



## **Estados Financieros**

COMPASS GLOBAL EQUITY FONDO DE INVERSION

Al 30 de junio 2020, 2019 y 31 de diciembre 2019

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 unidad de fomento

	Notas	30.06.2020	31.12.2019
		MUSD	MUSD
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	1.007	166
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	49.365	55.952
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>50.372</b>	<b>56.118</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos</b>		<b>50.372</b>	<b>56.118</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Prestamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	797	29
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	38	43
Otros documentos y cuentas por pagar	19b	-	695
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>835</b>	<b>767</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>835</b>	<b>767</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		31.928	34.911
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		20.440	8.679
Resultado del ejercicio		(2.831)	12.456
Dividendos provisorios		-	(695)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>49.537</b>	<b>55.351</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>50.372</b>	<b>56.118</b>

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

	NOTAS	30.06.2020	30.06.2019	01.04.2020 al 30.06.2020	01.04.2019 al 30.06.2019
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
<b>Ingresos/(pérdidas) de la operación</b>					
Intereses y reajustes	21	1	4	-	3
Ingresos por Dividendos		80	85	50	42
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(24)	2	(22)	(7)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	(202)	6.675	11.456	1.552
Resultado en venta de instrumentos financieros		(2.427)	1.228	(2.278)	244
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		-	-	-	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>(2.572)</b>	<b>7.994</b>	<b>9.206</b>	<b>1.834</b>
<b>Gastos</b>					
Remuneración comité vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	29a	(237)	(241)	(116)	(122)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción	31	(7)	(3)	(6)	(1)
Otros gastos de operación	32	(14)	(5)	(7)	(3)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(258)</b>	<b>(249)</b>	<b>(129)</b>	<b>(126)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>		<b>(2.830)</b>	<b>7.745</b>	<b>9.077</b>	<b>1.708</b>
Costos financieros		(1)	(1)	(1)	(1)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(2.831)	7.744	9.076	1.707
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(2.831)</b>	<b>7.744</b>	<b>9.076</b>	<b>1.707</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>(2.831)</b>	<b>7.744</b>	<b>9.076</b>	<b>1.707</b>

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

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				
Saldo inicial 01.01.2020	34.911	-	-	-	-	-	21.135	-	(695)	55.351
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>34.911</b>	-	-	-	-	-	<b>21.135</b>	-	<b>(695)</b>	<b>55.351</b>
Aportes	8.643	-	-	-	-	-	-	-	-	8.643
Repartos de patrimonio	(11.626)	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.626)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(695)	-	-	(695)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(2.831)	-	(2.831)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	695	695
<b>Saldo final al 30.06.2020</b>	<b>31.928</b>	-	-	-	-	-	<b>20.440</b>	<b>(2.831)</b>	-	<b>49.537</b>

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

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				
Saldo inicial 01.01.2019	53.964	-	-	-	-	-	(6.334)	-	-	47.630
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>53.964</b>	-	-	-	-	-	<b>(6.334)</b>	-	-	<b>47.630</b>
Aportes	8.951	-	-	-	-	-	-	-	-	8.951
Repartos de patrimonio	(8.274)	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.274)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	7.744	-	7.744
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(15.013)	-	-	-	-	-	15.013	-	-	-
<b>Saldo final al 30.06.2019</b>	<b>39.628</b>	-	-	-	-	-	<b>8.679</b>	<b>7.744</b>	-	<b>56.051</b>

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

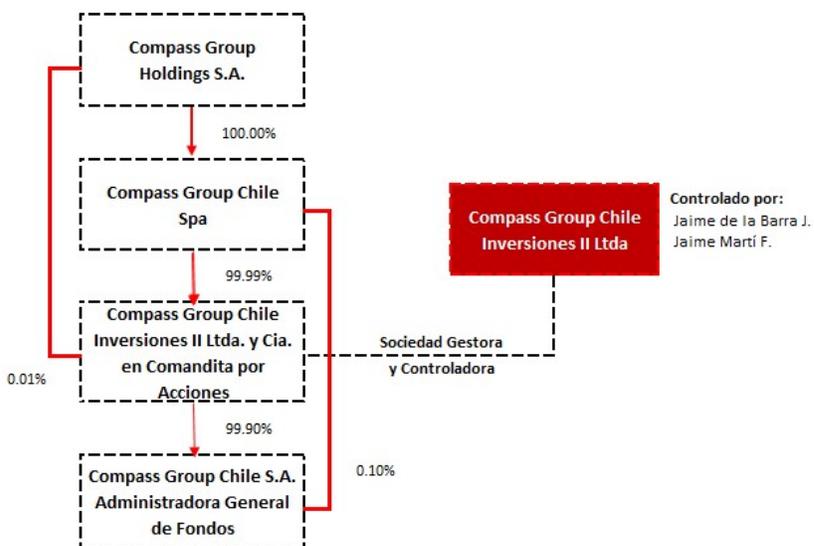
	Notas	30.06.2020	30.06.2019
		MUSD	MUSD
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros		(29.476)	(14.755)
Venta de activos financieros		33.434	14.248
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		1	4
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		80	85
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		763	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	(255)
Otros gastos de operación pagados		(259)	(250)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
<b>Flujos neto utilizado en actividades de la operación</b>		<b>4.543</b>	<b>(923)</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		8.643	8.951
Repartos de patrimonio		(11.626)	(8.274)
Repartos de dividendos		(695)	-
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(3.678)</b>	<b>677</b>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		865	(246)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		166	425
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(24)	2
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>1.007</b>	<b>181</b>

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

**Nota 1 Información general**

El Fondo denominado “Compass Global Equity 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”) que fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 203 de fecha 22 de agosto de 1996. Las oficinas de la Sociedad Administradora se encuentran ubicadas en Rosario Norte N°555, Piso 14, Las Condes, Santiago.

El controlador de la Sociedad Administradora es la sociedad Compass Group Chile Inversiones II Limitada y Compañía en Comandita por Acciones. A su vez, el controlador de Compass Group Chile Inversiones II Limitada y Compañía en Comandita por Acciones es su socio gestor, la sociedad de responsabilidad limitada Compass Group Chile Inversiones II Limitada. Por último, los controladores de Compass Group Chile Inversiones II Limitada son los señores Jaime de la Barra Jara y Jaime Martí Fernández quienes tienen un Pacto de Actuación Conjunta. A continuación, se presenta un diagrama de estructura de propiedad de la Sociedad Administradora.



El objetivo principal del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales o jurídicas interesadas en participar de un portafolio conformado por instrumentos de deuda y/o capitalización, emitidos o garantizados por emisores nacionales o extranjeros, ya sea en mercados desarrollados o emergentes. Lo anterior, mediante una cartera conformada a lo menos en un 70% en instrumentos de capitalización nacionales o extranjeros. La Administradora podrá contratar los servicios de sociedades relacionadas para la administración de cartera de los recursos del Fondo, gasto que será de cargo de la Administradora.

### Nota 1 Información general, continuación

El Reglamento Interno de Fondo Compass Global Equity Fondo de Inversión fue depositado por última vez con fecha 08 de octubre 2018 en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero (anteriormente Superintendencia de Valores y Seguros).

Con fecha 13 de septiembre de 2018, entró en vigencia la transformación de Fondo Mutuo Compass Global Equity a Compass Global Equity Fondo de Inversión, quedando este último como fondo de inversión rescatable.

Con fecha 13 de septiembre de 2018 se efectuó el canje de cuotas de aquellos aportantes de la serie A del Fondo, que al cierre del día 12 de septiembre de 2018, cumplían con los nuevos requisitos de ingreso de la nueva serie B del Fondo, continuadora de la serie I, transformándose automáticamente en cuotas de dicha serie. Lo anterior, dada la modificación de reglamento interno acordada en Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 6 de agosto de 2018.

Con fecha 1 de diciembre de 2014 inició operaciones como Fondo Mutuo, al igual que la Serie I de este, con un valor cuota correspondiente a USD 1,4023.

Con fecha 16 de diciembre de 2014 la Serie A del Fondo inició operaciones con un valor cuota correspondiente a USD 1.

Con fecha 13 de septiembre de 2018, el Fondo Mutuo paso a ser Fondo de inversión rescatable, modificando la antigua serie I por la serie B, con un valor de cuota correspondiente a USD 1,7654.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFICGGLOEA y CFICGGLOEB.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las cuotas del Fondo no mantienen clasificación de riesgo.

## Nota 2 Bases de preparación

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de este estado financiero se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

### 2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), y en consideración a lo establecido por las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

### 2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 27 de agosto de 2020.

### 2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, Estados de Cambio de Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujo de Efectivo por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019.

### 2.4 Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en los Estados de Situación Financiera:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados 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 y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de conversión. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio a la fecha del Estado de Situación Financiera de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados integrales y se presentan, en éste, según su origen. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que se publican al día hábil siguiente.

Fecha	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Monedas	USD	USD	USD
Tipo de cambio	821,23	748,74	679,15

## Nota 2 Bases de preparación, continuación

### 2.6 Uso de estimaciones y juicios

#### Estimaciones contables críticas

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez 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 corredores 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 valoración generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. 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.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos

#### 3.1 Nuevos pronunciamientos contables

##### 3.1.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el fondo

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2020:

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

##### 3.1.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero a su fecha de aplicación aún no están vigentes:

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los ejercicios anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
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.

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 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 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 de cada 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.

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 principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 capital, 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

El valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

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 para un instrumento financiero no es activo, una entidad establecerá el valor razonable utilizando una técnica de valorización. 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 valorización 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

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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.

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados y títulos para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del Estado de Situación Financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extra bursátiles) es determinado usando la información de la agencia de servicios de fijación precios RiskAmerica.

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 determinada 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.

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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

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

**3.2 Activos y pasivos financieros, continuación**

30.06.2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	1.462	-	-	1.462
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	6.674	-	6.674
Cuotas de Fondos mutuos	-	34.469	-	34.469
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Otras inversiones	6.760	-	-	6.760
<b>Totales activos</b>	<b>8.222</b>	<b>41.143</b>	-	<b>49.365</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	-	-	-	-

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

31.12.2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	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	-	5.137	-	5.137
Cuotas de Fondos mutuos	-	38.285	-	38.285
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Otras inversiones	12.530	-	-	12.530
<b>Totales activos</b>	<b>12.530</b>	<b>43.422</b>	<b>-</b>	<b>55.952</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</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 sustancialmente 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.

El Fondo participa en transacciones mediante las que transfiere activos reconocidos en su Estado de Situación Financiera, pero retiene todos o casi todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una porción de ellos. Si todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios son retenidos, los activos transferidos no son eliminados. Por ejemplo, las transferencias de activos

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

con retención de todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios incluyen préstamos de valores y acuerdos de recompra. El Fondo extingue un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

##### 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 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.

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, se miden a costo histórico en la moneda de emisión, la cual es convertida por la paridad del día de valorización, informada por el Banco Central de Chile.

##### 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.

La Administradora podrá efectuar disminuciones parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.5 Aportes (capital pagado), continuación

Reglamento Interno del Fondo, esto es, previo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la forma, condiciones y para los fines que se indican en el número Dos del Título X de dicho Reglamento Interno.

#### 3.6 Ingresos y pérdidas financieras

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 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 el 30% de los "Beneficios Netos Percibidos" durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en la sección "Beneficio Tributario", pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. 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 provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido 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 provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios 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.

#### 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.

#### 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.

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

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

(i) Flujos operacionales

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**

Al 30 de junio de 2020, 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 por última vez con fecha 8 de octubre de 2018 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en el sitio web [www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com).

El objeto del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales o jurídicas interesadas en participar de un portafolio conformado por instrumentos de deuda y/o capitalización, emitidos o garantizados por emisores nacionales o extranjeros, ya sea en mercados desarrollados o emergentes. Lo anterior, mediante una cartera conformada a lo menos en un 70% en instrumentos de capitalización nacionales o extranjeros. La Administradora podrá contratar los servicios de sociedades relacionadas para la administración de cartera de los recursos del Fondo, gasto que será de cargo de la Administradora.

Se deja expresa constancia que no se exige para la inversión en cuotas de otros fondos, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo. El Fondo podrá invertir en fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61° de la Ley 20.712 (la "Ley"), sujeto a los límites indicados a continuación para la inversión en cuotas de fondos, sin que se contemple un límite adicional.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional y extranjero, los cuales deberán cumplir con las condiciones y requisitos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero, si fuere el caso. No se contemplan limitaciones respecto de los países en los que pueda invertir el Fondo en la medida que cumplan con las condiciones y requisitos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero, de haberlas.

Las monedas y porcentajes máximos de inversión en las cuales se podrán invertir los activos del Fondo serán las siguientes:

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

<b>Moneda</b>	<b>% máximo de inversión sobre el total de activos del fondo</b>
Corona Danesa	100
Corona Noruega	100
Corona Sueca	100
Dírham	100
Dólar canadiense	100
Dólar de Hong Kong	100
Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica	100
Euro	100
Franco suizo	100
Libra esterlina	100
Peso chileno	100
Peso mexicano	100
Real brasileño	100
Rupia india	100
Won Norcoreano	100
Won surcoreano	100
Yen	100
Yuan Chino	100
Zloty	100

Adicionalmente, el Fondo podrá mantener hasta el 100% de su activo en instrumentos denominados en UF.

El Fondo podrá mantener en forma permanente las monedas antes indicadas como saldos disponibles, hasta un 10% de sus activos, con el objeto de liquidez y para efectuar las inversiones en los instrumentos contemplados en el presente reglamento interno.

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es Alto.

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, sin perjuicio de poder invertir en fondos administrados por la Administradora o por relacionadas a ella según se indica en este número.

Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 Bis de la Ley N° 18.046, de Sociedades Anónimas, esto es, Comité de Directores

a) Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

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

Tipo de Instrumento	% Mínimo	% Máximo
<b>1. Instrumentos de Deuda</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
1.1 Instrumentos de Deuda Nacional	0	30
1.1.1 Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0	30
1.1.2 Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	0	30
1.1.3 Instrumentos emitidos y/o garantizados por bancos e instituciones financieras extranjeras que operen en el país	0	30
1.1.4 Instrumentos inscritos en el registro de valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro	0	30
1.1.5 Títulos de deuda de secularización de aquellos referidos en el título XVIII de la ley N°18.045, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión	0	25
1.2 Instrumentos de Deuda emitidos por emisores extranjeros	0	30
1.2.1 Instrumentos emitidos o garantizados por el estado de un país extranjero o por sus bancos centrales	0	30
1.2.2 Instrumentos emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	30
1.2.3 Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	30
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>	<b>70</b>	<b>100</b>
2.1. Instrumentos de Capitalización de Emisores Nacionales	0	100
2.1.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	100
2.1.2. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	100
2.1.3. Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 20.712 de 2014	0	100
2.1.4. Títulos representativos de índices, emitidos por sociedades nacionales, que cumplan con las condiciones para ser considerados de transacción bursátil	0	100
2.2. Instrumentos de Capitalización de Emisores Extranjeros	0	100
2.2.1. Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
2.2.2. Títulos representativos de índices, entendiendo por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de valores, cuyo objetivo sea replicar un determinado índice, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras, que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	100
2.2.3. Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el extranjero.	0	100

b) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor	20% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo mutuo o fondo de inversión o título representativo de índice o título representativo de un vehículo de inversión colectiva extranjero	30% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30% del activo del Fondo

c) Tratamiento excesos de inversión

Los excesos que se produjeran respecto de los límites establecidos precedentemente, cuando se deban a causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. Para los casos en que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la Administradora, éstos se regularizarán según las condiciones y plazos que establezca la Comisión mediante norma de carácter general, el que no podrá superar los 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso.

La regularización de dichos excesos se efectuará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos.

## Nota 6 Administración de riesgos

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida 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 el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora. De esta manera, el manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión del mismo, 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.

En complemento a lo anterior, el Directorio de esta Sociedad Administradora evalúa y revisa permanentemente la aplicación y efectividad de las políticas y procedimientos establecidos, de manera de asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos.

Según las referidas políticas y procedimientos de gestión de riesgos, es posible revelar lo siguiente en la administración de este fondo de inversión:

### 6.1 Cartera de Inversión

La Administradora definió políticas y procedimientos para controlar que las inversiones del fondo de inversión cumplan con los límites y demás parámetros establecidos en la Ley, normativa vigente y en el respectivo reglamento interno. Las políticas y procedimientos más relevantes son los siguientes:

- El Comité de Riesgos, Directorio de Compass AGF, Encargado de Cumplimiento y Control Interno y otros Comités, son las instancias encargadas de monitorear y controlar los límites de inversión, así como de mantener informado continuamente al Directorio y Gerencia General sobre el estado de su cumplimiento.

### 6.2 Riesgo de Mercado

#### a) Riesgo de Precio:

El Fondo de Inversión Global Equity se encuentra expuesto a las volatilidades de los precios de los instrumentos de renta variable en los cuales está invertido. Es importante destacar que la volatilidad del mercado experimentada durante el primer trimestre se mantuvo durante el segundo trimestre. La propagación del Coronavirus a nivel mundial y todas sus implicancias económicas, generaron que la volatilidad se mantuviera en rangos altos.

Como resultado, el VIX (que mide la volatilidad implícita del índice S&P500) se mantuvo en promedio en niveles de 34,6 puntos en el segundo trimestre. En esta misma línea, el portafolio tuvo una volatilidad de 25.31% (anualizada) durante el mismo periodo de tiempo.

Con las consideraciones mencionadas, al 30 de junio el Fondo se encuentra invertido en cuotas de fondos mutuos extranjeros (86.2%) y en títulos representativos de índices extranjeros (ETFs 13.37%). Si se comparan estos porcentajes con el primer trimestre del 2020, se observa una disminución en la exposición a ETFs, pasando de un 30.5% a 13.37% de la cartera. Lo anterior se explica por dos razones principalmente; toma de utilidad en instrumentos que se compraron luego de la corrección de marzo como el ETF de Small Caps en Estados Unidos, y la construcción de nuevas posiciones a través de fondos de inversión con un sesgo en tecnología e innovación.

Respecto al posicionamiento actual, se mantuvo la exposición directa en Brasil a través de un ETF. Es importante mencionar este instrumento dado que actualmente es la posición con mayor volatilidad dentro del portafolio (62.7% para los últimos 12 meses)

Por su parte, el Fondo administra su exposición al riesgo de precio, analizando a diario la cartera de inversiones, con un monitoreo permanente de la evolución de los valores cuota de los fondos extranjeros y ETFs en los que invierte. Asimismo, semanalmente se revisa la rentabilidad de cada uno de los instrumentos y su desempeño respecto a su índice de referencia, con

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

el objetivo de determinar desviaciones o cambios importantes en las exposiciones tomadas.

De otro lado, no se exige para la inversión en cuotas de fondos o ETFs, límites de inversión mínimos o máximos específicos que se deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo. Sin embargo, el área de riesgo busca permanentemente que los fondos que sean incluidos cumplan los lineamientos expuestos por el portafolio manager y que a su vez exista un beneficio de diversificación que este alineado con la búsqueda de alpha en el mediano y largo plazo.

Es importante destacar que ninguno de los límites establecidos en el reglamento interno fue excedido durante el segundo trimestre del 2020.

### b) Riesgo de tipo de cambio:

La moneda funcional del fondo corresponde al Dólar de los Estados Unidos de América. Al 30 de junio del 2020, el fondo de inversión no posee inversiones en monedas distintas a la funcional, por lo tanto, no existe riesgo de tipo de cambio.

Periódicamente se monitorea la exposición a monedas, utilizando la información que entregan mensualmente los fondos mutuos e ETFs que hacen parte de portafolio (fact sheets) y la misma se contrasta con la información de terceros (Bloomberg, Morningstar).

### c) Riesgo de Tasa de Interés.

Al cierre del segundo trimestre del año, el Fondo no mantiene ni directa ni indirectamente inversiones en instrumentos de deuda, por lo tanto, no se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés.

## 6.3 Riesgo de Crédito

A la fecha, el fondo de Inversión Global Equity no mantiene ni directa ni indirectamente inversiones en instrumentos de deuda, por lo tanto, no se encuentra expuesto al riesgo de crédito.

## 6.4 Riesgo de Liquidez

El Fondo de inversión al 30 de junio del 2020 cuenta con un 100% de instrumentos líquidos (cuotas de fondos Mutuos e ETF) sin exceder el límite máximo de caja del 10%. 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 de máximo 11 días calendario según lo establecido en su reglamento interno. Ninguno de los instrumentos que hacen parte del portafolio excede de T+5 para su rescate

## 6.5 Gestión sobre patrimonio legal mínimo

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.

Al 30 de junio de 2020, el patrimonio del Fondo era equivalente a 1.417.643 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

### 6.5 Gestión sobre patrimonio legal mínimo, continuación

Monedas	MUSD	MUF
Aportes	31.928	914
Resultados acumulados	20.440	585
Resultados del ejercicio	(2.831)	(81)
Dividendos provisorios	-	-
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>49.537</b>	<b>1.418</b>

Según lo establece el artículo 5° 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. Dado que, al 30 de junio de 2020, el patrimonio de Compass Global Equity Fondo de Inversión era equivalente a 1.417.643 unidades de fomento, éste cumple con lo señalado en el artículo 5° de la Ley N°20.712.

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 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.

Al 30 de junio de 2020, 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 Global Equity FI	10.01.20– 10.01.21	14.841	707.860

## Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Conceptos	30.06.2020	31.12.2019
	MUSD	MUSD
Banco en Dólares	1.007	166
<b>Total</b>	<b>1.007</b>	<b>166</b>

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

### (a) Activos

Conceptos	30.06.2020	31.12.2019
	MUSD	MUSD
Títulos de Renta Variable		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	1.462	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	6.674	5.137
Cuotas de fondos mutuos	34.469	38.285
Otros títulos de renta variable	6.760	12.530
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>49.365</b>	<b>55.952</b>

### (b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):

Conceptos	30.06.2020	30.06.2019
	MUSD	MUSD
Resultados realizados	(2.347)	1.317
Resultados no realizados	(202)	6.675
<b>Total ganancias netas</b>	<b>(2.549)</b>	<b>7.992</b>

### (c) Composición de la cartera

Instrumento	30.06.2020				31.12.2019			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD	MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	1.462	1.462	2,9024	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	5.738	936	6.674	13,2494	2.202	2.935	5.137	9,1539
Cuotas de fondos mutuos	-	34.469	34.469	68,4289	-	38.285	38.285	68,2223
Otras títulos de renta variable	-	6.760	6.760	13,4202	-	12.530	12.530	22,3280
<b>Total</b>	<b>5.738</b>	<b>43.627</b>	<b>49.365</b>	<b>98,0009</b>	<b>2.202</b>	<b>53.750</b>	<b>55.952</b>	<b>99,7042</b>

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

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

Movimientos	30.06.2020	31.12.2019
	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01 de enero	55.952	47.601
Adiciones	29.476	6.013
Ventas	(35.861)	(15.340)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(202)	10.172
<b>Saldo final al periodo informado</b>	<b>49.365</b>	<b>55.952</b>
Menos: Porción no corriente	-	-
<b>Porción corriente</b>	<b>49.365</b>	<b>55.952</b>

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta saldo en el rubro inversiones valorizadas por el método de la participación.

#### Nota 12 Propiedades de inversión

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

#### Nota 13 Ingresos anticipados

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

#### Nota 15 Préstamos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta préstamos.

#### Nota 16 Otros pasivos financieros

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta 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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

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

Conceptos	30.06.2020	31.12.2019
	MUSD	MUSD
Acreedores	740	-
Lva Indices	1	-
Auditoría externa	1	1
Market Maker	1	1
Custodia	1	2
Retiros por pagar	53	25
<b>Total</b>	<b>797</b>	<b>29</b>

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

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

Detalle 30.06.2020

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	89.907.300-2	KPMG Auditores y Consultores Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
Custodia	0-E	BNP Paribas	Chile	USD	-	-	-	-	1	-	1
Acreedores	0-E	BNP Paribas	Chile	USD	-	-	-	-	740	-	740
Market maker	96.772.490-4	Consortio Corredores de bolsa S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
Retiros			Chile	Pesos	-	-	-	-	53	-	53
Lva Indices	76379570-5	Lva Indices S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>797</b>	-	<b>797</b>

Detalle 31.12.2019

Conceptos	RUT	Entidad	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	89.907.300-2	KPMG Auditores y Consultores Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
Custodia	0-E	BNP Paribas	Chile	USD	-	-	-	-	2	-	2
Market maker	96.772.490-4	Consortio Corredores de bolsa S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	1	-	1
Retiros			Chile	Pesos	-	-	-	-	25	-	25
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>29</b>	-	<b>29</b>

### Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.06.2020	31.12.2019
	MUSD	MUSD
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	38	43
<b>Total</b>	<b>38</b>	<b>43</b>

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

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene otros documentos y cuentas por cobrar.

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

Concepto	30.06.2020	31.12.2019
	MUSD	MUSD
Provisión dividendos mínimo	-	695
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>695</b>

### Nota 20 Otros activos y otros pasivos

#### (a) Otros activos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene otros activos.

#### (b) Otros pasivos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene otros pasivos.

### Nota 21 Intereses y reajustes

Concepto	30.06.2020	30.06.2019	01.04.2020 al 30.06.2020	01.04.2019 al 30.06.2019
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activo a valor razonable con efecto en resultado:				
Intereses y reajustes BNP	1	4	-	3
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

## Nota 22 Cuotas emitidas

Al 30 de junio de 2020 las cuotas del Fondo tienen un valor de USD1,3390 serie A y USD1,8377 serie B (Al 31 de diciembre 2019 las cuotas del Fondo tienen un valor de USD1,4407 serie A y USD1,9722 serie B ).

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de junio 2020, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2020	-	3.188.501	3.188.501	3.188.501

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	2.905.237	2.905.237	2.905.237
Emisiones del período	-	1.966.554	1.966.554	1.966.554
Transferencias (**)	-	1.013.263	1.013.263	1.013.263
Disminuciones	-	(1.683.290)	(1.683.290)	(1.683.290)
<b>Saldo al cierre 30.06.2020</b>	<b>-</b>	<b>3.188.501</b>	<b>3.188.501</b>	<b>3.188.501</b>

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 30 de junio de 2020.

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

Serie B:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de junio de 2020, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2020	-	24.633.255	24.633.255	24.633.255

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	26.295.309	26.295.309	26.295.309
Emisiones del período	-	4.756.977	4.756.977	4.756.977
Transferencias (**)	-	4.451.420	4.451.420	4.451.420
Disminuciones	-	(6.419.032)	(6.419.032)	(6.419.032)
<b>Saldo al cierre 30.06.2020</b>	<b>-</b>	<b>24.633.255</b>	<b>24.633.255</b>	<b>24.633.255</b>

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 30 de junio de 2020.

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

## Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	2.905.237	2.905.237	2.905.237

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	1.572.869	1.572.869	1.572.869
Emisiones del período	-	2.521.514	2.521.514	2.521.514
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(1.189.146)	(1.189.146)	(1.189.146)
<b>Saldo al cierre 31.12.2019</b>	-	<b>2.905.237</b>	<b>2.905.237</b>	<b>2.905.237</b>

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2019.

(\*\*) Las transferencias y canjes 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 2019, es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	26.295.309	26.295.309	26.295.309

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	29.404.815	29.404.815	29.404.815
Emisiones del período	-	5.695.389	5.695.389	5.695.389
Transferencias (**)	-	6.255.863	6.255.863	6.255.863
Disminuciones	-	(8.804.895)	(8.804.895)	(8.804.895)
<b>Saldo al cierre 31.12.2019</b>	-	<b>26.295.309</b>	<b>26.295.309</b>	<b>26.295.309</b>

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2019.

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

### Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo presenta el siguiente detalle en Reparto de beneficio a los aportantes:

Serie	Fecha Distribución	Monto por Cuota (USD)	Monto Total Distribuido (MUSD)	Tipo de Dividendo
SERIE A	17.06.2020	0,0190086605	85	Provisorio
SERIE B	17.06.2020	0,0260805237	610	Provisorio

### Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	(5,7497)	2,4416	6,2990
SERIE A	Real (*)	-	-	-

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	(5,5070)	2,9949	7,2570
SERIE B	Real (*)	-	-	-

- La moneda funcional del Fondo es Dólar Estadounidense, por lo que no se informa rentabilidad real.
- La rentabilidad para el período actual del Fondo se calcula tomando la variación entre 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.
- Cálculo de rentabilidad considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no posee Inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

### Nota 26 Excesos de inversión

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no posee excesos de inversión

### Nota 27 Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no ha tenido Gravámenes y prohibiciones.

## Nota 28 Custodia de valores

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

Al 30 de junio de 2020:

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	2.862	49,8780	5,6817	42.691	97,8545	84,7515
Otras entidades	2.876	50,1220	5,7095	936	2,1455	1,8582
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>5.738</b>	<b>100,0000</b>	<b>11,3912</b>	<b>43.627</b>	<b>100,0000</b>	<b>86,6096</b>

Al 31 de diciembre de 2019:

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	2.186	99,2734	3,8954	50.815	94,5395	90,5503
Otras entidades	16	0,7266	0,0284	2.935	5,4605	5,2301
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>2.202</b>	<b>100,0000</b>	<b>3,9238</b>	<b>53.750</b>	<b>100,0000</b>	<b>95,7804</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 100 de la Ley de Mercado de Valores.

### (a) Remuneración por administración:

La Sociedad Administradora devenga diariamente una remuneración fija, aplicada al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre. La Administradora determinará libremente la remuneración que aplicará a la serie, respetando siempre el monto tope señalado a continuación:

Serie A	Serie B
Hasta un 1,19% anual IVA Incluido	Hasta un 0,893% anual IVA Incluido

El total de remuneración por administración del periodo finalizado al 30 de junio de 2020, ascendió a MUSD 237, (MUSD 241 al 30 de junio de 2019).

### (a) 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:

Por el periodo terminado al 30 de junio de 2020:

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	-	-	344.380	-	344.380	604	1,2185
Personas relacionadas	0,4715	135.595	-	124.407	11.188	15	0,0302
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

### Nota 29 Partes relacionadas, continuación

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019:

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	0,0128	5.339	169.119	38.863	135.595	261	0,4715
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 junio de 2020, la Administradora mantiene póliza de garantía N°707860, 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.	Banco Security	14.841	10-01-20 al 10-01-21

La referida póliza de seguro fue constituida como garantía por la Administradora, en beneficio del Fondo, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo, de acuerdo a la Ley N°20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales.

### Nota 31 Costos de transacción

Tipo de gasto	30.06.2020	30.06.2019	01.04.2020 al 30.06.2020	01.04.2019 al 30.06.2019
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gasto corretaje	7	3	6	1
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>1</b>
<b>% sobre el activo del Fondo</b>	<b>0,0139</b>	<b>0,0053</b>	<b>0,0119</b>	<b>0,0018</b>

### Nota 32 Otros gastos de operación

Tipo de Gasto	30.06.2020	30.06.2019	01.04.2020 al 30.06.2020	01.04.2019 al 30.06.2019
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gastos de custodia BNP	2	3	1	1
Gastos de market maker	10	1	5	1
Gastos de LVA índices	1	1	1	1
Gastos de Auditoria externa	1		-	
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>3</b>
<b>% sobre el activo del Fondo</b>	<b>0,0278</b>	<b>0,0089</b>	<b>0,0139</b>	<b>0,0053</b>

### Nota 33 Información estadística

Al 30 de junio de 2020:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero(*)	1,4334	1,4334	4.004	33
SERIE A	Febrero(*)	1,3144	1,3144	3.874	36
SERIE A	Marzo(*)	1,1334	1,1334	4.604	43
SERIE A	Abril(*)	1,2582	1,2582	5.389	45
SERIE A	Mayo(*)	1,3124	1,3124	5.546	45
SERIE A	Junio	1,3390	1,3390	4.269	49

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero(*)	1,9631	1,9631	52.046	131
SERIE B	Febrero(*)	1,8009	1,8009	46.920	133
SERIE B	Marzo(*)	1,5536	1,5536	42.746	139
SERIE B	Abril(*)	1,7254	1,7254	48.525	139
SERIE B	Mayo(*)	1,8004	1,8004	44.358	139
SERIE B	Junio	1,8377	1,8377	50.372	140

(\*) Valor cuota no incluye una provisión de dividendos equivalente a MUS\$695.-

**Nota 33 Información estadística, continuación**

31 de diciembre de 2019:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	1,2305	1,2305	3.107	33
SERIE A	Febrero	1,2709	1,2709	3.566	34
SERIE A	Marzo	1,2852	1,2852	3.396	33
SERIE A	Abril	1,3258	1,3258	3.788	35
SERIE A	Mayo	1,2540	1,2540	3.510	35
SERIE A	Junio	1,3255	1,3255	3.940	3
SERIE A	Julio	1,3361	1,3361	4.235	35
SERIE A	Agosto	1,3003	1,3003	4.316	34
SERIE A	Septiembre	1,3205	1,3205	3.969	31
SERIE A	Octubre	1,3571	1,3571	4.079	31
SERIE A	Noviembre	1,3938	1,3938	4.168	34
SERIE A	Diciembre(*)	1,4407	1,4407	4.186	34

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	1,6771	1,6771	50.196	104
SERIE B	Febrero	1,7325	1,7325	51.164	105
SERIE B	Marzo	1,7524	1,7524	46.932	106
SERIE B	Abril	1,8086	1,8086	50.660	107
SERIE B	Mayo	1,7113	1,7113	49.174	108
SERIE B	Junio	1,8094	1,8094	52.110	113
SERIE B	Julio	1,8247	1,8247	52.860	115
SERIE B	Agosto	1,7770	1,7770	48.618	116
SERIE B	Septiembre	1,8059	1,8059	50.341	120
SERIE B	Octubre	1,8566	1,8566	52.339	123
SERIE B	Noviembre	1,9074	1,9074	50.921	123
SERIE B	Diciembre(*)	1,9722	1,9722	51.860	123

(\*) Valor cuota no incluye una provisión de dividendos equivalente a MUSD695.-

**Nota 34 Información por segmentos**

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene información por segmentos.

#### **Nota 35 Sanciones**

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

#### **Nota 38 Hechos posteriores**

Con fecha 29 de julio de 2020, en Sesión Ordinaria de Directorio N°285, se designó a KPMG Auditores Consultores SpA, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2020.

Entre el 1° de julio de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la 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	-	1.462	1.462	2,9024
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	34.469	34.469	68,4289
Cuotas de Fondos de inversión	5.738	936	6.674	13,2494
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
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	-	6.760	6.760	13,4202
<b>Total</b>	<b>5.738</b>	<b>43.627</b>	<b>49.365</b>	<b>98,0009</b>

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

Descripción	30.06.2020	30.06.2019
	MUSD	MUSD
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(2.346)</b>	<b>1.317</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	(274)	8
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	(1.619)	331
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	80	85
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
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	(533)	893
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(681)</b>	<b>-</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	(681)	-
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**

<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>479</b>	<b>6.675</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	212	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	213	503
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	4.378
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	54	1.794
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(259)</b>	<b>(250)</b>
Gastos financieros	(1)	(1)
Comisión de la Sociedad Administradora	(237)	(241)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(21)	(8)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(24)	2
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>(2.831)</b>	<b>7.744</b>

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

Descripción	30.06.2020	30.06.2019
	MUSD	MUSD
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(3.310)</b>	<b>1.067</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(2.346)	1.317
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(681)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(259)	(250)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(24)	-
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>828</b>	<b>(4.358)</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>8.290</b>	<b>3.434</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	5.442	3.967
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	3.543	34
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	(567)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(695)	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(7.462)</b>	<b>(7.792)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(7.462)	(8.359)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	567
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>(2.482)</b>	<b>(3.291)</b>



## **Hechos Relevantes**

COMPASS GLOBAL EQUITY FONDO DE INVERSION

Al 30 de junio 2020

Santiago, Chile

Con fecha 10 de enero de 2020, 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 14.841 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2020 y hasta el 10 de enero de 2021, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Las métricas de riesgo de los portafolios (volatilidad realizada y proyectada) aumentaron en forma significativa, pero en línea con lo observado en el mercado durante febrero y marzo. El fondo se caracteriza por una alta diversificación. Los instrumentos subyacentes, más allá de las caídas, no presentaron un comportamiento anormal. Si bien algunos instrumentos sufrieron importantes salidas de flujos, que podrían haber afectado el precio de los instrumentos subyacentes de estos, el desempeño fue similar al de otros instrumentos comparables en la industria. Durante el segundo trimestre del año hemos observado una mejora significativa en las condiciones financieras, recuperándose gran parte de las caídas sufridas durante el primer trimestre del año, mientras que la volatilidad muestra señales de normalización.

Así como el teletrabajo no fue un impedimento para la normal gestión del fondo, tampoco se produjeron alteraciones en cuanto a la operatoria, en términos de ingreso de órdenes y fechas de pago

Con fecha 17 de junio de 2020, se efectuó un reparto de dividendo definitivo por un monto ascendente a US\$694.588.

Al 30 de junio de 2020 no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



**Análisis Razonado de los Estados  
Financieros**

COMPASS GLOBAL EQUITY FONDO DE INVERSION

Al 30 de junio 2020, 2019 y 31 de diciembre 2019

Santiago, Chile

## I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando los períodos al 30 de junio 2020 con el 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2019, se detallan a continuación:

		30.06.2020	30.06.2019	Variación	% Variación	30.06.2020	31.12.2019	Variación	% Variación
<b>Razón de Liquidez</b>									
Razón Corriente	Veces	60,33	398,52	(338,19)	(84,86)	60,33	73,17	(12,84)	(17,55)
Razón Ácida	Veces	1,206	1,284	(0,078)	(6,07)	1,206	0,216	0,990	458,33
<b>Endeudamiento</b>									
Razón de endeudamiento	Veces	0,0169	0,0025	0,0144	576,00	0,0169	0,0139	0,0030	21,58
Porcentaje de deuda corto plazo	%	1,66	0,25	1,41	564,00	1,66	1,37	0,29	21,17
Cobertura de gastos financieros	Veces	-	7.994	(7.994)	(100,00)	-	12.983,00	(12.983,00)	(100,00)
<b>Resultados</b>									
Resultado Operacional	MUSD	(2.572)	7.994	(10.566)	(132,17)	(2.572)	12.983	(15.555)	(119,81)
Gastos Financieros	MUSD	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)	-	-
Resultado no Operacional	MUSD	(259)	(250)	(9)	(3,60)	(259)	(527)	268	50,85
Utilidad del Ejercicio	MUSD	(2.831)	7.744	(10.575)	(136,56)	(2.831)	12.456	(15.287)	(122,73)
<b>Rentabilidad</b>									
Rentabilidad sobre el patrimonio	%	(5,40)	14,94	(20,34)	(136,14)	(5,40)	24,19	(29,59)	(122,32)
Rentabilidad sobre los activos	%	(5,32)	14,82	(20,14)	(135,90)	(5,32)	23,85	(29,17)	(122,31)
Utilidad por Cuota	MUSD	(0,0001)	0,0002	(0,0003)	(150,00)	0,0001	0,0004	0,0005	125,00

### 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)

## **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

### **1. LIQUIDEZ**

#### **Razón corriente:**

Se registró un aumento con respecto al ejercicio diciembre 2019, que se explica por un aumento de pasivos corrientes, asociados a cuentas y documentos por pagar de operaciones en tránsito.

#### **Razón ácida:**

El ratio aumentó con respecto al ejercicio diciembre 2019, explicado por un aumento en moneda extranjera.

### **2. ENDEUDAMIENTO**

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

La ratio Razón de Endeudamiento y deuda de corto plazo aumentaron con respecto al ejercicio diciembre 2019, asociado al aumento de pasivos corrientes, explicados por cuentas y documentos por pagar de operaciones en tránsito.

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

Se registró una pérdida de operación, asociada a el resultado de venta de instrumentos financieros y, en menor medida, cambios netos en valor razonables.

### **3. RESULTADO**

#### **Resultado operacional:**

El resultado operacional fue negativo, asociado a el resultado de venta de instrumentos financieros y, en menor medida, cambios netos en valor razonables

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

El resultado no operacional presenta una pérdida producto del gasto operacional, asociado a la Comisión de administración.

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

El resultado del ejercicio fue negativo y está determinado prácticamente en su totalidad por el resultado operacional.

#### 4. RENTABILIDAD

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

La rentabilidad del Patrimonio de -5.4% y -5.32% sobre los activos se explica principalmente por las razones expuestas en la utilidad del ejercicio, que a su vez responden a condiciones de los mercados financieros globales

##### **Utilidad/pérdida por cuota:**

La utilidad por cuota se explica principalmente por las razones expuestas en la utilidad del ejercicio.

#### II. ANÁLISIS DE MERCADO

A simple vista pareciera existir una desconexión entre la economía y los mercados financieros. Si bien el Covid-19 generó una disrupción en los mercados durante marzo, con una caída inédita en términos de magnitud y velocidad a nivel global, la recuperación ha sido de tal magnitud que muchas clases de activos han recuperado buena parte las pérdidas, incluso algunos sectores muestran un desempeño altamente positivo. En sentido se observan claras diferencias entre mercados con mayor presencia de los sectores tecnológico y salud, versus aquellos con mayor exposición al sector financiero y materias primas.

Por una parte, la pandemia ha acelerado la adopción de una serie de tecnologías y comportamientos de consumo que explican el brillo de las inversiones temáticas, ligadas a consumo e innovación. Por otra parte, la profunda recesión y tasas de interés en mínimos históricos frena una recuperación más vigorosa del sector financiero y materiales.

Sin embargo, un elemento a considerar es la depreciación de los últimos meses observada en el dólar, situación que históricamente se relaciona con periodos favorables para mercados emergentes y podría acelerar la recuperación (absoluta y relativa) de mercados rezagados, como Latinoamérica.

En el horizonte, se observa una recuperación económica que ha superado las expectativas, la que esta sujeta de rebotes de corto plazo. En términos de una solución más permanente, una serie de potenciales vacunas de encuentra en la fase 3, la última antes de entrar en producción, por lo que a comienzos de próximo año se podría comenzar a proteger a la población, lo que permitiría retomar una serie de actividades que se han visto interrumpidas a nivel global.

Entre los riesgos se tiene la elección presidencial en EEUU, por la tensión en política en aumento con China y ante las discusiones de alzas de impuestos que podrían afectar ciertos sectores del mercado.

Por el momento la inflación se vislumbra y más bien los principales bancos centrales del mundo están proveyendo abundante liquidez.

#### III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS

##### **Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:**

El flujo neto originado por actividades de la operación se explica por la diferencia entre la compra y la venta de activos financieros y la cobranza de cuentas y documento por cobrar.

##### **Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento:**

El flujo neto es originado por aportes menos repartos del patrimonio.

#### 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 INVERSION

## INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
							TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CFIPEFI-CG	9174-k	CL	CFI	11,414,9300	PROM	1,1522	3	0	NA	13,00	PROM	CL	100,0000	0,1351	0,0258
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CFIAMDVAMC	9119-9	CL	CFI	2,528,413,9173	PROM	1,3098	3	0	NA	3,312,00	PROM	CL	22,1183	5,7417	6,5751
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CFIAMDVASC	9725-k	CL	CFI	1,841,961,7696	PROM	1,3101	3	0	NA	2,413,00	PROM	CL	8,1716	7,5669	4,7903
<b>TOTAL</b>											<b>5,738,00</b>			<b>TOTAL</b>		<b>11,3912</b>

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

## SVS - CARTERAS DE INVERSION

## INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentaje (1)						
								TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US97717X7194	CXSE US	WisdomTree Trust WisdomTree Ch	US	ETFA	9.600.0000	PROM	95.9598	3	0	NA	921.00	PROM	US	0.3429	0.3323	1.8284	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	VGG2888E1051	DVAGLAC VI	DVA Global All-Cap Fund Ltd	VG	CFIE	764.584.8777	PROM	1.2238	3	0	NA	936.00	PROM	US	67.0334	65.5922	1.8582	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US4642861037	EWA US	IShares MSCI Australia ETF	US	ETFA	13.961.0000	PROM	19.2700	3	0	NA	269.00	PROM	US	0.0241	0.0236	0.5340	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US4642865095	EW C US	IShares MSCI Canada ETF	US	ETFA	18.989.0000	PROM	25.9360	3	0	NA	492.00	PROM	US	0.0239	0.0238	0.9767	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US4642864007	EW Z US	IShares MSCI Brazil ETF	US	ETFA	23.763.0000	PROM	28.7600	3	0	NA	683.00	PROM	US	0.0132	0.0129	1.3559	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0625802772	FASUKYS LX	Fidelity Active Strategy - UK	LU	CFME	2.193.7100	PROM	251.9593	3	0	NA	553.00	PROM	US	9.1825	2.1143	1.0978	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0129464904	FLEJPEC LX	JPMorgan Funds - Japan Equity	LU	CFME	50.181.6370	PROM	22.2200	3	0	NA	1.115.00	PROM	US	0.2992	0.0204	2.2135	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0764704721	IGLASM LX	Ninety One Global Strategy Fun	LU	CFME	39.487.7270	PROM	19.0500	3	0	NA	752.00	PROM	US	0.1101	0.1032	1.4929	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US4642878049	IJR US	IShares Core S&P Small-Cap ETF	US	ETFA	32.450.0000	PROM	68.2900	3	0	NA	2.216.00	PROM	US	0.0055	0.0056	4.3993	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0492943443	INLAEIA LX	Ninety One Global Strategy Fun	LU	CFME	52.342.0700	PROM	13.3800	3	0	NA	700.00	PROM	US	0.0610	0.0571	1.3897	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0345774805	INVAMEI LX	Ninety One Global Strategy Fun	LU	CFME	46.129.5670	PROM	40.9900	3	0	NA	1.891.00	PROM	US	7.9068	1.8242	3.7541	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0260086037	JGEUGRI LX	Jupiter Global Fund - Jupiter	LU	CFME	32.742.3700	PROM	57.7286	3	0	NA	1.890.00	PROM	US	0.2803	0.1181	3.7521	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0225741247	MORAMFI LX	Morgan Stanley Investment Fund	LU	CFME	22.681.2720	PROM	145.9000	3	0	NA	3.309.00	PROM	US	0.2684	0.0275	6.5691	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU1378878869	MSAIORI LX	Morgan Stanley Investment Fund	LU	CFME	10.068.8030	PROM	59.4500	3	0	NA	599.00	PROM	US	0.3158	0.0200	1.1892	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	IE0002459539	PIMSISA ID	PIMCO GIS StocksPLUS Fund	IE	CFME	365.968.7510	PROM	37.6400	3	0	NA	13.775.00	PROM	US	0.7913	0.4407	27.3465	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0106243982	SCHJSCA LX	Schroder ISF Japanese Smaller	LU	CFME	290.488.2600	PROM	1.5734	3	0	NA	457.00	PROM	US	0.3535	0.1579	0.9073	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0106259988	SCHPFCA LX	Schroder ISF Asian Opportuniti	LU	CFME	114.818.9500	PROM	24.4050	3	0	NA	2.802.00	PROM	US	0.0635	0.0429	5.5626	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	GB00B0119487	SGESOCA LN	Man International ICVC - Conti	GB	CFME	118.540.6350	PROM	8.6830	3	0	NA	1.029.00	PROM	US	0.0432	0.0432	2.0428	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU1676119669	UBCIA1A LX	UBS Lux Investment Sicav II -	LU	CFME	12.693.8220	PROM	126.5800	3	0	NA	1.607.00	PROM	US	1.0954	0.0656	3.1903	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU0403310344	UBSMCOA LX	UBS Lux Equity Fund - Mid Caps	LU	CFME	7.221.4540	PROM	188.2360	3	0	NA	1.359.00	PROM	US	7.2812	0.7801	2.6979	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	US9229083632	VOO US	Vanguard S&P 500 ETF	US	ETFA	7.689.0000	PROM	283.4300	3	0	NA	2.179.00	PROM	US	0.0015	0.0015	4.3258	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	IE00BDTMO217	WELFTNU ID	Wellington FinTech Fund	IE	ACE	102.678.6810	PROM	14.2366	3	0	NA	1.462.00	PROM	US	3.8223	0.5438	2.9024	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LU1547288305	WGIUNAU LX	Wellington Global Innovation F	LU	CFME	139.610.0350	PROM	18.8429	3	0	NA	2.631.00	PROM	US	15.7689	2.0726	5.2231	
<b>TOTAL</b>											<b>43.627.00</b>				<b>TOTAL</b>	<b>86.6096</b>		

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

**I. IDENTIFICACION DEL FONDO**

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFICGGLOE-B
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	NA
NOMBRE GERENTE GENERAL	ALDUNCE PACHECO EDUARDO SEGUNDO
MONEDA FUNCIONAL	PROM

**II. APORTANTES**

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
EMPRESAS INDUMOTORA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,078,288	2	12.8272
INVERSIONES GREEN LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	96,949,800	6	4.9405
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	80,537,000	9	4.3325
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	96,772,490	4	4.0349
INVERSIONES FUTURO LIMITADA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	79,769,310	3	3.6365
INVERSIONES LAS GAVIOTAS LIMITADA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,227,630	5	3.5367
GESTION PATRIMONIAL HC LIMITADA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	76,892,750	2	2.8632
BTG PACTUAL CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA	OTRO TIPO DE PERSONA JURIDICA NACIONAL	84,177,300	4	2.3280
INVERSIONES PETROCHIL IV	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,350,761	0	2.3001
INVERSIONES ANI LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	79,926,910	4	2.1238
CURIHUE HOLDINGS SPA	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,765,932	6	2.0020
ALTAMAR EMPRENDIMIENTO LTDA.	INVERSIONISTA INSTITUCIONAL	76,054,844	8	1.9581

**III. EMISION DE CUOTAS**

TOTAL APORTANTES	189
CUOTAS EMITIDAS	24,633,255
CUOTAS PAGADAS	24,633,255
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	0
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	1.8377

**IV. COMITÉ DE VIGILANCIA DEL FONDO, AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORA DE RIESGO****AUDITORES EXTERNOS**

NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	KPMG Auditores y Consultores SPA
N° INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA	9

**CLASIFICADORA DE RIESGO**

CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE	0
NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO	0
N° INSCRIPCION	0

**V. OTROS ANTECEDENTES**

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	0.6
NOMBRE EMISOR	PIMCO GIS StocksPLUS Fund
RUT EMISOR	0
Digito Verificador	E

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	MUSD	MUSD	MUSD
CFME	13,775	0	13,775

TOTAL EMISOR	13,775
--------------	--------

% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	27.3465
--------------------------------	---------



## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

En sesión de directorio de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebrada con fecha 27 de agosto de 2020, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de junio de 2020, 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
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	7031-9
Compass Deuda Plus Fondo de Inversión	7200-1
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 Private Alternative Program Fondo de Inversión	9482-K
Compass Perú Fondo de Inversión	9174-K
Compass México I Fondo de Inversión	9175-8
Compass Global Investments Fondo de Inversión	9165-0

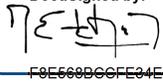




Fondo	RUN
Compass Global Investments II Fondo de Inversión	9275-4
Compass Global Investments III Fondo de Inversión	9308-4
Compass Latam High Yield Fondo de Inversión	9311-4
Compass Latam High Yield USD Fondo de Inversión	9764-0
Compass Desarrollo y Rentas Fondo de Inversión	9290-8
Compass Desarrollo y Rentas II Fondo de Inversión	9502-8
Compass Global Credit CLP Fondo de Inversión	9363-7
Compass Global Credit USD Fondo de Inversión	9364-5
Compass Private Debt II Fondo de Inversión	9324-6
Compass Private Debt III Fondo de Inversión	9479-K
Compass Latam Equity Fondo de Inversión	9522-2
Compass PCLO Private Debt Fondo de Inversión	9601-6
Compass Global Equity Fondo de Inversión	9095-6
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
Compass SP VIII Private Equity Fondo de Inversión	9681-4
Compass Latam Corporate Debt Fondo de Inversión	9102-2
Compass Global Debt Fondo de Inversión	9094-8
CCLA Desarrollo y Rentas III Fondo de Inversión	9803-5
CCLA Desarrollo y Rentas IMU Fondo de Inversión	9802-7
Compass Deuda Chilena USD Fondo de Inversión	9786-1
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





Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	DocuSigned by:  F132D1C3DA394B6
Raimundo Valdés Peñafiel	Vicepresidente	13.037.597-9	DocuSigned by:  17FA4F3E401F4F7...
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	DocuSigned by:  022BCB613E3D46C
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	DocuSigned by:  F8E668D66FE34EC...
Paul Matías Herrera Rahilly	Director	6.364.606-7	DocuSigned by:  9EB5B9F11EB84E9
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	DocuSigned by:  4AAECCF4AAA6475...