



MONEDA
Patria Investments

Estados Financieros

MONEDA GSI RENTAS INFRAESTRUCTURA EUROPA I
FONDO DE INVERSIÓN



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

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M€ : Cifras expresadas en miles de euros
€ : Cifras expresadas en euros
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



INDICE

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	4
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL	7
NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN	8
NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	10
NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES	16
NOTA 5 POLITICA DE INVERSIÓN DEL FONDO	16
NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	20
NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	25
NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	25
NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES	25
NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA	25
NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	26
NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	26
NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN	27
NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES	28
NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	28
NOTA 16 OTROS ACTIVOS	28
NOTA 17 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	28
NOTA 18 PRÉSTAMOS	28
NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS	28
NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES	28
NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	29
NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES	29
NOTA 23 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA	29
NOTA 24 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	30
NOTA 25 CUOTAS EMITIDAS	30
NOTA 26 REPARTO DE BENEFICIO A LOS APORTANTES	34
NOTA 27 RENTABILIDAD DEL FONDO	34
NOTA 28 VALOR ECONOMICO DE LA CUOTA	34
NOTA 29 INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN	34
NOTA 30 EXCESO DE INVERSIÓN	35
NOTA 31 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES	35
NOTA 32 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)	35
NOTA 33 PARTES RELACIONADAS	36
NOTA 34 GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12, 13 y 14 LEY N°20.712)	39
NOTA 35 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	40
NOTA 36 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS	42
NOTA 37 SANCIONES	43
NOTA 38 HECHOS POSTERIORES	43
ESTADOS COMPLEMENTARIOS	44
A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	44
B) ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	45
C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS	46

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	NOTA	30-09-2025 M€	31-12-2024 M€
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	7	54	88
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total activo corriente		54	88
Activo no corriente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado	11	14.325	9.147
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación	12	6.489	4.264
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activo no corriente		20.814	13.411
Total activo		20.868	13.499

Las notas adjuntas N°1 a 38, forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	NOTA	30-09-2025 M€	31-12-2024 M€
Pasivo			
Pasivo corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	17	6	-
Préstamos	18	654	822
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	33	32	9
Otros documentos y cuentas por pagar	21	10	20
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo corriente		702	851
Pasivo no corriente			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo no corriente		-	-
Patrimonio neto			
Aportes	25	19.575	12.735
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		(87)	-
Resultado del ejercicio		978	(87)
Dividendos provisorios	26	(300)	-
Total patrimonio neto		20.166	12.648
Total pasivos y patrimonio		20.868	13.499

Las notas adjuntas N°1 a 38, forman parte integral de estos Estados Financieros.



ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		ACUMULADO		TRIMESTRAL	
		01-01-2025	15-02-2024	01-07-2025	01-07-2024
		30-09-2025	30-09-2024	30-09-2025	30-09-2024
	NOTA	M€	M€	M€	M€
Ingresos/pérdidas de la operación					
Intereses y reajustes	22	450	90	169	37
Ingresos por dividendos		44	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	17	-	-	-	-
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	-	-	-
Resultado por venta de inmuebles		-	-	-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces		-	-	-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-	-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación	12	623	(141)	780	(135)
Otros		-	-	-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		1.117	(51)	949	(98)
Gastos					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración comité de vigilancia	23	(6)	(2)	(1)	(2)
Remuneración de administración	33	(87)	(12)	(32)	(5)
Honorarios por custodia y administración		(8)	(5)	(2)	(1)
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	24	(21)	(21)	(5)	(16)
Total gastos de operación		(122)	(40)	(40)	(24)
Utilidad/(pérdida) de la operación		995	(91)	909	(122)
Costos financieros		(17)	-	(5)	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		978	(91)	904	(122)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultados del ejercicio		978	(91)	904	(122)
Otros resultados integrales:					
Cobertura de flujo de caja		-	-	-	-
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales que se reclasifican a resultados en períodos posteriores		-	-	-	-
Otros resultados integrales que no se reclasifican a resultado en períodos posteriores		-	-	-	-
Total resultado integral		978	(91)	904	(122)

Las notas adjuntas N°1 a 38, forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024

a) Al 30 de septiembre de 2025:

Descripción	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
	M€	M€	M€	M€	M€	M€	M€	M€	M€	M€
Saldo al 01 de enero de 2025	12.735	-	-	-	-	-	(87)	-	-	12.648
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	12.735	-	-	-	-	-	(87)	-	-	12.648
Aportes	6.840	-	-	-	-	-	-	-	-	6.840
Rescate de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(300)	(300)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	978	-	978
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2025	19.575	-	-	-	-	-	(87)	978	(300)	20.166

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024

b) Al 30 de septiembre de 2024:

Descripción	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
	M€	M€	M€	M€	M€	M€	M€	M€	M€	M€
Saldo al 15 de febrero de 2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes	4.016	-	-	-	-	-	-	-	-	4.016
Rescate de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(91)	-	(91)
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2024	4.016	-	-	-	-	-	-	(91)	-	3.925

Las notas adjuntas N°1 a 38, forman parte integral de estos Estados Financieros.



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024

ESTADOS DE FLUJO EFECTIVO DIRECTO		01-01-2025 30-09-2025	15-02-2024 30-09-2024
	Nota	M€	M€
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(6.581)	(3.900)
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		251	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		44	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		(64)	(8)
Otros gastos de operación pagados		(42)	(7)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(6.392)	(3.915)
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		653	-
Pago de préstamos		(835)	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes	25	6.840	4.016
Rescate de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos	26	(300)	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		6.358	4.016
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(34)	101
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		88	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	54	101

Las notas adjuntas N°1 a 38, forman parte integral de estos Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Moneda GSI Rentas Infraestructura Europa I Fondo de Inversión (en adelante “Fondo”), R.U.T. 76.625.284-2, R.U.N. 10571-6 está constituido bajo las leyes chilenas y su dirección es Isidora Goyenechea 3621 piso 8, Las Condes.

El Fondo es del tipo No Rescatable, según dicho concepto se define en el artículo 1° de la Ley N°20.712. El Fondo no contempla rescates a solicitud de los aportantes.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Moneda S.A. Administradora General de Fondos (en adelante “la Administradora”). La sociedad administradora pertenece al Grupo 36 definido en la circular N°1.664 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y fue autorizada mediante Resolución Exenta N°225 de fecha 3 de noviembre de 1993.

Las cuotas del Fondo sólo podrán ser adquiridas por inversionistas calificados o Inversionistas Institucionales, según se definen en el artículo 4 bis de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores.

De conformidad con lo anterior, para efectos de adquirir cuotas del Fondo, los inversionistas deberán adjuntar una declaración al contrato de suscripción o traspaso correspondiente, en la que certifiquen cumplir con lo dispuesto en el presente artículo. Alternativamente, la declaración referida podrá estar contenida en el contrato o traspaso correspondiente.

En el caso de las suscripciones o compraventas de cuotas que se efectúen en bolsa, serán los corredores de bolsa correspondientes los encargados de exigir que se suscriba la declaración antes referida.

Cualquier solicitud de inscripción de una transferencia de cuotas por parte de un solicitante que no reúna los requisitos antes indicados no será inscrita por la Administradora en el Registro de Aportantes.

El Fondo tiene por objeto la inversión directa o indirecta de sus recursos en sociedades de todo tipo, instrumentos, bienes, contratos y/o derechos asociados a proyectos de Energías Renovables No Convencionales en Europa.

El Fondo inició sus operaciones el 15 de febrero de 2024.

Modificaciones al Reglamento Interno:

Al 30 de septiembre de 2025 no ha habido modificaciones al reglamento interno.

Con fecha 19 de enero de 2024, se depositó en el portal de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el nuevo Reglamento Interno del Fondo Moneda GSI Rentas Infraestructura Europa I Fondo de Inversión, en donde la Administradora modificó el Reglamento Interno del Fondo, en el sentido de ajustar los requisitos de ingreso y permanencia de las series A2 e I2, postergando –en ambos casos- la fecha límite en que los aportantes deben prometer efectuar aportes al Fondo del 19 de enero de 2024 al 29 de enero del presente año.

Las modificaciones antes descritas entraron en vigencia 10 días contados desde el depósito del nuevo Reglamento Interno.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"), y en consideración a lo establecido por las Normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por el directorio de la Sociedad Administradora el 26 de noviembre de 2025.

b) Base de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son valorizados al valor razonable.

c) Período Cubierto

El Estado de Situación Financiera fue preparado al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, cubren los períodos comprendidos entre el 15 de febrero de 2024 al 30 de septiembre de 2024 y el 01 de enero de 2025 al 30 de septiembre de 2025

d) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local y extranjero, siendo los aportes de cuotas denominados en euros. La principal actividad del Fondo es la inversión directa o indirecta de sus recursos en sociedades de todo tipo, instrumentos, bienes, contratos y/o derechos asociados a proyectos de Energías Renovables No Convencionales en Europa. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en euros. La Administración considera el euro como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Toda información presentada en euros ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M€).

La remuneración de administración se calcula según lo establecido por el Reglamento Interno de cada Fondo que es aprobado por la CMF y es generada en euros. Dado que el patrimonio está fijado en euros, las suscripciones se efectúan en dicha moneda.

Los Estados Financieros son presentados en euros, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

e) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del Estado de Situación Financiera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Descripción	30-09-2025	30-09-2024	31-12-2024
Euro	1,00	1,00	1,00
Pesos Chilenos (EUR/CLP)	1.127,03	1.001,43	1.035,28
UF	39.485,65	37.910,42	38.267,07

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el Estado de Resultados Integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en los Estados de Resultados Integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo". Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados al costo amortizado se presentan en los Estado de Resultados Integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en los estados de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

f) Juicios y estimaciones contables críticas

La preparación de Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Las áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros, corresponden a los Activos Financieros a valor razonable con efectos en resultado (ver nota 3, letra b), número (vi)).

g) Nuevas Normas, Enmiendas, Interpretaciones y Mejoras

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros el International Accounting Standards Board ("IASB") había emitido los siguientes pronunciamientos, aplicables obligatoriamente a contar de los ejercicios anuales que en cada caso se indican:

- a) Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a NIIF, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

	Normas, interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 21	Ausencia de convertibilidad entre divisas	1 de enero de 2025
-	Modificaciones a las normas de sostenibilidad (SASB) para mejorar su aplicabilidad internacional	1 de enero de 2025

- b) Las siguientes Nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente al cierre de estos estados financieros:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 18	Presentación e información a revelar en los estados financieros	1 de enero de 2027
NIIF 19	Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: información a revelar	1 de enero de 2027

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7 y NIIF 9	Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2026
NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 7	Mejoras Anuales a las Normas IFRS, Volumen 11	1 de enero de 2026
NIIF 7 y NIIF 9	Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza	1 de enero de 2026

La Administración del Fondo estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

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

a) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, se incluye, además, en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de Fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

b) Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro de ingresos y pérdidas operacionales.

(ii) Clasificación

De acuerdo a 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 de:

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

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 monto del principal pendiente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

(iii) Bajas

El Fondo da de baja en su Estados de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad 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. 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 la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el Otros Resultados Integrales, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero 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. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización 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 al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

(vii) Identificación y medición del deterioro

NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros, deterioro de activos financieros, y contabilidad de cobertura general reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” por un modelo de “pérdida crediticia esperada”.

El Fondo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado y mide las correcciones de valor durante el tiempo de vida del activo.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 propone un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE). La pérdida esperada es el valor esperado de pérdida por riesgo crediticio en un horizonte de tiempo determinado, resultante de la probabilidad de incumplimiento, el nivel de exposición en el momento del incumplimiento y la severidad de la pérdida.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Es decir que no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Administradora cuenta con un perito externo quien efectúa la evaluación (PCE), información que es presentada en forma trimestral al Comité de Precios, quien aprueba su aplicación al Fondo.

El modelo de Pérdida Esperada a aplicar sobre los activos bajo Costo Amortizado tiene por objeto que el deterioro se ajuste al perfil de riesgo del deudor y las condiciones específicas de cada transacción, quedando a su vez sujeto a ciclo y perspectivas económicas.

c) Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados

El Fondo podrá designar instrumentos financieros como una inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados, este valor razonable es determinado según lo descrito en nota 3 de criterios contables, letra b), numeral (vi).

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro ingresos/pérdidas de la operación en el Estado de Resultados Integrales.

d) Inversiones valorizadas por el método de la participación (Subsidiarias y Asociadas)

De acuerdo con las disposiciones establecidas en el Oficio Circular N°592 del 6 de abril de 2020 y el Oficio Circular N°657 del 31 de enero de 2011 de la CMF, el Fondo no presenta estados financieros consolidados requeridos por NIIF10, por lo que las inversiones en sociedades sobre las cuales se mantiene el control directo o indirecto (filiales), se valorizan utilizando el método de la participación.

La participación del Fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus subsidiarias se reconoce en resultados y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio y se reflejan según corresponda en el estado de resultados integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Filiales son todas las entidades sobre las que el Fondo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de operación, lo que generalmente proviene de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Fondo controla otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto, que sean actualmente ejercibles o convertibles. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Fondo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de filiales, el Fondo, utiliza el método de “costo de adquisición”. El costo de adquisición es el valor justo de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras. El exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como menor valor (plusvalía o goodwill). Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente como utilidad, en el estado de resultados integrales.

En la fecha de enajenación de una filial el saldo de la plusvalía comprada atribuible es incluido en la determinación de las utilidades y pérdidas por la venta.

Los efectos que se producen en transacciones entre el controlador y participación de no controladores (minoritarios), sin producir cambios de controlador, se registran directamente en el patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual dos o más partes realizan una actividad económica que está sujeta a control conjunto, y normalmente involucra el establecimiento de una entidad separada en la cual cada partícipe tiene derecho a los activos netos del acuerdo. El Fondo reconoce su participación en negocios conjuntos como una inversión y contabilizará esa inversión utilizando el método de la participación.

Los estados financieros de los negocios conjuntos en donde participa el Fondo han sido preparados para los mismos ejercicios de reporte, usando políticas contables consistentes. Se realizan ajustes necesarios para mantener en línea cualquier política contable diferente que pueda existir.

Cuando el Fondo vende activos a las sociedades que se encuentran en control conjunto, cualquier porción de la utilidad o pérdida proveniente de la transacción, es reconocida en base a la naturaleza de la transacción.

Cuando el Fondo compra activos de estas sociedades, no reconoce su porción de las utilidades del negocio conjunto sobre la transacción, hasta que se venda o realice el activo.

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las cuales el Fondo ejerce influencia significativa pero no tiene el control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del Fondo en asociadas o coligadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del Fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas del patrimonio y se reflejan según corresponda en el estado de resultados integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Los resultados no realizados entre el Fondo y sus filiales, coligadas y asociadas, se eliminan en función del porcentaje de participación correspondiente.

El valor de los bienes raíces, en las subsidiarias, asociadas o coligadas del Fondo, se reconoce de acuerdo con la NIC40 "propiedades de inversión".

e) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de intereses efectivos e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

f) 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.

g) Aportes (Capital Pagado)

Los aportes al Fondo serán efectuados en dólares, mediante transferencia bancaria, Swift, vale vista bancario o cheque. Los mecanismos a través de los cuales los aportantes realizará los aportes serán aquellos indicados en el Contrato General de Fondos de la Administradora (el "Contrato General").

Para efectos de realizar la conversión de los aportes al Fondo en Cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota vigente a la fecha del aporte, calculado en la forma señalada en el artículo 10° del Reglamento de la Ley.

En caso de colocación de Cuotas a través de sistemas de negociación bursátil autorizado por la Comisión, el precio de colocación podrá ser distinto al valor cuota de acuerdo a los términos y condiciones acordados en asamblea extraordinaria de aportantes.

El mecanismo a través del cual el aportante realizará los aportes será mediante correo electrónico dirigido a la casilla de la Administradora indicada en el Contrato General, todo ello de acuerdo a los términos que se contienen en dicho Contrato General. Sin perjuicio de lo anterior, tratándose de aportes efectuados en cumplimiento de un contrato de promesa de suscripción de cuotas, los mecanismos a través de los cuales se realizarán los aportes serán aquellos descritos en el contrato de promesa de suscripción de cuotas respectivo.

h) Dividendos por Pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, el monto que resulte mayor entre:

1. El 100% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio.
2. La suma de todas las cantidades a que hace referencia el artículo 82, letra B), número iii) de la Ley, en los plazos, términos y condiciones que ahí se señalan. Dichas cantidades comprenden: la totalidad de los dividendos, intereses, otras rentas de capitales mobiliarios y ganancias de capital percibidas o realizadas por

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

el Fondo, según corresponda, que no gocen de una liberación del impuesto adicional y que provengan de los instrumentos, títulos, valores, certificados o contratos emitidos en Chile y que originen rentas de fuente chilena según la Ley sobre Impuesto a la Renta, y hasta por el monto de los beneficios netos determinados en ese período, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

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

En forma adicional, el Fondo podrá distribuir dividendos provisorios con cargo a los Beneficios Netos Percibidos durante el ejercicio. En caso de que los dividendos provisorios excedan el monto de los Beneficios Netos susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, estos podrán imputarse a los Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficio Neto Percibido. Los dividendos deberán pagarse en Euros.

De acuerdo a la información presentada en los Estados de Distribución para el Pago de Dividendos, y considerando lo definido en los párrafos anteriores tenemos:

Descripción	30-09-2025	30-09-2024	31-12-2024
	M€	M€	M€
Beneficio neto percibido en el ejercicio	161	(181)	(230)
Monto susceptible de distribuir	(369)	(181)	(230)

i) Tributación

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

El tratamiento tributario de los Fondos y sus aportantes se encuentra establecido en los artículos N°81 y N°82 de la Ley N°20.712.

Las cuotas del Fondo no tienen beneficios tributarios de ningún tipo.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los presentes Estados Financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, cuyas estimaciones de su monto es una estimación fiable y que existe la probabilidad que el Fondo deba desprenderse de los recursos para cancelar la obligación, se registran en los Estados 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 surgida 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, dichos pasivos contingentes de acuerdo a la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" no son registrables en los Estados Financieros del Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

k) Remuneración de la Sociedad Administradora

La Administradora recibirá por la administración del Fondo una remuneración que se devengará y provisionará mensualmente y se pagará trimestralmente, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del trimestre siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se paga, de acuerdo a lo indicado en el Reglamento Interno del Fondo.

Para más detalle ver la Nota N°33.

l) 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 propósito de información interna de toma de decisiones solo considera como segmento la inversión en el Fondo extranjero.

m) Estado de flujos de efectivo

En la preparación del estado de Flujos de Efectivo el Fondo, se define como flujo: entradas y salidas de dinero en efectivo; entendiéndose por estos, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

El estado de flujos de efectivo considera los siguientes aspectos:

- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados por las operaciones normales del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente del Fondo.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del financiamiento del Fondo.

NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2025 no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

NOTA 5 POLITICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositada en la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 19 de enero de 2024 fecha de su última actualización. Además, se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Isidora Goyenechea 3621 piso 8, Las Condes y en nuestro sitio web www.moneda.cl.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

- a) El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes instrumentos, contratos y bienes. Para el cumplimiento del objeto del Fondo, este podrá invertir sus recursos en los siguientes instrumentos, bienes, contratos y/o derechos, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos (Artículo 5 del Reglamento Interno):

1. Títulos de renta variable:

Acciones de sociedades por acciones, anónimas cerradas o de cualquier otro tipo social y cuotas de fondos de inversión privados, constituidos en la República de Chile o en el extranjero, cuyo objeto social diga relación con el desarrollo de las actividades señaladas en el artículo 4° anterior y cuyos estatutos o reglamentos internos sus estados financieros anuales deban ser dictaminados por auditores externos registrados ante el regulador de valores o sociedades del país en que se encuentre incorporado. En el caso de sociedades y fondos de inversión privados de reciente constitución, su estatuto o reglamento interno deberá contener una obligación de dicha entidad de auditar sus estados financieros en el ejercicio inmediatamente siguiente a su constitución o a que el Fondo Invierta en ellos.

2. Deuda corporativa emitida por sociedades del N° (1) anterior:

Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidos por sociedades de aquellas contemplados en el número (1) anterior.

3. Instrumentos o contratos:

Instrumentos, contratos o derechos generadores de flujos asociados al desarrollo de actividades ERNC.

4. Cuotas de Fondos mutuos:

Cuotas de Fondos mutuos de renta fija, tanto nacionales como extranjeros.

5. Deuda bancaria:

Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, bonos, bonos subordinados, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias nacionales o extranjeras, por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esas entidades.

El Fondo no podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.

b) Límites de inversión por tipo de instrumento (Artículo 6 del Reglamento Interno):

De acuerdo a la clasificación establecida en el artículo 5° del Reglamento Interno, en la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento, con respecto al activo total del Fondo:

(1) Títulos de renta variable del punto (1) del artículo anterior.....	100%
(2) Deuda corporativa del punto (2) del artículo anterior.....	100%
(3) Instrumentos o contratos del punto (3) del artículo anterior	100%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

(4) Cuotas de Fondos mutuos del punto (4) del artículo anterior.....10%

(5) Deuda bancaria del punto (5) del artículo anterior.....10%

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

c) Límite de inversión general (artículo 7° del Reglamento Interno):

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 90% de su activo en los instrumentos indicados en el punto (1), (2), y (3) del artículo 5° del Reglamento Interno.

d) Excepciones al límite de inversión general (artículo 8° del Reglamento Interno):

Los límites de inversión contemplados en los artículos 6° y 7° de este Reglamento Interno no serán aplicables: (i) durante los primeros 12 meses desde el inicio de operaciones del Fondo; (ii) durante los 3 meses siguientes a la colocación de nuevas cuotas del Fondo, siempre que los aportes representen más de un 10% del patrimonio del Fondo; (iii) durante los 45 días siguientes a la recepción por parte del Fondo en un plazo de 30 días, de pagos por un monto superior al 10% del patrimonio del Fondo; (iv) durante los últimos 60 días de duración de este Fondo; y (v) durante su liquidación.

e) Límites de inversión por emisor (artículo 9° del Reglamento Interno):

Adicional a lo anterior, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

(1) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República y Estados o Bancos Centrales extranjeros: Hasta un 100% del activo del Fondo.

(2) Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o bancos centrales extranjeros: Hasta un 20% del activo del Fondo.

(3) Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por una o más sociedades controladas por el Fondo: Hasta un 100% del activo del Fondo.

f) Administración de sociedades (artículo 10° del Reglamento Interno):

Las sociedades en que invierta sus recursos el Fondo podrán conferir poderes generales o especiales de administración, o delegación de la misma a Administradora de Inversiones GSI Capital S.A. Asimismo, podrán celebrar contratos por servicios externos para la ejecución de determinados actos, negocios o actividades necesarias para el cumplimiento del giro. Dentro de estas facultades, las sociedades en que invierta sus recursos el Fondo podrán contratar servicios de gestión comercial, así como servicios de back y middle office, contables y de soporte informático. Estos servicios podrán ser contratados a Administradora de Inversiones GSI Capital S.A. y otras sociedades relacionadas con la Administradora.

Todos los gastos por servicios externos en que incurran las sociedades en que invierta sus recursos el Fondo, salvo que se señale expresamente lo contrario, serán de cargo de la respectiva sociedad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Las sociedades en que invierta sus recursos el Fondo (las “Sociedades”) podrán ser administradas por Administradora de Inversiones GSI Capital S.A (“GSI”), sociedad coligada con la Administradora. Asimismo, las Sociedades podrán contratar servicios de contabilidad y back office a GSI Capital S.A. y otras sociedades relacionadas a la Administradora.

Todos los gastos por servicios externos en que incurran las Sociedades, salvo que se señale expresamente lo contrario, serán de cargo de la respectiva sociedad. El total de los gastos anuales por servicios de contabilidad y back office contratados a GSI u otras sociedades relacionadas a la Administradora, que sean de cargo de las Sociedades, no podrán exceder del 0,4% del valor total de los aportes comprometidos al Fondo a través de contratos de promesas de suscripción de cuotas más el impuesto al valor agregado (“IVA”) aplicable.

Tratándose de gastos y honorarios de abogados y otros profesionales cuyos servicios sea necesario contratar para la correcta evaluación de los proyectos en que puedan invertir las Sociedades (“Gastos por Due Diligence”), se aplicará el límite establecido en el N°2 del artículo 24° del presente reglamento interno.

g) Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas (artículo 11° del Reglamento Interno):

El Fondo podrá invertir hasta un 100% de su activo en instrumentos emitidos por uno o más grupos empresariales y sus personas relacionadas.

h) Excesos de inversión (artículo 12° del Reglamento Interno):

Si se produjeran excesos de inversión, estos deberán ser regularizados en los siguientes plazos: (i) si el exceso de inversión es imputable a la Administradora, en el plazo de 30 días desde su ocurrencia; y (ii) si el exceso de inversión no es imputable a la Administradora, en el plazo de 12 meses desde su ocurrencia. La Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos, mientras se mantenga vigente el exceso de inversión.

i) Operaciones de retro compra y retroventa y operaciones de venta corta y préstamo de valores (artículo 13° del Reglamento Interno):

El Fondo no contempla realizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta sobre valores. El Fondo tampoco contempla realizar operaciones de venta corta ni préstamos de valores.

j) Derivados (artículo 14° del Reglamento Interno):

El Fondo podrá realizar operaciones de derivados sobre monedas y/o tasas de interés, con el objeto de obtener una adecuada cobertura de riesgo cambiario en las inversiones y endeudamiento del Fondo. Para ello podrá celebrar contratos de opciones, futuros y forward tanto en Chile como en el extranjero sobre activos subyacentes compatibles con la política de inversión del Fondo.

Los contratos de opciones, futuros y forward deberán celebrarse con entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores, tanto en Chile como en el extranjero, siempre y cuando dichas entidades cuenten con al menos dos clasificaciones de riesgo “grado de inversión” (investment grade) otorgadas por clasificadoras de riesgo internacionales y/o locales y se encuentren debidamente autorizadas y supervisadas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

por el respectivo organismo regulador del mercado de valores o del sistema financiero, según corresponda. Asimismo, y dependiendo de la forma de operar de las entidades antes referidas, dichos contratos podrán ser celebrados con sociedades directamente relacionadas a dichas entidades y deberán encontrarse debidamente autorizadas y supervisadas por un organismo regulador del mercado de valores o del sistema financiero que corresponda.

Los gastos asociados a la celebración y la transacción de los contratos que celebre el Fondo respecto de instrumentos derivados serán de cargo del Fondo en las mismas condiciones que los otros gastos de cargo del Fondo asociados a la transacción de otros instrumentos según se detalla en el artículo 23 del presente Reglamento.

La suma de las operaciones en los instrumentos derivados, no podrán exceder en su conjunto del 20% del activo del Fondo. El Fondo valorizará aquellos instrumentos derivados que posea en su cartera de acuerdo al procedimiento de valorización de dichos instrumentos que al efecto haya acordado con sus contrapartes en los respectivos contratos sobre condiciones generales de derivados y sus anexos celebrados con entidades nacionales o bien en los contratos marco para el uso de instrumentos derivados y sus anexos, celebrados con entidades extranjeras, valorizaciones que se ajustarán a las disposiciones normativas impartidas por la Comisión, sin perjuicio de la facultad de la Administradora de utilizar valorizaciones de entidades financieras de reconocido prestigio, de acuerdo a las instrucciones de dicha Comisión.

NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

La administradora cuenta con un Manual de Políticas de Gestión de Riesgos y Control Interno elaborado en virtud de las disposiciones de la Circular N°1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero. Dicho manual aborda las políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, acordes con la estrategia del negocio y con el volumen de las operaciones que desarrolla la administradora y los Fondos administrados. En función de las definiciones de dicho Manual, la administradora cuenta con una Matriz de Riesgos que aborda los siguientes Ciclos del negocio (i) Inversión (ii) aportes y rescates (iii) contabilidad y tesorería e (iv) información continua. En dicha matriz se identifican los riesgos asociados a cada proceso clave del negocio, los controles que se realizan para mitigarlos, los responsables de su ejecución, entre otros.

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos como: riesgo financiero, riesgo operacional y riesgo de capital, entre otros.

6.1 Gestión de Riesgo Financiero

Los riesgos financieros a los cuales el Fondo está expuesto son:

- 6.1.1. Riesgo de Mercado
- 6.1.2. Riesgo de Crédito
- 6.1.3. Riesgo de Liquidez

6.1.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado afecten el valor de los instrumentos financieros que el Fondo mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El Fondo invierte sus recursos, de forma directa o indirecta, en sociedades o empresas constituidas en Chile cuyo objeto social esté relacionado con el desarrollo, construcción, operación, adquisición y/o arrendamiento de activos vinculados al negocio de la energía renovable. Esto incluye, pero no se limita a, proyectos de generación eléctrica mediante fuentes limpias como solar, eólica, hidroeléctrica de pequeña escala y biomasa, así como infraestructura asociada a la logística y operación de dichos proyectos.

El riesgo de mercado del Fondo es administrado constantemente por un área especializada en inversiones del negocio energético de conformidad con las políticas y procedimientos implementados, incluyendo reuniones periódicas con los gestores, visitas a terreno y seguimiento de las estadísticas que entregan las sociedades.

a) Riesgo de Precios

Las inversiones en instrumentos financieros pueden experimentar fluctuaciones de precio por diversos factores, entre los cuales se puede mencionar factores relativos al emisor, al país del emisor, o a fluctuaciones generales de precios en el mercado. El Fondo invierte, directamente, sociedades o empresas chilenas.

La forma de cubrir el riesgo de precios es mediante un análisis profundo de los fundamentos del emisor, así como con una adecuada diversificación de la cartera del Fondo.

Se detalla a continuación el desglose de los activos financieros al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	30-09-2025		31-12-2024	
	Monto de la Inversión M€	% sobre activos de inversión	Monto de la Inversión M€	% sobre activos de inversión
Inversiones en acciones:				
Acciones no registradas	6.489	31,18	4.264	31,79
Total inversiones en acciones	6.489	31,18	4.264	31,79
Instrumentos de deuda				
Otros títulos de deuda no registrados	14.325	68,82	9.147	68,21
Total instrumentos de deuda	14.325	68,82	9.147	68,21
Otras inversiones				
Operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-
Total otras inversiones	-	-	-	-
Total activos de inversión	20.814	100,00	13.411	100,00

Distribución de la cartera:

Industria/Sector	% del valor total
Energías	100,00%
Total	100,00%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Un 100% de los activos netos del Fondo está denominado en la moneda funcional, por lo que no existe exposición a riesgo de moneda extranjera:

Moneda	% del valor total
EUR	100%
Total	100%

b) Riesgo de Tipo de Interés

El riesgo por tasa de interés está relacionado al riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de sus instrumentos financieros fluctúe producto de los cambios en las tasas de interés del mercado.

Un alza en la tasa de interés puede afectar el costo de financiamiento de las compañías en las cuales participa directamente el Fondo.

c) Riesgo Cambiario

De acuerdo a su Reglamento Interno, éste puede invertir en instrumentos financieros y participar en transacciones que están expresadas en monedas distintas de su moneda funcional. En consecuencia, el Fondo está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda funcional en relación a otras monedas pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas a la moneda funcional del Fondo.

El Fondo invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están principalmente expresadas en su moneda funcional, por lo tanto, no genera directamente riesgo de tipo de cambio.

6.1.2 Riesgo de Crédito

En su actividad de inversión, el Fondo invierte en instrumentos financieros e incurre en el riesgo de no pago del emisor de dicha obligación (Riesgo Crediticio). Por otro lado, en el proceso de inversión y desinversión el Fondo interactúa con distintas contrapartes e incurre en el riesgo de esas contrapartes no cumplan con sus obligaciones financieras (Riesgo de contraparte).

a) Riesgo Crediticio

El riesgo crediticio al cual está expuesto el Fondo, es principalmente la incapacidad del socio de cumplir con sus obligaciones. Para mantener los riesgos acotados, para la elección de la contraparte, se realiza un análisis de crédito a la Empresa socia antes de firmar los contratos, además se toman resguardos en los contratos en caso de incumplimiento.

b) Riesgo de Contraparte

Consiste en el riesgo de pérdida originado de la incapacidad de una contraparte para cumplir sus obligaciones de entregar efectivo, instrumentos u otros activos acordados contractualmente. Para minimizar este riesgo se opera con contrapartes de reconocido prestigio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

c) Efectivo y Efectivo Equivalente

La exposición del Fondo en mantención de efectivo y efectivo equivalente al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 está resumida en la siguiente tabla:

Activo	30-09-2025 M€	31-12-2024 M€
Efectivo	54	88
Total	54	88

El efectivo y efectivo equivalente del Fondo se mantiene principalmente con:

- Banco de Bice para efectivo nacional – credit rating “BBB+” según Standard & Poor’s.

6.1.3 Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fondo encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros, que son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero, o que estos últimos deban liquidarse de manera desventajosa para el Fondo para poder cumplir con dichas obligaciones.

Administración de Riesgo de Liquidez

El Fondo mantendrá una reserva de liquidez cuyo monto no será inferior a un 0,01% de los activos del Fondo.

Los activos que el Fondo considera como líquidos corresponden a caja, cuotas de Fondos mutuos nacionales, títulos de deuda de corto plazo, depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras pagaderos en un plazo igual o inferior a un año.

Análisis de Vencimiento de los Pasivos Financieros

Los pasivos del Fondo son de corto plazo y dado esto el valor libro registrado es igual al valor nominal ya que no son descontados al valor presente:

	30-09-2025					31-12-2024				
	Menos de 7 días M€	7 días a 1 mes M€	1 a 12 meses M€	Más de 12 meses M€	Sin vencimiento estipulado M€	Menos de 7 días M€	7 días a 1 mes M€	1 a 12 meses M€	Más de 12 meses M€	Sin vencimiento estipulado M€
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	654	-	-	-	-	822	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	7	3	-	-	1	19	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	32	-	-	-	-	9	-	-	-	-
Total pasivo corriente	32	7	663	-	-	10	19	822	-	-

6.2 Determinación del valor razonable

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

6.3 Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones del Fondo internamente, o externamente en los proveedores de servicio del Fondo, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades del Fondo.

Uno de los objetivos de la Administradora del Fondo es administrar el riesgo operacional para así evitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación del Fondo alcanzando su objetivo de inversión de generar retornos a los inversionistas. A fin de identificar y administrar los riesgos operacionales, el Fondo dispone de políticas y procedimientos.

La primera responsabilidad por el desarrollo y la implementación de dichas políticas y procedimientos operacionales radica en la Gerencia de Operaciones de la Administradora. A fin de verificar su debido cumplimiento, se realiza controles y reportes periódicos con ese fin.

6.4 Gestión de Riesgo de Capital

El objetivo de la Administradora del Fondo cuando administra capital, por cuenta del Fondo es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un Fondo en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los Aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el monto de los dividendos a pagar a los Aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda.

6.5 Otros Riesgos

Las actividades del Fondo lo exponen, asimismo, a otros riesgos, tales como: riesgo de reputación y riesgos de cumplimiento normativo, riesgo de fraude, entre otros. El control del riesgo es un elemento esencial en la gestión de inversión del Fondo. Se cuenta con procedimientos que mitigan los riesgos en forma significativa. Asimismo, el área de Cumplimiento y Control Interno monitorea las operaciones y asegura que el Fondo cumpla con los requisitos establecidos por la Ley, con los parámetros del Reglamento Interno, con los procedimientos internos, y con los estándares éticos de la Administradora.

Adicionalmente, cabe mencionar que invertir en cuotas de un Fondo de inversión conlleva otros riesgos para los aportantes. En concreto, existen, entre otros, riesgos tales como que la liquidez de las cuotas del Fondo en el mercado secundario pueda ser baja; que las transacciones puedan realizarse a valores distintos respecto al valor cuota en función de la oferta y la demanda; y que los rescates están limitados al ser un Fondo no rescatable según se establece en el Reglamento Interno del mismo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición del rubro efectivo y efectivo equivalentes comprende los siguientes saldos:

Detalle	30-09-2025 M€	31-12-2024 M€
Euros	51	87
Pesos	3	1
Total	54	88

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene instrumentos clasificados en este rubro.

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene instrumentos clasificados en este rubro.

NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene instrumentos clasificados en este rubro.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Composición de la cartera:

Instrumento	30-09-2025				31-12-2024			
	Nacional M€	Extranjero M€	Total M€	% del total de activos	Nacional M€	Extranjero M€	Total M€	% del total de activos
Títulos de Deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones no registradas								
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	14.325	-	14.325	68,6458	9.147	-	9.147	67,7606
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	14.325	-	14.325	68,6458	9.147	-	9.147	67,7606
Otras inversiones								
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	14.325	-	14.325	68,6458	9.147	-	9.147	67,7606

b) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado es el siguiente:

Movimiento costo amortizado	30-09-2025 M€	31-12-2024 M€
Saldos al inicio del periodo	9.147	-
Intereses y reajustes	199	143
Compras - adiciones	4.979	9.004
Saldos	14.325	9.147



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de septiembre de 2025, el Fondo mantiene las siguientes inversiones valorizadas por el método de la participación:

a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas:

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
				Capital %	Votos %	M€	M€	M€	M€	M€	M€	M€	M€	M€	M€
77.840.754-K	GSI Energía Europa I	Chile	EUR	100	100	1.725	19.267	20.992	1	14.502	14.503	6.489	1.587	(934)	653
Totales						1.725	19.267	20.992	1	14.502	14.503	6.489	1.587	(934)	653

b) El movimiento del ejercicio terminado es el siguiente:

RUT	Sociedad	Saldo inicial	Participación en resultado	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo al cierre
		M€	M€	M€	M€	M€	M€	M€	M€
77.840.754-K	GSI ENERGIA EUROPA I SPA	4.264	653	-	-	1.602	-	(30)	6.489
Totales		4.264	653	-	-	1.602	-	(30)	6.489

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo mantiene las siguientes inversiones valorizadas por el método de la participación:

a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas:

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
				Capital %	Votos %	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
77.840.754-K	GSI Energía Europa I SpA	Chile	EUR	100	100	5.166	8.250	13.416	4	9.147	9.151	4.264	285	(457)	(172)
Totales						5.166	8.250	13.416	4	9.147	9.151	4.264	285	(457)	(172)

b) El movimiento del ejercicio terminado es el siguiente:

RUT	Sociedad	Saldo inicial	Participación en resultado	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo al cierre
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
77.840.754-K	GSI ENERGIA EUROPA I SPA	-	(172)	-	-	4.436	-	-	4.264
Totales		-	(172)	-	-	4.436	-	-	4.264

NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene instrumentos clasificados en este rubro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene saldo por este concepto.

NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTA 16 OTROS ACTIVOS

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTA 17 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 de septiembre de 2025 el Fondo mantiene los siguientes saldos por este concepto:

Descripción	30-09-2025 M€	31-12-2024 M€
Operaciones con instrumentos derivados	6	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	6	-

Al 31 de diciembre de 2024 el fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTA 18 PRÉSTAMOS

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el Fondo mantiene los siguientes saldos por este concepto:

Descripción	30-09-2025 M€	31-12-2024 M€
Pagarés bancarios	650	820
Interés préstamo	4	2
	654	822

NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Composición del saldo:

Descripción	30-09-2025 M€	31-12-2024 M€
Otras cuentas por pagar	-	1
Auditoría	2	-
Custodia	1	-
Honorarios	1	1
Abogados	-	12
Registro de aportantes	1	1
Comité de vigilancia	1	-
Valorizador	4	5
Total	10	20

NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES

El Fondo mantiene los siguientes saldos por este concepto:

Descripción	30-09-2025 M€	30-09-2024 M€
Efectivo y efectivo equivalente	- 4	-
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:		
Activos financieros a costo amortizado	454	90
Total	450	90

NOTA 23 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA

Al 30 de septiembre de 2025 el Fondo mantiene los siguientes saldos por este concepto:

Fecha	Sesión	Remuneración M€
12-12-2024	Ordinaria *	2
21-04-2025	Ordinaria	2
17-06-2025	Ordinaria	2
Total		6

*En el segundo trimestre de 2025 se recepcionó una boleta del comité de vigilancia realizado el 12 de diciembre de 2024.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Al 30 de septiembre de 2024:

Fecha	Sesión	Remuneración M€
01-07-2024	Ordinaria	2
Total		2

NOTA 24 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

La composición de este rubro es la siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre actual M€	Monto acumulado al 30-09-2025 M€	Monto acumulado al 30-09-2024 M€
Auditoría	1	4	2
Gastos operacionales	-	1	-
Honorarios profesionales	2	7	-
Abogados	6	6	12
Valorización	(4)	3	7
Totales	5	21	21
% sobre el activo del Fondo	0,0240%	0,1006%	0,1556%

NOTA 25 CUOTAS EMITIDAS

Las cuotas suscritas y pagadas del Fondo y valores cuota por serie ascienden a:

Al 30 de septiembre de 2025:

Detalle	Serie A2	Serie E	Serie G	Serie I2	Serie A	Serie I
Cuotas suscritas y pagadas	25.797	10.606	197.541	102.076	23.867	35.195
Valor cuota €	101,8443	102,4639	0,0001	102,0439	102,0526	102,3042
Patrimonio M€	2.627	1.086	-	10.416	2.436	3.601

La serie I2 es la más representativa de acuerdo con el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2024:

Detalle	Serie A2	Serie E	Serie G	Serie I2	Serie A	Serie I
Cuotas suscritas y pagadas	16.741	6.890	128.328	66.277	15.520	22.894
Valor cuota €	98,2858	98,6604	0,0001	98,3893	98,9292	98,9942
Patrimonio M€	1.645	680	-	6.521	1.535	2.266

La serie I2 es la más representativa de acuerdo con el patrimonio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

a) El detalle de cuotas vigentes es el siguiente:

Detalle	Fecha	Cuotas			Total
		Emitidas	Vencidas	Rescatadas	
Series A2, B, I2 y E	15-02-2024	1.000.000	-	-	1.000.000
G	15-02-2024	1.000.000	-	-	1.000.000
Series A, I	10-12-2024	1.000.000	-	-	1.000.000
Total		3.000.000	-	-	3.000.000

Cuotas pagadas			Cuotas disponibles
Suscritas	Rescates	Total	
138.479	-	138.479	861.521
197.541	-	197.541	802.459
59.062	-	59.062	940.938
395.082	-	395.082	2.604.918

b) Al 30 de septiembre de 2025, los movimientos relevantes son los siguientes:

Detalle	Serie A2	Serie E	Serie G	Serie I2	Serie A	Serie I
Saldo inicial	16.741	6.890	128.328	66.277	15.520	22.894
Suscripciones del período	9.056	3.716	69.213	35.799	8.347	12.301
Total pagadas	25.797	10.606	197.541	102.076	23.867	35.195

Al 31 de diciembre de 2024, los movimientos relevantes son los siguientes:

Detalle	Serie A2	Serie E	Serie G	Serie I2	Serie A	Serie I
Saldo inicial	-	-	-	-	-	-
Suscripciones del período	16.741	6.890	128.328	66.277	15.520	22.894
Total pagadas	16.741	6.890	128.328	66.277	15.520	22.894

c) Al 30 de septiembre de 2025 se realizaron las siguientes suscripciones:

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M€
Marzo	A2	7.320	723
Mayo	A2	1.736	169
Subtotal serie A		9.056	892



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M€
Marzo	E	3.004	298
Mayo	E	712	70
Subtotal serie E		3.716	368

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M€
Marzo	G	55.946	-
Mayo	G	13.267	-
Subtotal serie G		69.213	-

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M€
Marzo	I2	28.943	2.863
Mayo	I2	6.856	670
Subtotal serie I		35.799	3.533

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M€
Marzo	I	9.943	989
Mayo	I	2.358	231
Subtotal serie A		12.301	1.220

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M€
Marzo	A	6.742	670
Mayo	A	1.605	157
Subtotal serie A		8.347	827

Total		138.432	6.840
--------------	--	----------------	--------------

Al 30 de septiembre de 2025 no han existido rescates de patrimonio.

Al 30 de septiembre de 2025 no han existido canjes de cuotas.

Al 31 de diciembre de 2024 se realizaron las siguientes suscripciones:

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M€
Febrero	A2	7.597	760
Diciembre	A2	9.144	901
Subtotal serie A		16.741	1.661



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M€
Febrero	E	2.481	248
Diciembre	E	4.409	436
Subtotal serie E		6.890	684

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M€
Febrero	G	40.155	-
Diciembre	G	88.173	-
Subtotal serie G		128.328	-

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M€
Febrero	I2	30.077	3.008
Diciembre	I2	36.200	3.570
Subtotal serie G		66.277	6.578

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M€
Diciembre	I	22.894	2.272
Subtotal serie I		22.894	2.272

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M€
Diciembre	A	15.520	1.540
Subtotal serie B		15.520	1.540

Total		256.650	12.735
-------	--	---------	--------

Al 31 de diciembre de 2024 no han existido rescates de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2024 no han existido canjes de cuotas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 26 REPARTO DE BENEFICIO A LOS APORTANTES

Al 30 de septiembre del 2025 mantenemos los siguientes saldos:

Fecha de distribución	Series	Factor	Monto por cuota €	Monto total distribuido M€	Tipo de dividendo
31-03-2025	A	1,6326	22.262	36	Provisorio
31-03-2025	A2	1,6236	24.061	39	Provisorio
31-03-2025	E	1,6343	32.837	54	Provisorio
31-03-2025	I	1,6256	95.220	155	Provisorio
31-03-2025	I2	1,6306	9.894	16	Provisorio
Total				300	

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no ha repartido beneficios a los aportantes.

NOTA 27 RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad obtenida por el Fondo (valor cuota) en los períodos que se indican es el siguiente:

Tipo de rentabilidad	Serie	Rentabilidad Acumulada			Anualizada (**)
		Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 24 meses
Nominal	A2	3,6206%	4,2749%	0,0000%	0,0000%
Nominal	A	3,1572%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	E	3,8552%	4,7129%	0,0000%	0,0000%
Nominal	G	6,0353%	6,8609%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I2	3,7144%	4,4009%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I	3,3436%	0,0000%	0,0000%	0,0000%

Nota: porcentajes con cuatro decimales

(*) Para el cálculo de Series G se considera el derecho exclusivo, de acuerdo al artículo 47 del Reglamento Interno del Fondo.

La Rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a periodos móviles.

La rentabilidad del período actual de las series A2, B, E, G e I2 corresponderá a la variación entre el 01 de enero de 2025 y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

(**) La rentabilidad de los últimos 24 meses (anualizada) corresponde a periodos móviles.

El Fondo inició sus operaciones el día 15 de febrero de 2024.

Adicionalmente, el Fondo asume en el cálculo de la rentabilidad la reinversión de los dividendos.

NOTA 28 VALOR ECONOMICO DE LA CUOTA

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo optó por no determinar el valor económico de la cuota.

NOTA 29 INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no presenta información para este rubro.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 30 EXCESO DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no presenta excesos y/o incumplimientos en sus límites de inversión.

NOTA 31 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no presenta información para este rubro.

NOTA 32 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)

El detalle de la custodia de valores es el siguiente:

a) Al 30 de septiembre de 2025:

ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	M€			M€		
Custodia Banco Chile Física	2.974	14,2900	14,2515	-	-	-
Custodia Moneda Física	15.889	76,3400	76,1405	-	-	-
Banco BICE	1.951	9,3700	9,3492	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	20.814	100,0000	99,7412	-	-	-

(*): Cifras con cuatro decimales

b) Al 31 de diciembre de 2024:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	M€			M€		
Custodia Banco Chile Física	3.027	22,5700	22,4239	-	-	-
Custodia Moneda Física	9.596	71,5500	71,0867	-	-	-
Banco BICE	788	5,8800	5,8375	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	13.411	100,0000	99,3481	-	-	-

(*): Cifras con cuatro decimales

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 33 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 Administradora recibirá por la administración del Fondo la siguiente remuneración fija:

Serie A: Un doceavo (1/12) de 1,19% sobre: (i) a partir de la fecha de inicio de operaciones del Fondo y durante el Periodo de Inversión, el valor total del capital suscrito y pagado a la respectiva serie; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el patrimonio de la respectiva serie. En ambos los casos, el valor incluye el IVA aplicable.

Serie AE: Un doceavo (1/12) de 1% sobre: (i) a partir de la fecha de inicio de operaciones del Fondo y durante el Periodo de Inversión, el valor total del capital suscrito y pagado a la respectiva serie; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el patrimonio de la respectiva serie. En ambos exento de IVA.

Serie A2: Un doceavo (1/12) de 0,595% sobre: (i) a partir de la fecha de inicio de operaciones del Fondo y durante el Periodo de Inversión, el valor total del capital suscrito y pagado a la respectiva serie; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el patrimonio de la respectiva serie. En ambos los casos, el valor incluye el IVA aplicable.

Serie I: Un doceavo (1/12) de 0,952% sobre: (i) a partir de la fecha de inicio de operaciones del Fondo y durante el Periodo de Inversión, el valor total del capital suscrito y pagado a la respectiva serie; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el patrimonio de la respectiva serie. En ambos casos, el valor incluye el IVA aplicable.

Serie IE: Un doceavo (1/12) de 0,8% sobre: (i) a partir de la fecha de inicio de operaciones del Fondo y durante el Periodo de Inversión, el valor total del capital suscrito y pagado a la respectiva serie; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el patrimonio de la respectiva serie. En ambos exento de IVA.

Serie I2: Un doceavo (1/12) de 0,476% sobre: (i) a partir de la fecha de inicio de operaciones del Fondo y durante el Periodo de Inversión, el valor total del capital suscrito y pagado a la respectiva serie; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el patrimonio de la respectiva serie. En ambos los casos, el valor incluye el IVA aplicable.

Serie E: Un doceavo (1/12) de 0,2975 sobre: (i) a partir de la fecha de inicio de operaciones del Fondo y durante el Periodo de Inversión, el valor total del capital suscrito y pagado a la respectiva serie; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el patrimonio de la respectiva serie. En ambos los casos, el valor incluye el IVA aplicable.

Serie G: A partir de la fecha de inicio de operaciones del Fondo, un doceavo (1/12) de 0,119% sobre el valor total del patrimonio de la respectiva serie, valor que incluye el IVA aplicable.

Para efectos de determinar el patrimonio del Fondo que será empleado en el cálculo de la remuneración de la Administradora, se tomará el valor de este al último día de cada mes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Se entenderá por “Periodo de Inversión” del Fondo los primeros 36 meses contados desde el inicio de operaciones del Fondo. Una vez transcurrido el Periodo de Inversión, el Fondo sólo podrá realizar inversiones en activos que a la fecha de término del Periodo de Inversión formen parte de su cartera.

La remuneración se devengará y provisionará mensualmente en la forma indicada en el presente artículo y se pagará trimestralmente, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del trimestre siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se paga.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la Comisión con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de la aprobación del presente Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, las comisiones a que se refiere el presente Artículo se actualizarán según la variación que experimente el IVA.

En caso de extenderse la duración del Fondo más allá del Plazo de Duración Inicial, la remuneración fija mensual se reducirá en un 50% por todo el Plazo de Duración Prorrogado.

El detalle de la remuneración por administración del período es el siguiente:

Descripción	Obligación		Efecto en resultados	
	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2025	30-09-2024
	M€	M€	M€	M€
Remuneración Fija	32	9	87	12
Total	32	9	87	12

Para el cálculo de la remuneración se excluye provisión de dividendo mínimo de existir.

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros:

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Al 30 de septiembre de 2025:

Serie A2

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2025	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 30-09-2025	Monto al cierre del ejercicio M€	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	2.798	1.916	(1.916)	2.798	285	10,8462
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

Serie E

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2025	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 30-09-2025	Monto al cierre del ejercicio M€	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	1.741	3.445	-	5.186	528	20,1031
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Serie G

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2025	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 30-09-2025	Monto al cierre del ejercicio M€	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	2.001	-	-	2.001	204	7,7567
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

Serie I

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2025	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 30-09-2025	Monto al cierre del ejercicio M€	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	6.493	-	-	6.493	661	25,1696
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

Serie I2

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2025	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 30-09-2025	Monto al cierre del ejercicio M€	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	312	-	-	312	32	1,2094
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

No hubo movimientos para las demás series del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2024:

Serie A2

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2024	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2024	Monto al cierre del ejercicio	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	4.406	(1.608)	2.798	285	10,8462
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

Serie E

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2024	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2024	Monto al cierre del ejercicio	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	1.741	-	1.741	177	6,7488
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

Serie G

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2024	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2024	Monto al cierre del ejercicio	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	2.001	-	2.001	204	7,7567
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Serie I

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2024	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2024	Monto al cierre del ejercicio	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	6.493	-	6.493	661	25,1696
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

Serie I2

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2024	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2024	Monto al cierre del ejercicio	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	312	-	312	32	1,2094
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

No hubo movimientos para las demás series del Fondo.

c) Transacciones con personas relacionadas

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 Moneda GSI Rentas Infraestructura Europa I Fondo de Inversión no ha efectuado transacciones con otro Fondo gestionado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos, con personas relacionadas a ésta, ni con Aportantes del mismo Fondo.

NOTA 34 GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12, 13 y 14 LEY N°20.712)

El detalle de la garantía vigente es el siguiente:

a) Al 30 de septiembre de 2025:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de garantía N°1193101	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	10.000,00	10-01-2025	10-01-2026

b) Al 31 de diciembre de 2024:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de garantía N°1193101	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	10.000,00	10-01-2024	10-01-2025

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 35 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

El detalle de la información estadística del Fondo al 30 de septiembre de 2025 es el siguiente:

Mes	Serie	Valor libro cuota €	Valor mercado cuota €	Patrimonio M€	N° aportantes
ENERO	A2	98,1443	-	1.643	4
FEBRERO	A2	98,6048	-	1.651	4
MARZO	A2	96,8035	-	2.330	4
ABRIL	A2	97,2200	-	2.339	4
MAYO	A2	97,4290	-	2.513	4
JUNIO	A2	97,2643	-	2.509	4
JULIO	A2	97,2972	-	2.510	4
AGOSTO	A2	97,4952	-	2.515	4
SEPTIEMBRE	A2	101,8443	-	2.627	4

Mes	Serie	Valor libro cuota €	Valor mercado cuota €	Patrimonio M€	N° aportantes
ENERO	A	98,7665	-	1.533	1
FEBRERO	A	99,1525	-	1.539	1
MARZO	A	97,2922	-	2.166	1
ABRIL	A	97,6618	-	2.174	1
MAYO	A	97,8227	-	2.335	1
JUNIO	A	97,6082	-	2.329	1
JULIO	A	97,5921	-	2.329	1
AGOSTO	A	97,7417	-	2.333	1
SEPTIEMBRE	A	102,0526	-	2.436	1

Mes	Serie	Valor libro cuota €	Valor mercado cuota €	Patrimonio M€	N° aportantes
ENERO	E	98,5431	-	679	1
FEBRERO	E	99,0302	-	682	1
MARZO	E	97,2459	-	962	1
ABRIL	E	97,6890	-	967	1
MAYO	E	97,9238	-	1.039	1
JUNIO	E	97,7829	-	1.037	1
JULIO	E	97,8407	-	1.038	1
AGOSTO	E	98,0647	-	1.040	1
SEPTIEMBRE	E	102,4639	-	1.086	1

Mes	Serie	Valor libro cuota €	Valor mercado cuota €	Patrimonio M€	N° aportantes
ENERO	G	0,0001	-	-	1
FEBRERO	G	0,0001	-	-	1
MARZO	G	0,0001	-	-	1
ABRIL	G	0,0001	-	-	1
MAYO	G	0,0001	-	-	1
JUNIO	G	0,0001	-	-	1
JULIO	G	0,0001	-	-	1
AGOSTO	G	0,0001	-	-	1
SEPTIEMBRE	G	0,0001	-	-	1



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Mes	Serie	Valor libro cuota €	Valor mercado cuota €	Patrimonio M€	N° aportantes
ENERO	I2	98,2575	-	6.512	6
FEBRERO	I2	98,7285	-	6.543	6
MARZO	I2	96,9347	-	9.230	6
ABRIL	I2	97,3617	-	9.271	6
MAYO	I2	97,5809	-	9.961	6
JUNIO	I2	97,4257	-	9.945	6
JULIO	I2	97,4685	-	9.949	6
AGOSTO	I2	97,6768	-	9.970	6
SEPTIEMBRE	I2	102,0439	-	10.416	6

Mes	Serie	Valor libro cuota €	Valor mercado cuota €	Patrimonio M€	N° aportantes
ENERO	I	98,8454	-	2.263	2
FEBRERO	I	99,2571	-	2.272	2
MARZO	I	97,4145	-	3.199	2
ABRIL	I	97,8044	-	3.212	2
MAYO	I	97,9853	-	3.449	2
JUNIO	I	97,7902	-	3.442	2
JULIO	I	97,7939	-	3.442	2
AGOSTO	I	97,9636	-	3.448	2
SEPTIEMBRE	I	102,3042	-	3.601	2

El detalle de la información estadística del Fondo al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Mes	Serie	Valor libro cuota €	Valor mercado cuota €	Patrimonio M€	N° aportantes
FEBRERO	A2	99,5160	-	756	4
MARZO	A2	99,9262	-	760	4
ABRIL	A2	100,0741	-	760	4
MAYO	A2	100,3937	-	763	4
JUNIO	A2	100,7263	-	766	4
JULIO	A2	100,9833	-	767	4
AGOSTO	A2	97,2758	-	739	4
SEPTIEMBRE	A2	97,6691	-	742	4
OCTUBRE	A2	97,9308	-	744	4
NOVIEMBRE	A2	98,2072	-	746	4
DICIEMBRE	A2	98,2858	-	1.645	4

Mes	Serie	Valor libro cuota €	Valor mercado cuota €	Patrimonio M€	N° aportantes
FEBRERO	E	99,5288	-	247	1
MARZO	E	99,9639	-	248	1
ABRIL	E	100,1367	-	248	1
MAYO	E	100,4812	-	249	1
JUNIO	E	100,8390	-	250	1
JULIO	E	101,1214	-	251	1
AGOSTO	E	97,4334	-	242	1
SEPTIEMBRE	E	97,8522	-	243	1
OCTUBRE	E	98,1393	-	243	1
NOVIEMBRE	E	98,4411	-	244	1
DICIEMBRE	E	98,6604	-	680	1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Mes	Serie	Valor libro cuota €	Valor mercado cuota €	Patrimonio M€	Nº aportantes
FEBRERO	G	0,0001	-	-	1
MARZO	G	0,0001	-	-	1
ABRIL	G	0,0001	-	-	1
MAYO	G	0,0001	-	-	1
JUNIO	G	0,0001	-	-	1
JULIO	G	0,0001	-	-	1
AGOSTO	G	0,0001	-	-	1
SEPTIEMBRE	G	0,0001	-	-	1
OCTUBRE	G	0,0001	-	-	1
NOVIEMBRE	G	0,0001	-	-	1
DICIEMBRE	G	0,0001	-	-	1

Mes	Serie	Valor libro cuota €	Valor mercado cuota €	Patrimonio M€	Nº aportantes
FEBRERO	I2	99,5211	-	2.993	6
MARZO	I2	99,9413	-	3.006	6
ABRIL	I2	100,0992	-	3.011	6
MAYO	I2	100,4287	-	3.021	6
JUNIO	I2	100,7714	-	3.031	6
JULIO	I2	101,0385	-	3.039	6
AGOSTO	I2	97,3389	-	2.928	6
SEPTIEMBRE	I2	97,7424	-	2.940	6
OCTUBRE	I2	98,0142	-	2.948	6
NOVIEMBRE	I2	98,3007	-	2.957	6
DICIEMBRE	I2	98,3893	-	6.521	6

Mes	Serie	Valor libro cuota €	Valor mercado cuota €	Patrimonio M€	Nº aportantes
DICIEMBRE	A	98,9292	-	1.535	1

Mes	Serie	Valor libro cuota €	Valor mercado cuota €	Patrimonio M€	Nº aportantes
DICIEMBRE	I	98,9942	-	2.266	2

(*) Cifras con cuatro decimales.

Los valores cuota informados no consideran provisión de dividendo mínimo de existir.

NOTA 36 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

Tal como se indica en la Nota 12 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación, el Fondo tiene participación en sociedades inmobiliarias sobre las cuales ejerce control. De acuerdo a las disposiciones establecidas en el Oficio Circular N°592, el Fondo ha optado por no presentar Estados Financieros Consolidados según lo requerido por la NIIF 10.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 37 SANCIONES

Durante los periodos finalizados al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad Administradora, sus directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 38 HECHOS POSTERIORES

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre el 1 de octubre de 2025 y la fecha de emisión de los Estados Financieros que puedan afectar significativamente su situación patrimonial y resultados a esa fecha.

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL M€	EXTRANJERO M€	TOTAL M€	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	6.489	-	6.489	31,0955
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	14.325	-	14.325	68,6458
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTALES	20.814	-	20.814	99,7413

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	de 01-01-2025 al 30-09-2025 M€	de 15-02-2024 al 30-09-2024 M€
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	300	-
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	44	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	256	-
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	-	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	(141)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	(141)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	821	90
Valorización de acciones de sociedades anónimas	623	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	198	90
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	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(139)	(40)
Gastos financieros	(17)	-
Remuneración de la sociedad administradora	(87)	(12)
Remuneración del comité de vigilancia	(6)	(2)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(29)	(26)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(4)	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	978	(91)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	de 01-01-2025 al 30-09-2025 M€	de 15-02-2024 al 30-09-2024 M€
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	157	(181)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	300	
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(141)
Gastos del ejercicio (menos)	(139)	(40)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(4)	
	-	
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(300)	
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(230)	
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(58)	
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(58)	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(172)	
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(172)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(373)	(181)