficios netos percibidos

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

### **Nota 24 Rentabilidad del Fondo**

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	13,4146	15,5269	-
SERIE A	Real	-	-	-

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	13,7150	15,9674	-
SERIE B	Real	-	-	-

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE CG	Nominal	14,2086	16,6805	-
SERIE CG	Real	-	-	-

**Nota 24 Rentabilidad del Fondo, continuación**

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE H	Nominal	14,0279	16,4323	-
SERIE H	Real	-	-	-

- La moneda funcional del Fondo es el dólar estadounidense, por lo que no se informa rentabilidad real.
- La rentabilidad para el período actual del fondo se calcula tomando la variación del valor cuota entre el 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.
- Cálculo de rentabilidad no considera factor de ajuste por distribución de dividendos.
- No presenta rentabilidad de los últimos 24 meses ya que el Fondo inicio operaciones el 04 de abril de 2024.
- Los últimos 12 y 24 meses corresponden a periodos móviles.

**Nota 25 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversiones**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

**Nota 26 Excesos de inversión**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

**Nota 27 Gravámenes y prohibiciones**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo no mantiene gravámenes y prohibiciones.

**Nota 28 Custodia de valores**

Los activos financieros del Fondo permanecen en custodia según el siguiente detalle:

Al 30 de septiembre de 2025:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	23.066	100,0000	99,5855
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.066</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,5855</b>

Al 31 de diciembre de 2024:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	22.674	100,0000	99,4866
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.674</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,4866</b>

## Nota 29 Partes relacionadas

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

### (a) Remuneración por administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija anual de hasta los porcentajes y límites indicados.

Dicha remuneración se calculará en forma diaria, aplicando la proporción que corresponda de dichos porcentajes sobre el valor que haya tenido diariamente el patrimonio de cada serie del Fondo.

La remuneración por administración se pagará mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los primeros cinco días hábiles de cada mes. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la remuneración se devengará diariamente.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por Comisión con fecha 10 de Marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha del depósito del Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la remuneración a que se refiere se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo A del presente Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.

La actualización de las remuneraciones a que se refiere el presente numeral será informada directamente a los Aportantes del Fondo dentro de los 5 días siguientes a su actualización.

Serie	Remuneración	
	Fija anual (%)	Variable
A	Hasta un 1,19% (IVA incluido)	No Aplica.
B	Hasta un 0,714% (IVA incluido)	No Aplica.
C	Hasta un 0,25% (IVA incluido)	No Aplica.
CG	Sin Remuneración.	No Aplica.
H	Hasta un 0,20% (IVA incluido)	No Aplica.

El total de remuneración por administración del período finalizado al 30 de septiembre de 2025 y 2024:

Concepto	30.09.2025	30.09.2024
	MUSD	MUSD
Remuneración por administración Fija	36	21
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>21</b>

### (b) Tenencia de cuotas por la Administradora. Entidades Relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus Personas relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración, mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

**Nota 29 Partes relacionadas, continuación**

Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2025:

Serie H:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MUSD)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0488	9.371	-	-	9.371	11	0,0475
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2024:

Serie H:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MUSD)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	9.371	-	9.371	11	0,0488
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

**Nota 30 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo**

Al 30 de septiembre de 2025 la Administradora mantiene póliza de garantía N° 1200905, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Póliza de seguro	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Bco Chile.	10.000,00	10.01.2025-10.01.2026

**Nota 31 Costos de transacción**

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, el Fondo presenta los siguientes costos de transacción:

Tipo de gasto	30.09.2025	30.09.2024	01.07.2025 al 30.09.2025	01.07.2024 al 30.09.2024
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gastos corretaje	14	2	3	-
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	-
% sobre el activo del fondo	0,0604	0,0092	0,013	-

**Nota 32 Otros gastos de operación**

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, el Fondo presenta los siguientes Otros gastos de operación:

Tipo de Gasto	30.09.2025	30.09.2024	01.07.2025 al 30.09.2025	01.07.2024 al 30.09.2024
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gastos backoffice	6	4	2	3
Gastos LVA índices	1	-	1	-
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
% sobre el activo del fondo	0,0302	0,0185	0,013	0,0138

**Nota 33 Información estadística**

Al 30 de septiembre de 2025:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	1,1853	1,1853	1.388	14
SERIE A	Febrero	1,0524	1,0524	1.416	15
SERIE A	Marzo	0,9925	0,9925	1.290	15
SERIE A	Abril	0,9826	0,9826	1.223	14
SERIE A	Mayo	1,0421	1,0421	1.274	15
SERIE A	Junio	1,0932	1,0932	1.319	15
SERIE A	Julio	1,1149	1,1149	1.447	16
SERIE A	Agosto	1,1378	1,1378	1.529	17
SERIE A	Septiembre	1,1776	1,1776	1.582	17

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	1,1850	1,1850	2.261	22
SERIE B	Febrero	1,0525	1,0525	2.517	22
SERIE B	Marzo	0,9930	0,9930	2.484	25
SERIE B	Abril	0,9836	0,9836	2.494	25
SERIE B	Mayo	1,0435	1,0435	2.881	26
SERIE B	Junio	1,0951	1,0951	3.150	26
SERIE B	Julio	1,1172	1,1172	3.878	27
SERIE B	Agosto	1,1401	1,1401	4.721	28
SERIE B	Septiembre	1,1800	1,1800	5.087	27

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE CG	Enero	1,2035	1,2035	2.616	1
SERIE CG	Febrero	1,0696	1,0696	2.535	1
SERIE CG	Marzo	1,0097	1,0097	2.541	1
SERIE CG	Abril	1,0007	1,0007	2.518	1
SERIE CG	Mayo	1,0623	1,0623	1.584	1
SERIE CG	Junio	1,1155	1,1155	763	1
SERIE CG	Julio	1,1385	1,1385	1.341	1
SERIE CG	Agosto	1,1621	1,1621	1.058	1
SERIE CG	Septiembre	1,2029	1,2029	1.095	1

**Nota 33 Información estadística, continuación**

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE H	Enero	1,1599	1,1599	17.440	5
SERIE H	Febrero	1,0304	1,0304	3.278	5
SERIE H	Marzo	0,9726	0,9726	3.094	5
SERIE H	Abril	0,9638	0,9638	3.066	5
SERIE H	Mayo	1,0229	1,0229	3.254	5
SERIE H	Junio	1,0740	1,0740	3.416	5
SERIE H	Julio	1,0960	1,0960	14.574	6
SERIE H	Agosto	1,1185	1,1185	14.874	6
SERIE H	Septiembre	1,1576	1,1576	15.394	6

Al 31 de diciembre de 2024:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Abril	0,9963	0,9963	68	3
SERIE A	Mayo	1,0428	1,0428	491	6
SERIE A	Junio	1,0738	1,0738	393	8
SERIE A	Julio	1,0882	1,0882	521	9
SERIE A	Agosto	1,1129	1,1129	1.465	13
SERIE A	Septiembre	1,1329	1,1329	1.469	14
SERIE A	Octubre	1,1435	1,1435	1.508	14
SERIE A	Noviembre	1,1883	1,1883	1.587	14
SERIE A	Diciembre (*)	1,1540	1,1540	1.370	12

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE B	Abril	0,9925	0,9925	553	12
SERIE B	Mayo	1,0393	1,0393	575	11
SERIE B	Junio	1,0706	1,0706	591	11
SERIE B	Julio	1,0853	1,0853	599	11
SERIE B	Agosto	1,1104	1,1104	859	12
SERIE B	Septiembre	1,1309	1,1309	990	14
SERIE B	Octubre	1,1418	1,1418	1.280	18
SERIE B	Noviembre	1,1871	1,1871	1.342	18
SERIE B	Diciembre (*)	1,1533	1,1533	1.903	21

**Nota 33 Información estadística, continuación**

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE H	Abril	0,9677	0,9677	14.536	2
SERIE H	Mayo	1,0137	1,0137	15.227	2
SERIE H	Junio	1,0447	1,0447	15.698	3
SERIE H	Julio	1,0596	1,0596	15.932	4
SERIE H	Agosto	1,0845	1,0845	16.310	5
SERIE H	Septiembre	1,1050	1,1050	16.619	5
SERIE H	Octubre	1,1162	1,1162	16.787	5
SERIE H	Noviembre	1,1609	1,1609	17.460	5
SERIE H	Diciembre (*)	1,1283	1,1283	16.964	5

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE CG	Abril	1,0026	1,0026	1.835	1
SERIE CG	Mayo	1,0505	1,0505	2.054	1
SERIE CG	Junio	1,0827	1,0827	2.134	1
SERIE CG	Julio	1,0983	1,0983	2.292	1
SERIE CG	Agosto	1,1244	1,1244	2.346	1
SERIE CG	Septiembre	1,1458	1,1458	2.491	1
SERIE CG	Octubre	1,1576	1,1576	2.516	1
SERIE CG	Noviembre	1,2042	1,2042	2.618	1
SERIE CG	Diciembre (*)	1,1706	1,1706	2.545	1

(\*) El valor cuota no incluye la provisión de dividendos provisorios extracontable por MUSD 230.

**Nota 34 Información por segmentos**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo de Inversión no mantiene información por segmentos.

**Nota 35 Sanciones**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

**Nota 36 Valor económico de la cuota**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo ha optado por no efectuar la valorización económica de sus cuotas, la cual es de carácter voluntario según lo indicado por la circular N°1258.

**Nota 37 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

**Nota 38 Hechos posteriores**

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

## (A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	MUSD	MUSD	MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	23.066	23.066	99,5855
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>23.066</b>	<b>23.066</b>	<b>99,5855</b>

**(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS**

Descripción	30.09.2025	30.09.2024
	MUSD	MUSD
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>697</b>	<b>137</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	108	59
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	4
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	589	74
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-

**(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS, continuación**

	30.09.2025	30.09.2024
Descripción	MUSD	MUSD
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>1.667</b>	<b>1.902</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	1.667	1.902
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(62)</b>	<b>(28)</b>
Gastos financieros	(5)	(1)
Comisión de la Sociedad Administradora	(36)	(21)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(21)	(6)
Otros gastos	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.302</b>	<b>2.011</b>

**(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

Descripción	30.09.2025	30.09.2024
	MUSD	MUSD
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>635</b>	<b>109</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	697	137
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(62)	(28)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b>(2.222)</b>	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>2.222</b>	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	2.222	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	230	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	2.222	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(230)	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>635</b>	<b>109</b>

## HECHOS RELEVANTES

**RUN Fondo**

: 10598-8

**Nombre Fondo**

: Compass CORE US Equities Fondo de Inversión

**Nombre Sociedad Administradora:** Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Con fecha 10 de enero de 2025, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2025 y hasta el 10 de enero de 2026, de acuerdo con los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

El tercer trimestre de 2025 se caracterizó por la consolidación del apetito por riesgo en los mercados globales, impulsado por políticas fiscales y monetarias expansivas, un consumo resiliente y una sólida temporada de resultados corporativos. Julio estuvo marcado por tensiones institucionales en Estados Unidos, con choques entre la Casa Blanca y la Reserva Federal tras datos de empleo más débiles y el despido de una funcionaria del Bureau of Labor Statistics, lo que generó dudas sobre la fortaleza institucional del país. Sin embargo, la economía estadounidense continuó mostrando estabilidad macroeconómica, lo que permitió al Fed mantener el rango de tasas y adoptar un tono más hawkish, mientras el mercado internalizaba dos recortes para el resto del año. En paralelo, las compañías del S&P 500 superaron las expectativas, destacando nuevamente las grandes tecnológicas, impulsadas por el creciente gasto en inteligencia artificial. En el ámbito fiscal, persistieron las señales expansivas del plan “One Big Beautiful Bill”, en un contexto de mayor recaudación por aranceles.

En agosto, el tono cambió hacia un mayor optimismo, con alzas transversales en los mercados accionarios y una renovada demanda por activos de riesgo. El discurso dovish de Powell en Jackson Hole reavivó las expectativas de recortes de tasas, impulsando los activos globales. La debilidad del dólar continuó favoreciendo a los mercados emergentes y a los commodities, especialmente el oro. A nivel fiscal, el Tesoro estadounidense continuó gestionando cuidadosamente su calendario de emisiones para contener las presiones en los tramos largos de la curva, mientras el contexto internacional mostró desafíos similares en Reino Unido, Canadá, Japón y Alemania.

En septiembre se extendió el rally de los mercados y cerramos así un trimestre marcado por un sentimiento de complacencia generalizada, donde prácticamente todas las clases de activos registraron retornos positivos, en lo que parece un “modo burbuja” alimentado por estímulos y liquidez abundante. El Fed retomó su ciclo de recortes de tasas tras nueve meses en pausa, reforzando la narrativa de apoyo monetario, aunque persisten divergencias entre las proyecciones del mercado y las del propio Comité. La renta fija enfrentó riesgos asimétricos, con espacio para alzas en los tramos cortos, mientras los mercados emergentes continuaron liderando el desempeño global, impulsados por Latinoamérica, que acumula cerca de 40% de retorno en dólares en lo corrido del año, apoyada por monedas fuertes y flujos de capital. China también destacó por su buen momentum y revisiones al alza en utilidades, atrayendo nuevamente el interés de los inversionistas. El oro, por su parte, extendió su rally con un alza de más de 10% durante el mes y acumula casi 50% en el año, consolidándose como activo refugio ante la debilidad del dólar y la incertidumbre política.

En resumen, el tercer trimestre cerró con un marcado optimismo y valorizaciones exigentes, sostenido por estímulos y resultados sólidos, pero con la advertencia implícita de que el rally podría ser vulnerable ante cualquier giro en la política monetaria o fiscal.

Con fecha 26 de junio de 2025, en Sesión Ordinaria de Directorio N°344, se designó a Grant Thornton Chile, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2025.

Al 30 de septiembre de 2025, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



## Análisis Razonado de los Estados Financieros

COMPASS CORE US EQUITIES FONDO DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre 2025, 2024 y 31 de diciembre 2024

Santiago, Chile

## Contenido

- Indicadores financieros

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros al 30 de septiembre de 2025, 2024 y 31 de diciembre de 2024, se detallan a continuación:

		30.09.2025	30.09.2024	Variación	% Variación	30.09.2025	31.12.2024	Variación	% Variación
<b>Razón de Liquidez</b>									
Razón Corriente	Veces	5.769,50	208,39	5.582,11	2.678,68	5.790,50	95,36	5.695,14	5.972,25
Razón Ácida	Veces	9,750	1,760	7,990	453,98	9,750	0,490	9,260	1.889,80
<b>Endeudamiento</b>									
Razón de endeudamiento	Veces	0,0002	0,0048	(0,0046)	(95,83)	0,0002	0,0106	(0,0104)	(98,11)
Porcentaje de deuda corto plazo	%	0,02	0,48	(0,46)	(95,83)	0,02	1,05	(1,03)	(98,10)
Cobertura de gastos financieros	Veces	472,80	2.039,00	(1.566,20)	(76,81)	472,80	1.255,50	(782,70)	(62,34)
<b>Resultados</b>									
Resultado Operacional	MUSD	2.364	2.039	325	15,94	2.364	2.511	(147)	(5,85)
Gastos Financieros	MUSD	(5)	(1)	(4)	(400,00)	(5)	(2)	(3)	(150,00)
Resultado no Operacional	MUSD	(62)	(28)	(34)	(121,43)	(62)	(59)	(3)	(5,08)
Utilidad del Ejercicio	MUSD	2.302	2.011	291	14,47	2.302	2.452	(150)	(6,12)
<b>Rentabilidad</b>									
Rentabilidad sobre el patrimonio	%	10,07	9,32	0,75	8,05	10,07	10,87	(0,80)	(7,36)
Rentabilidad sobre los activos	%	10,02	9,28	0,74	7,97	10,02	10,76	(0,74)	(6,88)
Utilidad por Cuota	Veces	0,0001	0,0001	-	-	0,0001	0,0001	-	-

#### Análisis Liquidez

a) Razón de liquidez: (Total Activos corriente / Total Pasivos corriente)

b) Razón Ácida: (Activos más líquidos (Caja +CFM) / Pasivo corriente)

#### Análisis Endeudamiento

a) Razón de endeudamiento: (Pasivo corriente + no corriente / Patrimonio)

b) Proporción deuda corto plazo (Total Pasivo corriente / Total pasivos)

c) Cobertura Gastos Financieros (Resultados realizados y devengados /gastos financieros)

#### Análisis Resultado

a) Resultado operacional: (Resultado realizado de inversiones + Utilidad y Pérdida no realizada de inversiones)

b) Resultado no operacional: (Total gastos + costos financieros).

### **Análisis Rentabilidad**

- a) Rentabilidad del patrimonio: (Utilidad del ejercicio / patrimonio del ejercicio anterior más patrimonio ejercicio actual dividido por dos)
- b) Rentabilidad sobre los activos: (Utilidad del ejercicio / total activos del ejercicio anterior más total activos ejercicio actual dividido por dos)
- c) Utilidad del ejercicio / N° cuotas

## **I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS**

### **1. LIQUIDEZ**

#### **Razón corriente:**

Al cierre del primer trimestre de 2025, la razón corriente es de 5.790,50

Esta aumenta respecto del trimestre anterior por incremento en los activos.

#### **Razón ácida:**

Al cierre del primer trimestre de 2025, la razón ácida es de 9,750

Esta aumenta respecto del trimestre anterior por disminución en los pasivos.

### **2. ENDEUDAMIENTO**

#### **Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:**

La razón de endeudamiento es de 0,0002

Disminuye respecto al trimestre anterior, por disminución en el pasivo.

Deuda de corto plazo es 0,02

#### **Cobertura gastos financieros y gastos financieros:**

La cobertura es de 472,8 por elevados ingresos en el trimestre.

### **3. RESULTADO**

#### **Resultado operacional:**

El resultado operacional aumenta respecto al registro anterior, explicado por mayor valor de los activos subyacentes del fondo.

#### **Resultado no operacional:**

El resultado no operacional es negativo, asociado a la comisión de administración y gastos financieros.

#### **Utilidad del ejercicio:**

La utilidad del ejercicio aumentó respecto al trimestre anterior. Está determinada por el resultado operacional.

#### **4. RENTABILIDAD**

##### Rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo:

ROE fue de 10,07% y ROA fue de 9,32% en el segundo trimestre de 2025.

Ambos aumentan respecto del trimestre anterior.

##### Utilidad/pérdida por cuota:

Es prácticamente cero en el período

#### **II. ANÁLISIS DE MERCADO**

El tercer trimestre de 2025 estuvo marcado por una euforia en los mercados globales, en un contexto de resiliencia macroeconómica y condiciones financieras aún favorables. Las políticas monetarias y fiscales de tono expansivo, junto con una sólida temporada de resultados corporativos, impulsaron el optimismo de los inversionistas. En este escenario, las mayores inversiones en inteligencia artificial continuaron siendo un motor relevante del mercado, favoreciendo particularmente a las grandes compañías tecnológicas de Estados Unidos, impulsando de esta forma el rally en las acciones large cap y llevando al S&P500 a registrar niveles récord múltiples veces en el periodo.

#### **III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS**

##### Flujo neto originado por las actividades de la operación:

El flujo neto por actividades de la operación fue positivo y se explica principalmente por la venta de activos financieros en el fondo durante el período.

##### Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

El flujo neto por actividades de financiamiento fue negativo y se explica por repartos de patrimonio (pago de rescates) y reparto de dividendos.

#### **IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO**

La información relativa al análisis de riesgo de mercado para este Fondo, se encuentra detallada en la Nota 6 "Administración de Riesgos" contenida en los presentes Estados Financieros.

## SVS - CARTERAS DE INVERSIÓN

## INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de situación	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentaje (1)				
												TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor
1	US13844A8541	SPI.G US	SPDR Portfolio S&P 500 ETF	US	ETFA		1	0	239.516.0000	PROM	78.3371	3	0	NA	19.763	PROM	US	0,0206	0,0207	81.0077
1	US13869Y1001	XLB US	Materials Select Sector SPDR F	US	ETFA		1	0	860.0000	PROM	89.6200	3	0	NA	77	PROM	US	0,0014	0,0014	0,3324
1	US13869Y8527	XLC US	Communication Services Select	US	ETFA		1	0	3.732.0000	PROM	118.3700	3	0	NA	442	PROM	US	0,0016	0,0017	1,9083
1	US13869Y5096	XLE US	Energy Select Sector SPDR Fund	US	ETFA		1	0	1.404.0000	PROM	89.3400	3	0	NA	125	PROM	US	0,0005	0,0005	0,5397
1	US13869Y6059	XLF US	Financial Select Sector SPDR F	US	ETFA		1	0	10.741.0000	PROM	53.8125	3	0	NA	578	PROM	US	0,0011	0,0011	2,4955
1	US13869Y7040	XLI US	Industrial Select Sector SPDR	US	ETFA		1	0	2.309.0000	PROM	154.2300	3	0	NA	356	PROM	US	0,0015	0,0015	1,5370
1	US13869Y8230	XLK US	Technology Select Sector SPDR	US	ETFA		1	0	5.308.0000	PROM	281.8600	3	0	NA	1.496	PROM	US	0,0017	0,0017	6,4588
1	US13869Y3080	XLP US	Consumer Staples Select Sector	US	ETFA		1	0	2.674.0000	PROM	78.3700	3	0	NA	210	PROM	US	0,0013	0,0013	0,9067
1	US13869Y8600	XLS.US	Real Estate Select Sector SPDR	US	ETFA		1	0	2.090.0000	PROM	42.1200	3	0	NA	88	PROM	US	0,0011	0,0011	0,3799
1	US13869Y8865	XLU US	Utilities Select Sector SPDR F	US	ETFA		1	0	1.198.0000	PROM	87.2100	3	0	NA	104	PROM	US	0,0005	0,0005	0,4490
1	US13869Y2090	XLY US	Health Care Select Sector SPDR	US	ETFA		1	0	2.720.0000	PROM	139.1700	3	0	NA	379	PROM	US	0,0011	0,0011	1,6363
1	US13869Y4070	XLY US	Consumer Discretionary Select	US	ETFA		1	0	1.869.0000	PROM	239.6400	3	0	NA	448	PROM	US	0,0018	0,0019	1,9342
												TOTAL		23.066,00		TOTAL		99.5855		

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales.

(2) En miles de la moneda funcional del fondo.

(3) Tipo de clasificación

- 1 : Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados
- 2 : Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales
- 3 : Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados en garantía
- 4 : Activos financieros a costo amortizado

(4) Situación del instrumento:

- 1: Instrumento no sujeto a restricciones.
- 2: Instrumento sujeto a compromiso.
- 3: Instrumento entregado como margen o garantía por operaciones de futuro.
- 4: Acciones recibidas en préstamos.
- 5: Acciones emitidas en préstamo.
- 6: Instrumento entregados en garantía por venta corta.
- 7: Instrumentos sujetos a otras restricciones.

(5) Código de valorización

- 1: TIR
- 2 : Porcentaje del valor par
- 3 : Precio

(6) Tipo de interés

- NL : Nominal lineal
- NC : Nominal compuesto
- RL : Real lineal
- RC : Real compuesto
- NA : No aplicable

#### I. IDENTIFICACION DEL FONDO

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFICGCORH
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	256
NOMBRE GERENTE GENERAL	ALDUNCE PACHECO EDUARDO SEGUNDO
MONEDA FUNCIONAL	PROM

#### II. APORTANTES

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
CREDICORP CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96.489.000	5	34,1355
INVERSIONES LA HERMANDAD S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76.170.159	2	32,1817
INVERSIONES INTERNACIONALES NERON LIMITADA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	77.507.006	4	4,9336
FONDO MUTUO VINCI COMPASS EQUILIBRIO	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	77.591.193	K	4,7284
EMPRESAS VQ SPA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76.020.284	3	4,3174
GUIDO SPA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	77.840.823	6	3,2825
IMMOBILIARIA RAVE LIMITADA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76.947.620	2	2,5651
INVERSIONES INTERNACIONALES AMC SPA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	77.227.793	8	2,1612
FUNDACION EMMANUEL	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	70.022.180	6	1,3897
EMPRESAS GUZMAN Y LARRAIN S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76.258.454	9	1,2589
INVERSIONES RENTAFACIT SPA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76.460.030	4	1,0487
INVERSIONES SAN NICOLAS SPA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	77.490.442	5	0,8623

#### III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	51
CUOTAS EMITIDAS	13.297.835
CUOTAS PAGADAS	13.297.835
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGC	0
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAI	0
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	0
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	1,1576

#### IV.COMITÉ DE VIGILANCIA DEL FONDO, AUDTORES EXTERNOS Y CLASIFICADORA DE RIESGO

##### COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO

NOMBRE INTEGRANTES COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO	RUT	DV	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINO
sin comite	99.999.999	9	01-01-1900	1
sin comite	99.999.999	9	01-01-1900	1
sin comite	99.999.999	9	01-01-1900	1

##### AUDTORES EXTERNOS

NOMBRE DE LOS AUDTORES EXTERNOS	Grant Thornton auditoria y servicios limitada
Nº INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE	100

##### CLASIFICADORA DE RIESGO

CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE	0
NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO	0
Nº INSCRIPCION	0

#### V. OTROS ANTECEDENTES

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	0,2
---------------------------	-----

NOMBRE EMISOR	SPDR Portfolio S&P 500 ETF
---------------	----------------------------

RUT EMISOR	0
------------	---

Digito Verificador	E
--------------------	---

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	M€	M€	M€
ETFA	18.763	-	18.763

TOTAL EMISOR 18.763

% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO 81,0077

# VINCI COMPASS

## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 20 de noviembre de 2025, los abajo firmantes, en su calidad de directores y gerente general, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de septiembre de 2025, de acuerdo con el siguiente detalle:

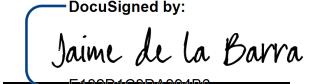
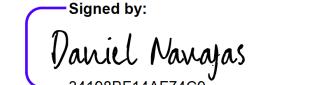
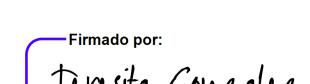
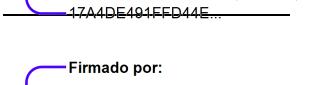
- > Estado de situación financiera
- > Estado de resultados integrales
- > Estado de cambios en el patrimonio neto
- > Estado de flujo de efectivo, método directo
- > Estados complementarios
- > Notas a los Estados Financieros
- > Información del Fondo
- > Hechos Relevantes
- > Análisis Razonado
- > Carteras de inversiones
- > Otros Informes

Fondo	RUN
Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners	7202-8
Compass Private Equity III Fondo de Inversión	7251-6
Compass Private Equity IV Fondo de Inversión	7260-5
Compass Private Equity V Fondo de Inversión	7269-9
Compass Private Equity VII Fondo de Inversión	7281-8
Compass Private Equity X Fondo de Inversión	9081-6
Compass Private Equity XI Fondo de Inversión	9115-4
Compass Private Equity XII Fondo de Inversión	9167-7
Compass Private Equity XIII Fondo de Inversión	9257-6
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	9288-6
Compass Private Equity XV Fondo de Inversión	9307-6
Compass Private Equity XVI Fondo de Inversión	9357-2
Compass Private Equity XVII Fondo de Inversión	9416-1
Compass Private Equity XVIII Fondo de Inversión	9435-8
Compass Global Investments Fondo de Inversión	9165-0
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	9275-4
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	9308-4
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	9324-6
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	9479-K
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	9601-6
Compass VEPF VII Private Equity Fondo de Inversión	9642-3
Compass PCRED Private Debt Fondo de Inversión	9634-2
Compass FRO III Private Equity Fondo de Inversión	9605-9

# VINCI COMPASS

Fondo	RUN
Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión	9681-4
Compass Tacopps Private Debt Fondo de Inversión	9783-7
Compass LCP IX Private Equity Fondo de Inversión	9621-0
Compass Brep IX Real Estate Fondo de Inversión	9696-2
Compass Brep Europe VI Real Estate Fondo de Inversión	9794-2
Compass COF III Private Debt Fondo de Inversión	9832-9
Compass Cinven VII Private Equity Fondo de Inversión	9731-4
Compass Bxls V Private Equity Fondo de Inversión	9822-1
Compass BCP VIII Private Equity Fondo de Inversión	9713-6
Compass GSO COF IV Private Debt Fondo de Inversión	9878-7
Compass SP IX Private Equity Fondo de Inversión	10124-9
Compass LAPCO Fondo de Inversión	9998-8
Compass BCP Asia II Private Equity Fondo de Inversión	10003-K
Compass VEPF VIII Private Equity Fondo de Inversión	10236-9
Compass LCP X Private Equity Fondo de Inversión	10115-K
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	7200-1
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	9363-7
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	9364-5
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	9522-2
Compass Global Equity Fondo de Inversión	9095-6
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	9102-2
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	7031-9
Compass Latam High Yield USD Fondo de Inversión	9764-0
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	9290-8
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	9502-8
CCLA Desarrollo y Rentas III Fondo de Inversión	9803-5
CCLA Desarrollo y Rentas IMU Fondo de Inversión	9802-7
Coopeuch DVA Balanceado Innovador Fondo de Inversión	10207-5
Compass DVA E-Fund Fondo de Inversión	10348-9
Compass DVA Multiaxis Fondo de Inversión	9118-9
Compass DVA Silicon Fund Fondo de Inversión	9725-K
Compass DVA Medtech Fund Fondo de Inversión	9937-6
Compass DVA Deuda Privada USA Fondo de Inversión	9958-9
Compass Core US Equities Fondo de Inversión	10598-8
Compass Brep Europe VII Real Estate Fondo de Inversión	10475-2
Compass BCP IX Private Equity Fondo de Inversión	10272-5
Compass CINVEN VIII Private Equity Fondo de Inversión	10273-3
Compass BXD Private Debt Fondo de Inversión	10595-3
Compass LS 12 Fondo de Inversión	10423-K
Vinci Compass OEP IX Private Equity Fondo de Inversión	10707-7
Compass LMMI V Private Equity Fondo de Inversión	10635-6

# VINCI COMPASS

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	<p>DocuSigned by:    E192D1C3DA394BD0...</p>
Raimundo Valdés Peñafiel	Vicepresidente	13.037.597-9	<p>Firmado por:    0CE9918A12564AA...</p>
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	<p>Signed by:    34198BF14AF74C9...</p>
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	<p>Firmado por:    738D619F0FB84BD...</p>
Paul Matías Herrera Rahilly	Director	6.364.606-7	<p>Firmado por:    60C0C795601D4F9...</p>
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	<p>Firmado por:    15BFFF22401C044...</p>
Teresita Gonzalez Larrain	Directora	14.121.764-K	<p>Firmado por:    17A4DE491FFD44E...</p>
Macarena Fuentealba Hiriart	Directora	13.233.585-0	<p>Firmado por:    52FE7446D637478...</p>