



MONEDA
Patria Investments

Estados Financieros

MONEDA – ALPINVEST SECONDARIES VIII FONDO DE INVERSIÓN



Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025



CONTENIDO

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo método directo

Notas a los Estados Financiero

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses
US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses



INDICE

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	1
ESTADODE RESULTADOS INTEGRALES.....	3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	4
ESTADO DE FLUJO 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.....	17
NOTA 5 POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO.....	17
NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	19
NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	24
NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	24
NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	25
NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA	26
NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	26
NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	26
NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	26
NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES	26
NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.....	26
NOTA 16 OTROS ACTIVOS	26
NOTA 17 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	27
NOTA 18 PRÉSTAMOS	27
NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS	27
NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES	27
NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.....	27
NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES	27
NOTA 23 OTROS	27
NOTA 24 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA	28
NOTA 25 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	28
NOTA 26 CUOTAS EMITIDAS	28
NOTA 27 REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES	38
NOTA 28 RENTABILIDAD DEL FONDO	38
NOTA 29 VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA.....	39
NOTA 30 INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN	39
NOTA 31 EXCESO DE INVERSIÓN.....	39
NOTA 32 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES.....	39
NOTA 33 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)	39
NOTA 34 PARTES RELACIONADAS.....	40
NOTA 35 GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12, 13 y 14 DE LA LEY N°20.712 Y ARTICULO 226 DE LA LEY N°18.045)	45
NOTA 36 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA.....	45
NOTA 37 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS...	59
NOTA 38 SANCIONES	59
NOTA 39 HECHOS POSTERIORES	59
ESTADOS COMPLEMENTARIOS	60
A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	60
B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	61
C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS	62



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre 2025

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		31-03-2026	31-12-2025
	NOTA	MUS\$	MUS\$
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	7	83	5
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	56.408	45.901
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	15	23	-
Otros activos		-	-
Total activo corriente		56.514	45.906
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		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activo no corriente		-	-
TOTAL ACTIVO		56.514	45.906

Las Notas adjuntas N° 1 a 39 forman parte integral de estos Estados Financieros.



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre 2025

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		31-03-2026	31-12-2025
	NOTA	MUS\$	MUS\$
PASIVO			
Pasivo corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	34	39	10
Otros documentos y cuentas por pagar	21	17	9
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo corriente		56	19
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		45.451	35.614
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		10.273	3.395
Resultado del ejercicio		734	6.878
Dividendos provisorios		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		56.458	45.887
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		56.514	45.906

Las Notas adjuntas N°1 a 39 forman parte integral de estos Estados Financieros.



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de marzo de 2026 y 2025

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	NOTA	Acumulado	
		01-01-2026 31-03-2026	01-01-2025 31-03-2025
		MUS\$	MUS\$
INGRESOS/PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes		-	-
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		1	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	8	771	-
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		-	-
Otros		-	11
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		772	11
GASTO			
Depreciaciones		-	-
Remuneración comité de vigilancia		-	-
Remuneración de administración	34	(29)	(22)
Honorarios por custodia y administración		(8)	(4)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	25	(1)	(1)
Total gastos de operación		(38)	(27)
Utilidad/(pérdida) de la operación		734	(16)
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		734	(16)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultados del ejercicio		734	(16)
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		-	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		734	(16)

Las Notas adjuntas N°1 a 39 forman parte integral de estos Estados Financieros.



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de marzo de 2026 y 2025

Al 31 de marzo de 2026:

Descripción	Otras Reservas						Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Dividendos provisorios	Total
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$				
Saldo al 01 de enero de 2026	35.614	-	-	-	-	-	10.273	-	-	45.887
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	35.614	-	-	-	-	-	10.273	-	-	45.887
Aportes	9.837	-	-	-	-	-	-	-	-	9.837
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	734	-	734
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31 de marzo de 2026	45.451	-	-	-	-	-	10.273	734	-	56.458

Las Notas adjuntas N°1 a 39 forman parte integral de estos Estados Financieros.



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de marzo de 2026 y 2025

Al 31 de marzo de 2025:

Descripción	Aportes MUS\$	Otras Reservas					Resultados Acumulados MUS\$	Resultados del Ejercicio MUS\$	Dividendos provisorios MUS\$	Total MUS\$
		Cobertura de Flujo de Caja MUS\$	Conversión MUS\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUS\$	Otras MUS\$	Total MUS\$				
Saldo al 01 de enero de 2025	14.946	-	-	-	-	-	3.395	-	-	18.341
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	14.946	-	-	-	-	-	3.395	-	-	18.341
Aportes	9.053	-	-	-	-	-	-	-	-	9.053
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(16)	-	(16)
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31 de marzo de 2025	23.999	-	-	-	-	-	3.395	(16)	-	27.378

Las Notas adjuntas N°1 a 39 forman parte integral de estos Estados Financieros



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2026 y 2025

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO MÉTODO DIRECTO	NOTA	01-01-2026	01-01-2025
		31-03-2026	31-03-2025
		MUS\$	MUS\$
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros	8	(9.758)	(9.034)
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		-	(20)
Otros gastos de operación pagados		-	(4)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(9.758)	(9.058)
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		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes	26	9.837	9.053
Repartos de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos		-	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		9.837	9.053
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		79	(5)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		5	93
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(1)	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7	83	88

Las Notas adjuntas N°1 a 39 forman parte integral de estos Estados Financieros



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

MONEDA ALPINVEST SECONDARIES VIII FONDO DE INVERSIÓN, Run 10444-2 y Rut 77.745.349-1 es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Isidora Goyenechea 3621 piso 8, Las Condes.

El Fondo es del tipo No Rescatable.

Las cuotas del Fondo sólo podrán ser adquiridas por inversionistas que tengan la calidad de inversionistas institucionales o inversionistas calificados, ambos conceptos según se definen en el artículo 4° bis de la ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Moneda S.A. Administradora General de Fondos. 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.

Con fecha 14 de noviembre de 2023 se inscribieron en la Bolsa de Santiago los siguientes nemotécnicos: CFI-MA8AE, CFI-MA8BE, CFI-MA8DE, CFI-MA8IE, CFI-MA8I2E y CFI-MA8ME, las que se empiezan a comercializar vía Telepregón a contar del 20 de noviembre de 2023.

Durante el 2025 entraron en vigencia los nemotécnicos CFI-MA8A2E, CFI-M8AE2E, CFI-MA8B2E, CFI-M8BE2E, CFI-MA8D2E, CFI-A8I2CE, CFI-M8IE2E, CFI-A8I22E, CFI-MA8M2E, CFI-MA8A3E, CFI-M8AE3E, CFI-MA8B3E, CFI-M8BE3E, CFI-MA8D3E, CFI-MA8I3E, CFI-M8IE3E, CFI-A8I23E, CFI-MA8M3E, CFI-MA8A4E, CFI-M8AE4E, CFI-MA8B4E, CFI-M8BE4E, CFI-MA8D4E, CFI-MA8I4E, CFI-M8IE4E, CFI-A8I24E, CFI-MA8M4E, CFI-MA8A5E, CFI-M8AE5E, CFI-MA8B5E, CFI-M8BE5E, CFI-MA8D5E, CFI-MA8I5E, CFI-M8IE5E, CFI-A8I25E y CFI-MA8M5E. Las que fueron inscritas a partir del 14 de abril del 2025 en la Bolsa de Santiago, comenzando su comercialización vía Telepregón a contar de la misma fecha.

El Fondo tendrá como objetivo principal obtener una rentabilidad con un foco de largo plazo invirtiendo los recursos del Fondo, ya sea directa o indirectamente, en “AlpInvest Secondaries Fund (Offshore Feeder) VIII, L.P.” (el “Fondo Master”), constituido en las Islas Caimán y administrado por “AlpInvest Secondaries VIII GP, L.P.”, (el “General Partner”) u otros vehículos de inversión administrados o asesorados por sociedades integrantes de The Carlyle Group, (en adelante, conjunta e indistintamente, los “Fondos Alpinvest”), siempre y en la medida que dichos Fondos Alpinvest mantengan el mismo objeto de inversión que el del Fondo Master

Tanto el Fondo Master como los Fondos Alpinvest pueden no estar regulados por alguna entidad fiscalizadora análoga a la CMF.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá invertir ocasionalmente en instrumentos distintos a los señalados precedentemente de conformidad con lo expresado en los artículos 5° a 10° del presente Reglamento Interno

El Fondo inició sus operaciones el 03 de diciembre de 2024.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Modificaciones al Reglamento Interno:

Al 31 de marzo de 2026 no hubo modificaciones al Reglamento Interno.

El 22 de agosto de 2025 se modificó el numeral 3 del Artículo 5 del reglamento interno del Fondo, con el objeto de aclarar desde cuando rige la limitación a la inversión de acciones que no puedan ser adquiridas por Fondos de Pensiones.

El 27 de marzo de 2025 se realizó la siguiente modificación al reglamento interno del Fondo:

1. Nueva estructura de series de cuotas: Se modificaron los requisitos de ingreso y permanencia de las series de cuotas vigentes y se crearon nuevas series de cuotas, con sus respectivas remuneraciones; y
2. Canje: Se estableció un mecanismo de canje voluntario para que los aportantes, que así lo decidan, procedan al canje de sus cuotas.

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB") y Normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por el directorio de la Sociedad Administradora el 27 de mayo de 2026.

(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

Los Estados de Situación Financiera Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo, cubren los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de marzo de 2026 y 2025.

(d) Moneda funcional y de presentación

La administración considera el Dólar de los Estados Unidos de América como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Toda información presentada en Dólar ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUS\$).



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en Dólar. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Dólares.

(e) Transacciones y saldos

Las transacciones en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de conversión. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo.

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 el estado 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 estados 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 financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

(f) Juicios y estimaciones contables críticas

La preparación de Estados Financieros en conformidad con la 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 activos Financieros a valor razonable con efectos en resultado (ver Nota 3b (vi)).

(g) Nuevos pronunciamientos contables

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:

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

La aplicación de estas Enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

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.

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 21	Conversión a una Moneda de Presentación Hiperinflacionaria	1 de enero de 2027
NIC 1, NIC 36, NIC 37, NIIF 7 y NIIF 18	Revelaciones de Incertidumbres en los Estados Financieros	Sin fecha aplicación obligatoria
NIIF S2	Enmiendas a las Revelaciones de Emisiones de Gases de Efecto Invernadero	1 de enero de 2027

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación.

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos las líneas de crédito bancarias. En el Estado de Situación Financiera, las líneas de créditos se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, además se incluye 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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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

- 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.

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

(iii) Baja

El Fondo da de baja en su Estado 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 otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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.

La 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.

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Norma 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 Perdida 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 designa algunos de los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados según lo descrito en nota de criterios contables 3b (vi).



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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 utilidad neta de operaciones financieras en el estado de resultados integrales.

(d) Ingreso y gastos por intereses y reajuste

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado usando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fondo estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

El cálculo de la tasa efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los ingresos y gastos por interés presentados en el estado de resultado incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

(e) Ingresos por dividendos

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)

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

El Fondo podrá realizar disminuciones de capital, por decisión del Directorio de la Administradora y sin necesidad de acuerdo alguno de una Asamblea Extraordinaria de Aportantes, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley y la demás normativa legal y reglamentaria sobre esta materia y en la forma, condiciones y para los fines que se indica en el artículo número 54 del Reglamento Interno.

(h) Dividendos por pagar

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

(1) El 30% de los "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante el ejercicio.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

(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 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.

(3) La suma de las cantidades indicadas en el número 2 del artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta, en los plazos términos y condiciones que ahí se señalan. Dichas cantidades comprenden: La totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, y hasta por el monto de los beneficios netos percibidos en el ejercicio, según dicho concepto está definido en la Ley sobre Administración de Fondos de Terceros

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.

Considerando la información presentada en el Estado de utilidad para la distribución dividendos:

Descripción	31-03-2026	31-03-2025	31-12-2025
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(38)	(16)	(1.710)
Monto susceptible de distribuir	10.149	627	1.677

(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.

Por su parte, las cuotas del Fondo permiten al inversionista sin domicilio ni residencia en Chile acogerse al beneficio tributario establecido en el artículo 82° N° 1, letra B numeral iii) de la Ley.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

(j) Remuneración de la Sociedad Administradora

El Fondo deberá pagar por concepto de remuneración por la administración una remuneración fija mensual, según se indica a continuación:

Serie A: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie A del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el impuesto al valor agregado (“IVA”) aplicable.

Serie AE: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,5% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie AE del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, exento de IVA.

Serie B: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,1785% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie B del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie BE: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,15% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie BE del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, exento de IVA.

Serie D: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 1,19% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie D del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el impuesto al valor agregado (“IVA”) aplicable.

Serie I: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie I del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable

Serie I2: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0357% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie I2 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie IE: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,05% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie IE del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, exento de IVA.

Serie M: La serie M no cobra remuneración fija mensual.

Esta remuneración se devengará y provisionará diariamente y será deducida mensualmente del patrimonio de cada serie del Fondo, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce.

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

Se deja expresa constancia que, adicionalmente a la remuneración por administración descrita en este artículo, una o más sociedades relacionadas con la Administradora tendrán derecho a recibir de los Fondos Alpinvest, su GP o The Carlyle Group, comisiones de colocación en base al total de los compromisos de inversión del Fondo o aportes comprometidos sus sociedades filiales en los Fondos Alpinvest. Se deja constancia que dichas comisiones no constituirán para el Fondo gasto o remuneración adicional algunos por su inversión en los Fondos Alpinvest.

(k) Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el Estado de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación 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.

(l) Segmentos

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos.

(m) Otros activos

Se clasifican en este rubro las garantías de efectivos provistos en el Fondo que garantizan las operaciones de ventas cortas.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

(n) Ingresos financieros

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

(o) 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 31 de marzo de 2026, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales del Fondo para el año finalizado el 31 de diciembre de 2025.

NOTA 5 POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO

(1) Los recursos del Fondo se invertirán principalmente en los siguientes valores e instrumentos:

(a) Cuotas emitidas por el Fondo Master y los Fondos Alpinvest, que deban preparar estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio en el exterior y cuyas cuotas no hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero, siempre y cuando estas últimas sean compatibles con la política de inversión del Fondo y del Fondo Master. Por otra parte, no habrá límites de inversión o diversificación específicos para este tipo de instrumentos.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

(b) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre y cuando éstas sean compatibles con la política de inversión del Fondo, Fondo Master y Fondos Alpinvest; y;

(c) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio, y siempre y cuando éstas sean compatibles con la política de inversión del Fondo, Fondo Master y Fondos Alpinvest. Reglamento Interno Moneda Alpinvest Secondaries VIII Fondo de Inversión

(2) Adicional a lo indicado en el numeral (1) y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, este podrá mantener invertidos sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos:

(a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal;

(b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras extranjeras o garantizados por éstas a menos de un año;

(c) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras extranjeras; y

(d) Cuotas de fondos mutuos que tengan por objeto principal la inversión en instrumentos de deuda.

Las inversiones realizadas en los valores y bienes descritos en las letras (a), (b), (c) y (d) precedentes deberán ser realizadas en países e instrumentos con calidad crediticia investment grade.

(3) Adicionalmente, en la inversión de los recursos del Fondo se tendrá en cuenta lo siguiente:

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

(b) El Fondo no podrá invertir sus recursos en cuotas de otros fondos administrados por la Administradora.

(c) El Fondo no podrá invertir en acciones que no puedan ser adquiridas por los Fondos de Pensiones en conformidad con lo dispuesto por el artículo 45° bis del Decreto Ley N°3.500.

(d) Sobre los valores o instrumentos indicados en el numeral (1) del presente artículo no habrá restricciones en cuanto a su clasificación de riesgo nacional o internacional. El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la CMF de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 56° de la Ley. La valorización y contabilización de dichos instrumentos se efectuará de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 30° del presente Reglamento.

(e) El mercado al cual el Fondo dirigirá principalmente sus inversiones será el internacional, sin perjuicio que las inversiones en los instrumentos indicados en el numeral (2) precedente tengan lugar en el mercado local o internacional. Los valores o instrumentos emitidos en los mercados antes indicados deberán cumplir con las condiciones de elegibilidad establecidas por la CMF.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

(f) No se contemplan límites para la duración de los instrumentos o valores en los cuales invertirá sus recursos el Fondo.

(g) El Fondo invertirá en instrumentos principalmente denominados en Dólares de los Estados Unidos de América (“USD”) y podrá mantener hasta el 100% de sus activos en dicha moneda. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá Reglamenteo Interno Moneda Apinvest Secondaries VIII Fondo de Inversión mantener Pesos Chilenos en inversiones o en caja con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el numeral (2) precedente y las Secciones sobre Política de Liquidez y Gastos de cargo del Fondo respectivamente, ambas del presente Reglamento Interno.

(h) El Fondo Master no tendrá límites de inversión y de diversificación específicos que deban cumplir, salvo por lo establecido como objeto de inversión para el Fondo Master.

NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

El Fondo tendrá como objetivo principal obtener una rentabilidad con un foco de largo plazo invirtiendo los recursos del Fondo, ya sea directa o indirectamente, en “AlpInvest Secondaries Fund (Offshore Feeder) VIII, L.P.” (el “Fondo Master”), constituido en las Islas Caimán y administrado por “AlpInvest Secondaries VIII GP, L.P.”, (el “General Partner”) u otros vehículos de inversión administrados o asesorados por sociedades integrantes de The Carlyle Group, (en adelante, conjunta e indistintamente, los “Fondos Alpinvest”), siempre y en la medida que dichos Fondos Alpinvest mantengan el mismo objeto de inversión que el del Fondo Master.

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.

6.1 Gestión de Riesgo Financiero

Los riesgos financieros a los cuales el Fondo estará expuesto serán:

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

Al 31 de marzo de 2026, el monto comprometido pendiente al Fondo Master asciende a MUS\$84.547 lo que equivale a cerca del 65,13% del monto total comprometido de MUS\$129.811.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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

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, indirectamente, en participaciones en compañías privadas domiciliadas, mayoritariamente, en Estados Unidos de América. Por lo tanto, está expuesto a los riesgos propios de economía de este país. La forma de cubrir el riesgo de las participaciones en las compañías es mediante el análisis y administración proporcionadas por The Carlyle Group.

Distribución por Vintage

Vintage Year	% del Total
2025	43,30%
2024	25,90%
2019	7,70%
2023	4,70%
2020	4,40%
Otros	14,00%
Total	100%

Nota: La información presentada corresponde a la última actualización entregada por el gestor del fondo master, vigente a la fecha de elaboración de este informe (diciembre 2025).

La distribución de la cartera de inversión en el Fondo Master por geografía es la siguiente según la última información disponible:

País ¹	% del Total
Norteamérica	70,10%
Europa	29,50%
Resto del Mundo	0,40%
Total	100%

Nota: La información presentada corresponde a la última actualización entregada por el gestor del fondo master, vigente a la fecha de elaboración de este informe (diciembre 2025).

b) Riesgo de Tipo de Interés

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

c) Riesgo Cambiario

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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Sin embargo, el Fondo Master puede invertir en compañías que tengan exposición a otras monedas, por lo que puede existir exposición indirecta al riesgo de tipo de cambio.

6.1.2 Riesgo de Crédito

a) Riesgo Crediticio

El Fondo no mantiene inversiones en renta fija, por tanto, no está expuesto a riesgo crediticio directamente. Sin embargo, el Fondo invierte en instrumentos de renta variable y la condición de riesgo crediticio de cada emisor afecta al precio de mercado de esos instrumentos. El riesgo se mitiga, como se mencionó en la sección de Precios, mediante un análisis de los fundamentos del emisor, así como con una adecuada diversificación de la cartera del Fondo Master.

b) Riesgo de Contraparte

Como se mencionó, este riesgo 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. Dado que el Fondo invierte a través de participaciones limitadas administradas por The Carlyle Group, este grupo representa un riesgo de contraparte para el Fondo.

La máxima exposición del Fondo en mantención de efectivo y efectivo equivalente Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 está resumida en la siguiente tabla:

Activo	31-03-2026	31-12-2025
	MUS\$	MUS\$
Efectivo	83	5
Total	83	5

Efectivo y Efectivo Equivalente

a) El efectivo del Fondo se mantiene principalmente con:

- Banco Bice – 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.

6.2 Determinación del Valor Razonable

De acuerdo con las políticas de inversión definidas por la Administración para este segmento de negocios, el Fondo invirtió en el Fondo extranjero Alpinvest Secondaries Fund VIII, L.P. que ha sido constituido bajo las leyes de Cayman Islands, y que es administrado por Alpinvest Partners B.V.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

En consideración a las características de esta inversión, y dado que los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero, están disponibles para el Fondo con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros del 31 de marzo, la Administración ha estimado que la mejor aproximación al valor razonable corresponde al valor informado no auditado por el Fondo Extranjero al 31 de diciembre de cada año, en el reporte denominado “Capital Account Statement”, ajustado por las transacciones ocurridas en el último trimestre de cada año, tales como inversiones efectuadas, distribuciones de capital, ganancias y otros eventos que puedan impactar el valor cuota del Fondo.

Conforme a lo indicado anteriormente para efectos de la valorización al 31 de marzo de 2026 se ha considerado la información entregada por el General Partners en el informe “Capital Account Statement” del 31 de diciembre de 2025 ajustados por las transacciones señaladas en el párrafo anterior.

También fueron recibidos los Estados Financieros no auditados del General Partners que no presentan diferencias con el Capital Account Statement.

Adicionalmente, en cumplimiento con lo requerido por el Oficio Circular 657 de la Comisión para el Mercado Financiero, se consideró la determinación del valor razonable de la inversión por consultores independientes designados en la Asamblea de Aportantes del Fondo. Dicha valorización anual fue comparada con la valorización indicada en los párrafos anteriores, reevaluando las variables consideradas frente a eventuales diferencias.

La Administración, con base en sus políticas contables, ha determinado que no existen otras consideraciones susceptibles de ser ajustadas en los Estados Financieros del Fondo al 31 de marzo de 2026.

La metodología empleada por los valorizadores fue la siguiente:

Principalmente se utilizó la Metodología del Valor Razonable del Manager, utilizando la información contable informada en los informes trimestrales de actividad y en los Estados Financieros del General Partner.

La Administración valoriza el Fondo con la información proporcionada por el Master Fund, y si existen eventuales diferencias significativas con los valorizadores independientes serán reveladas en notas.

A continuación, se presenta la cartera clasificada por niveles:

Al 31 de marzo de 2026:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otras inversiones	-	-	56.408
Total	-	-	56.408



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Al 31 de diciembre de 2025:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otras inversiones	-	-	45.901
Total	-	-	45.901

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización, solamente hubo cambios por la obtención de mayor información de los proveedores de precios.

La siguiente tabla presenta la actividad del Fondo para los activos medidos a nivel 3:

	31-03-2026	31-12-2025
	MUS\$	MUS\$
Al 1 de enero	45.901	18.255
Otros movimientos	9.736	19.058
Ganancias (pérdidas) totales no realizadas	-	-
Variación del valor razonable	771	8.588
Total	56.408	45.901

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.

6.4 Gestión de Riesgo de Capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital 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. En ese sentido cabe destacar que los compromisos de aporte de capital del Fondo Master no se han materializado en su totalidad dado que no han hecho aún todos los llamados de capital para ello.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Detalle	31-03-2026	31-12-2025
	MUS\$	MUS\$
Banco pesos chilenos	2	3
Banco dólares estadounidenses	81	2
Total	83	5

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

Descripción	31-03-2026 MUS\$	31-12-2025 MUS\$
Títulos de Renta Variable	-	-
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 representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de Deuda	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Inversiones no registradas	-	-
Acciones no registradas	-	-
Otras Inversiones	56.408	45.901
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Primas por opciones	-	-
Otras inversiones	56.408	45.901
Total activos financieros con efecto en resultados	56.408	45.901



MONEDA ALPINVEST SECONDARIES VIII FONDO DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

b) Composición de la cartera:

Instrumento	31-03-2026				31-12-2025			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos
Inversiones no registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privado	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	56.408	56.408	99,8124	-	45.901	45.901	99,9891
Subtotal	-	56.408	56.408	99,8124	-	45.901	45.901	99,9891
Total	-	56.408	56.408	99,8124	-	45.901	45.901	99,9891

c) Efectos en Resultados:

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-03-2026 MUS\$	31-03-2025 MUS\$
Resultados realizados	-	11
Resultados no realizados (*)	771	-
Total ganancia (pérdidas)	771	11

(*) Sólo considera los resultados de la cartera de inversiones de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, excluye otros activos financieros, pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados y resultados por efectivo y efectivo equivalente.

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

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	31-03-2026 MUS\$	31-12-2025 MUS\$
Saldo al 01 enero	45.901	18.255
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	771	8.588
Compras - Capital Calls (*)	9.758	21.063
Distributions (*)	-	(1.286)
Otros movimientos (*)	(22)	(719)
Totales	56.408	45.901

(*) Estas partidas corresponden a la variación del activo, no necesariamente al movimiento del flujo de efectivo que no considera cuentas por pagar y cobrar.

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

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo mantiene el siguiente saldo por este concepto:

Contraparte	Tipo de operación	Rut	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al	Saldo al
						31-03-2026	31-12-2025
						MUS\$	MUS\$
AlpInvest Secondaries Fund (Offshore Feeder) VIII, L.P.	Llamado de capital		CL	PROM	Contado normal	23	-
Total:						23	-

NOTA 16 OTROS ACTIVOS

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 17 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 18 PRÉSTAMOS

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Composición del saldo:

Descripción	31-03-2026 MUS\$	31-12-2025 MUS\$
Auditoría	2	1
Registro de Aportantes	10	3
Valorizadores	1	1
Comité de vigilancia	4	4
Total	17	9

NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de marzo 2026 y 2025 el Fondo no mantiene saldos clasificados en este rubro.

NOTA 23 OTROS

Descripción	31-03-2026 MUS\$	31-03-2025 MUS\$
Gastos del Master Fund	-	11
Total	-	11



MONEDA ALPINVEST SECONDARIES VIII FONDO DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 24 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA

Al 31 de marzo de 2026 y 2025 el Fondo no mantiene saldos clasificados en este rubro.

NOTA 25 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Composición del saldo:

Tipo de gasto	Monto del trimestre actual	Monto acumulado al 31-03-2026	Monto acumulado al 31-03-2025
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Auditoría	1	1	1
Totales	1	1	1
% sobre el activo del Fondo	0,0018%	0,0018%	0,0037%

NOTA 26 CUOTAS EMITIDAS

a) Al 31 de marzo de 2026:

Detalle	Serie							
	A	A (2C)	A (3C)	B	B (2C)	B (3C)	D	I
Cuotas suscritas y pagadas	3.648	354	634	24.269	-	1.265	7.665	162.375
Valor cuota US\$	135,9454	129,9665	130,1853	139,2523	0,0000	131,8385	131,1255	138,6267
Patrimonio MUS\$	496	46	83	3.380	-	167	1.005	22.510

	Serie								
	I (2C)	I (4C)	I (5C)	I2	I2 (2C)	I2 (3C)	I2 (5C)	M	M (2C)
Cuotas suscritas y pagadas	11.565	29.038	40.145	31.215	32.822	31.601	33.450	4.781	1.288
Valor cuota US\$	132,0975	130,6742	128,9600	147,0943	131,9995	132,4079	129,0090	141,8245	132,3202
Patrimonio MUS\$	1.528	3.795	5.177	4.592	4.332	4.184	4.315	678	170

La serie más representativa corresponde a Serie I

El detalle de las emisiones de cuotas es el siguiente:

N° Certificado	Fecha	Cuotas emitidas vigentes			Pagadas
		Total cuotas emitidas	Emitidas no comprometidas (*)	Cuotas comprometidas (*)	
-	03-12-2024	3.000.000	1.849.732	734.153	416.115

(*) su equivalencia en cuotas varía según el valor cuota al cierre.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

El detalle de las cuotas vigentes por series es el siguiente:

Cuotas emitidas vigentes Serie A	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	8.408
Variaciones (*)	9
Cuotas equivalentes comprometidas	7.692
Pagadas	3.648

Cuotas emitidas vigentes Serie A 2C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	619
Variaciones (*)	1
Cuotas equivalentes comprometidas	549
Pagadas	354

Cuotas emitidas vigentes Serie A 3C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	1.150
Variaciones (*)	2
Cuotas equivalentes comprometidas	1.024
Pagadas	634

Cuotas emitidas vigentes Serie B	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	38.326
Variaciones (*)	11.186
Cuotas equivalentes comprometidas	44.795
Pagadas	24.269

Cuotas emitidas vigentes Serie B 3C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	2.279
Variaciones (*)	3
Cuotas equivalentes comprometidas	2.021
Pagadas	1.265

Cuotas emitidas vigentes Serie D	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	13.362
Variaciones (*)	3.702
Cuotas equivalentes comprometidas	15.598
Pagadas	7.665



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Cuotas emitidas vigentes Serie I	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	273.049
Variaciones (*)	75.142
Cuotas equivalentes comprometidas	316.091
Pagadas	162.375

Cuotas emitidas vigentes Serie I 2C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	11.186
Variaciones (*)	29
Cuotas equivalentes comprometidas	8.975
Pagadas	11.565

Cuotas emitidas vigentes Serie I 4C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	49.320
Variaciones (*)	70
Cuotas equivalentes comprometidas	43.601
Pagadas	29.038

Cuotas emitidas vigentes Serie I 5C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	68.358
Variaciones (*)	97
Cuotas equivalentes comprometidas	60.414
Pagadas	40.145

Cuotas emitidas vigentes Serie I2	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	49.515
Variaciones (*)	13.753
Cuotas equivalentes comprometidas	57.390
Pagadas	31.215

Cuotas emitidas vigentes Serie I2 2C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	55.706
Variaciones (*)	80
Cuotas equivalentes comprometidas	49.177
Pagadas	32.822

Cuotas emitidas vigentes Serie I2 3C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	56.790
Variaciones (*)	79
Cuotas equivalentes comprometidas	50.317
Pagadas	31.601



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Cuotas emitidas vigentes Serie I2 5C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	56.955
Variaciones (*)	81
Cuotas equivalentes comprometidas	50.328
Pagadas	33.450

Cuotas emitidas vigentes Serie M	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	7.842
Variaciones (*)	2.169
Cuotas equivalentes comprometidas	9.081
Pagadas	4.781

Cuotas emitidas vigentes Serie M 2C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	2.214
Variaciones (*)	3
Cuotas equivalentes comprometidas	1.955
Pagadas	1.288

(*) Cuota varía según el valor cuota al cierre.

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Descripción	Cuotas comprometidas	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
Saldo al 01-01-2026	701.299	-	342.563	1.043.862
Variaciones del período(*)	106.406	-	-	106.406
Suscripciones del período	(73.552)	-	73.552	-
Canjes	-	-	-	-
Saldo al 31-03-2026	734.153	-	416.115	1.150.268

(*) Cuota varía según el valor cuota al cierre.

Al 31 de marzo de 2026 el detalle de aportes es el siguiente:

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	A	648	87
Totales		648	87

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	A 2C	65	8
Totales		65	8



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	A 3C	118	15
Totales		118	15

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	B	4.249	584
Totales		4.249	584

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	B 3C	233	30
Totales		233	30

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	D	1.406	182
Totales		1.406	182

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	I	28.536	3.902
Totales		28.536	3.902

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	I 2C	2.094	273
Totales		2.094	273

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	I 4C	5.145	663
Totales		5.145	663

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	I 5C	7.149	909
Totales		7.149	909

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	I2	5.223	758
Totales		5.223	758

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	I2 2C	5.873	765
Totales		5.873	765



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	I2 3C	5.802	758
Totales		5.802	758

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	I2 5C	5.955	758
Totales		5.955	758

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	M	824	115
Totales		824	115

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	M 2C	232	30
Totales		232	30

Al 31 de marzo de 2026 no hubo canjes ni rescate de cuotas

Al 31 de marzo de 2026 no hubo disminuciones de capital.

b) Al 31 de diciembre de 2025:

Detalle	Serie								
	A	A (2C)	A (3C)	B	B (2C)	B (3C)	D	I	
Cuotas suscritas y pagadas	3.000	289	516	20.020	-	1.032	6.259	133.839	
Valor cuota US\$	134,7056	128,7963	129,0281	137,5544	0,0000	130,2409	130,5324	136,8173	
Patrimonio MUS\$	404	37	67	2.754	-	134	817	18.311	

	Serie								
	I (2C)	I (4C)	I (5C)	I2	I2 (2C)	I2 (3C)	I2 (5C)	M	M (2C)
Cuotas suscritas y pagadas	9.471	23.893	32.996	25.992	26.949	25.799	27.495	3.957	1.056
Valor cuota US\$	130,3748	128,9690	127,2773	145,1476	130,2544	130,6586	127,3033	139,9123	130,5361
Patrimonio MUS\$	1.235	3.081	4.200	3.773	3.510	3.371	3.500	554	138

La serie más representativa corresponde a Serie I

El detalle de las emisiones de cuotas es el siguiente:

N° Certificado	Fecha	Cuotas emitidas vigentes			
		Total cuotas emitidas	Emitidas no comprometidas (*)	Cuotas comprometidas (*)	Pagadas
-	03-12-2024	3.000.000	1.956.138	701.299	342.563
Total					

(*) su equivalencia en cuotas varía según el valor cuota al cierre.

El detalle de las cuotas vigentes por series es el siguiente:



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Cuotas emitidas vigentes Serie A	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	9.945
Variaciones (*)	(854)
Cuotas equivalentes comprometidas	8.408
Pagadas	3.000

Cuotas emitidas vigentes Serie A 2C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	908
Cuotas equivalentes comprometidas	619
Pagadas	289

Cuotas emitidas vigentes Serie A 3C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	1.666
Cuotas equivalentes comprometidas	1.150
Pagadas	516

Cuotas emitidas vigentes Serie B	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	47.684
Variaciones (*)	(4.834)
Cuotas equivalentes comprometidas	38.326
Pagadas	20.020

Cuotas emitidas vigentes Serie B 3C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	3.311
Cuotas equivalentes comprometidas	2.279
Pagadas	1.032

Cuotas emitidas vigentes Serie D	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	15.673
Variaciones (*)	(882)
Cuotas equivalentes comprometidas	13.362
Pagadas	6.259

Cuotas emitidas vigentes Serie I	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	335.089
Variaciones (*)	(31.829)
Cuotas equivalentes comprometidas	273.049
Pagadas	133.839



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Cuotas emitidas vigentes Serie I 2C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	20.657
Cuotas equivalentes comprometidas	11.186
Pagadas	9.471

Cuotas emitidas vigentes Serie I 4C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	73.213
Cuotas equivalentes comprometidas	49.320
Pagadas	23.893

Cuotas emitidas vigentes Serie I 5C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	101.354
Cuotas equivalentes comprometidas	68.358
Pagadas	32.996

Cuotas emitidas vigentes Serie I 2	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	65.073
Variaciones (*)	(9.692)
Cuotas equivalentes comprometidas	49.515
Pagadas	25.992

Cuotas emitidas vigentes Serie I 2 2C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	82.655
Cuotas equivalentes comprometidas	55.706
Pagadas	26.949

Cuotas emitidas vigentes Serie I 2 3C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	82.589
Cuotas equivalentes comprometidas	56.790
Pagadas	25.799

Cuotas emitidas vigentes Serie I 2 5C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	84.450
Cuotas equivalentes comprometidas	56.955
Pagadas	27.495



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Cuotas emitidas vigentes Serie M	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	9.898
Variaciones (*)	(1.159)
Cuotas equivalentes comprometidas	7.842
Pagadas	3.957

Cuotas emitidas vigentes Serie M 2C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	3.270
Cuotas equivalentes comprometidas	2.214
Pagadas	1.056

(*) Cuota varía según el valor cuota al cierre.

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Descripción	Cuotas comprometidas	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
Saldo al 01-01-2025	483.459	-	149.457	632.916
Variaciones del período(*)	404.823	-	-	404.823
Suscripciones del período	(186.983)	-	186.983	-
Disminuciones	-	-	6.123	6.123
Saldo al 31-12-2025	701.299	-	342.563	1.043.862

Al 31 de diciembre de 2025 el detalle de aportes es el siguiente:

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Febrero	A	181	22
Marzo	A	726	88
Abril	A	22	3
Totales		929	113

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Abril	A 3C	516	52
Totales		516	52

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Febrero	B	1.807	222
Marzo	B	5.028	616
Abril	B	143	17
Totales		6.978	855

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Abril	B 3C	1.032	103
Totales		1.032	103



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	D	1.389	168
Abril	D	40	5
Totales		1.429	173

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Febrero	I	4.104	504
Marzo	I	30.798	3.779
Abril	I	880	108
Totales		35.782	4.391

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Julio	I 4C	23.893	2.389
Totales		23.893	2.389

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Septiembre	I 5C	32.996	3.299
Totales		32.996	3.299

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Febrero	I2	16.560	2.032
Marzo	I2	11.457	1.406
Abril	I2	328	40
Totales		28.345	3.478

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Abril	I2 3C	25.799	2.580
Totales		25.799	2.580

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Septiembre	I2 5C	27.495	2.750
Totales		27.495	2.750

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Febrero	M	656	81
Marzo	M	1.097	135
Abril	M	36	4
Totales		1.789	220



MONEDA ALPINVEST SECONDARIES VIII FONDO DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo presenta los siguientes canjes de cuotas:

Periodo	Serie	Cuotas salientes	Monto M\$	Factor	Serie	Cuotas entrantes	Monto M\$	Variaciones	
								Cuotas	Monto M\$
Mayo	A	(181)	19	1,2217	A2C	221	22	40	3
Mayo	B	(1.807)	193	1,2261	B2C	2.214	221	407	28
Mayo	I	(4.104)	434	1,2271	I2C	5.035	504	931	69
Mayo	I2	(16.560)	1.876	1,2273	I22C	20.320	2.032	3.760	156
Mayo	M	(656)	71	1,2276	M2C	803	80	147	9
Mayo	A	(65)	8	1,0541	A2C	68	8	3	-
Agosto	B	(647)	83	1,0602	I2C	685	83	38	-
Agosto	B2	(2.214)	268	0,9988	I2C	2.210	268	(4)	-
Agosto	I	(1.467)	187	1,0508	I2C	1.541	187	74	-
Agosto	I2	(5.919)	802	1,1204	I22C	6.629	802	710	-
Agosto	M	(236)	31	1,0741	M2C	253	31	17	-
Totales		(33.856)	3.974			39.979	4.238	6.123	265

Al 31 de diciembre de 2025 no hubo disminuciones de capital.

NOTA 27 REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 el Fondo no mantiene saldos clasificadas en este rubro.

NOTA 28 RENTABILIDAD DEL FONDO

El detalle de la rentabilidad es el siguiente:

Tipo de rentabilidad	Período actual	Rentabilidad Acumulada			Anualizada(*)
		Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 24 meses	Últimos 24 meses
Nominal	A	0,9204%	11,6642%	0,0000%	0,0000%
Nominal	A 2C	0,9086%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	A 3C	0,8969%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	B	1,2343%	13,6644%	0,0000%	0,0000%
Nominal	B 2C	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	B 3C	1,2267%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	D	0,4544%	8,4808%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I	1,3225%	12,9790%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I 2C	1,3213%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I 4C	1,3222%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I 5C	1,3221%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I2	1,3412%	19,8433%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I2 2C	1,3398%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I2 3C	1,3388%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I2 5C	1,3399%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	M	1,3667%	15,4945%	0,0000%	0,0000%
Nominal	M 2C	1,3667%	0,0000%	0,0000%	0,0000%

Nota: porcentajes con cuatro decimales.

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

La rentabilidad del periodo actual corresponderá a la variación entre el 01 de enero y la fecha de cierre de los Estados Financieros.

Adicionalmente, el Fondo asume en el cálculo de la rentabilidad la reinversión de los dividendos y distribuciones de capital sin disminuir el número de cuotas

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

El Fondo inició sus operaciones en el 03 de diciembre de 2024



MONEDA ALPINVEST SECONDARIES VIII FONDO DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 29 VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 el Fondo no presenta información en este rubro.

NOTA 30 INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 31 EXCESO DE INVERSIÓN

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 32 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTA 33 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)

Al 31 de marzo de 2026:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES				
	CUSTODIA NACIONAL		CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUS\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	Monto Custodiado MUS\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Alpinvest Secondaries Fund VIII	-	-	56.408	99,8124	99,8124
Total Cartera de Inversiones en Custodia	-	-	56.408	99,8124	99,8124

Al 31 de diciembre de 2025:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES				
	CUSTODIA NACIONAL		CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUS\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	Monto Custodiado MUS\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Alpinvest Secondaries Fund VIII	-	-	45.901	99,9891	99,9891
Total Cartera de Inversiones en Custodia	-	-	45.901	99,9891	99,9891



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 34 PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija mensual según se indica a continuación:

Serie A: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie A del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el impuesto al valor agregado (“IVA”) aplicable.

Serie AE: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,5% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie AE del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, exento de IVA.

Serie B: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,1785% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie B del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie BE: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,15% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie BE del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, exento de IVA.

Serie D: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 1,19% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie D del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el impuesto al valor agregado (“IVA”) aplicable.

Serie I: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie I del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable

Serie I2: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0357% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie I2 del Fondo en el mes inmediatamente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie IE: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,05% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie IE del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, exento de IVA.

Serie M: La serie M no cobra remuneración fija mensual.

Serie A 2C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie A (2C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie B 2C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,1785% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie B (2C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie I 2C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie I (2C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie I2 2C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0357% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie IE (2C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie M 2C: La serie M (2C) no cobra remuneración fija mensual.

Serie A 3C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie A (3C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie B 3C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,1785% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie B (3C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Serie I2 3C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0357% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie IE (3C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie I 4C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie I (4C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie I 5C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie I (5C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie I2 5C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0357% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie IE (5C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Esta remuneración se devengará y provisionará diariamente y será deducida mensualmente del patrimonio de cada serie del Fondo, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce

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

La Remuneración por Administración se devengará y provisionará diariamente sobre el valor de los activos netos del Fondo al cierre del respectivo día y se pagará mensualmente, por períodos mensuales vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible.

Asimismo, no se contempla el pago de una remuneración variable a la Administradora.

Se deja expresa constancia que, adicionalmente a la remuneración por administración descrita en este artículo, una o más sociedades relacionadas con la Administradora tendrán derecho a recibir de los Fondos Alpinvest, su GP o The Carlyle Group, comisiones de colocación en base al total de los compromisos de inversión del Fondo o aportes comprometidos sus sociedades filiales en los Fondos Alpinvest. Se deja constancia que dichas comisiones no constituirán para el Fondo gasto o remuneración adicional algunos por su inversión en los Fondos Alpinvest.



MONEDA ALPINVEST SECONDARIES VIII FONDO DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

El Fondo presenta una remuneración por administración correspondiente a:

Descripción	Obligación		Efecto en resultados	
	31-03-2026 MUS\$	31-12-2025 MUS\$	31-03-2026 MUS\$	31-03-2025 MUS\$
Remuneración Fija	39	10	29	22
Total	39	10	29	22

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 31 de marzo de 2026:

Serie B:

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2026	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-03-2026	Monto al cierre del MUS\$	%
Sociedad Administradora	0%	-	-	-	-	-	0%
Personas relacionadas	0,00%	-	386	386	-	-	0,00%
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00%	-	-	-	-	-	0,00%

Serie I:

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2026	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-03-2026	Monto al cierre del MUS\$	%
Sociedad Administradora	0%	-	-	-	-	-	0%
Personas relacionadas	0,00%	-	5.461	5.461	-	-	0,00%
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00%	-	-	-	-	-	0,00%

Serie I 2C:

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2026	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-03-2026	Monto al cierre del MUS\$	%
Sociedad Administradora	0%	-	-	-	-	-	0%
Personas relacionadas	0,00%	-	349	349	-	-	0,00%
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00%	-	-	-	-	-	0,00%

Serie I 4C:

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2026	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-03-2026	Monto al cierre del MUS\$	%
Sociedad Administradora	0%	-	-	-	-	-	0%
Personas relacionadas	0,00%	-	882	882	-	-	0,00%
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00%	-	-	-	-	-	0,00%

Serie I 5C:

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2026	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-03-2026	Monto al cierre del MUS\$	%
Sociedad Administradora	0%	-	-	-	-	-	0%
Personas relacionadas	0,00%	-	1.966	1.966	-	-	0,00%
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00%	-	-	-	-	-	0,00%



MONEDA ALPINVEST SECONDARIES VIII FONDO DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Serie M:

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2026	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-03-2026	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	%
Sociedad Administradora	0%	-	-	-	-	-	0%
Personas relacionadas	34,95%	1.383	271	-	1.654	235	34,60%
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00%	-	-	-	-	-	0,00%

Al 31 de diciembre 2025:

Serie B:

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 31-12-2025	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	%
Sociedad Administradora	0%	-	-	-	-	-	0%
Personas relacionadas	0,00%	-	421	421	-	-	0,00%
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00%	-	-	-	-	-	0,00%

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 31-12-2025	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	%
Sociedad Administradora	0%	-	-	-	-	-	0%
Personas relacionadas	0,00%	-	5.780	5.780	-	-	0,00%
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00%	-	-	-	-	-	0,00%

Serie I 5C:

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 31-12-2025	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	%
Sociedad Administradora	0,00%	-	-	-	-	-	0%
Personas relacionadas	0,00%	-	8.249	8.249	-	-	0,00%
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00%	-	-	-	-	-	0,00%

Serie M:

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 31-12-2025	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	%
Sociedad Administradora	0,00%	-	-	-	-	-	0%
Personas relacionadas	0,00%	1.070	313	-	1.383	193	34,95%
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00%	-	-	-	-	-	0,00%

c) Transacciones con personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2025 MONEDA ALPINVEST SECONDARIES VIII 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 35 GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12, 13 y 14 DE LA LEY N°20.712 Y ARTICULO 226 DE LA LEY N°18.045)

El detalle de la información del Fondo es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2026:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de garantía N°90000623	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco de Chile	10.000,00	10-01-2026	10-01-2027

Al 31 de diciembre de 2025:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de garantía N°1145994	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco de Chile	10.000,00	10-01-2025	10-01-2026

NOTA 36 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

El detalle de la información estadística del Fondo es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2026:

Serie A

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	134,4870	-	403	1
Febrero	134,2802	-	403	1
Marzo	135,9454	-	496	1

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Serie A 2C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	128,5820	-	37	1
Febrero	128,3790	-	37	1
Marzo	129,9665	-	46	1

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie A 3C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	128,8083	-	66	1
Febrero	128,5998	-	66	1
Marzo	130,1853	-	83	1

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie B

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	137,4766	-	2.752	4
Febrero	137,4125	-	2.751	4
Marzo	139,2523	-	3.380	4

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie B 3C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	130,1638	-	134	1
Febrero	130,0997	-	134	1
Marzo	131,8385	-	167	1

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Serie D

	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	130,1153	-	814	1
Febrero	129,7076	-	812	1
Marzo	131,1255	-	1.005	1

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie I

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	136,7805	-	18.307	11
Febrero	136,7579	-	18.304	11
Marzo	138,6267	-	22.510	11

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie I 2C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	130,3392	-	1.234	2
Febrero	130,3171	-	1.234	2
Marzo	132,0975	-	1.528	2

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Serie I 4C

	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	128,9342	-	3.081	5
Febrero	128,9127	-	3.080	5
Marzo	130,6742	-	3.795	5

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie I 5C

	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	127,2429	-	4.199	7
Febrero	127,2216	-	4.198	7
Marzo	128,9600	-	5.177	7

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie I2

	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	145,1177	-	3.772	1
Febrero	145,1029	-	3.772	1
Marzo	147,0943	-	4.592	1

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie I2 2C

	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	130,2269	-	3.509	4
Febrero	130,2130	-	3.509	4
Marzo	131,9995	-	4.332	4

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Serie I2 3C

	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	130,6306	-	3.370	1
Febrero	130,6162	-	3.370	1
Marzo	132,4079	-	4.184	1

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie I2 5C

	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	127,2765	-	3.499	1
Febrero	127,2630	-	3.499	1
Marzo	129,0090	-	4.315	1

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie M

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	139,8955	-	554	2
Febrero	139,8934	-	554	2
Marzo	141,8245	-	678	2

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Serie M 2C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	130,5204	-	138	1
Febrero	130,5185	-	138	1
Marzo	132,3202	-	170	1

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.

Al 31 de diciembre de 2025:

Serie A

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	122,1954	-	283	1
Febrero	121,9874	-	305	1
Marzo	121,7448	-	393	1
Abril	121,4464	-	394	1
Mayo	123,6142	-	379	1
Junio	123,4049	-	378	1
Julio	127,5269	-	391	1
Agosto	127,6168	-	383	1
Septiembre	128,4126	-	385	1
Octubre	128,1979	-	385	1
Noviembre	127,9870	-	384	1
Diciembre	134,7056	-	404	1

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Serie A 2C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Mayo	116,3270	-	26	1
Junio	116,1306	-	26	1
Julio	120,9762	-	27	1
Agosto	121,0636	-	35	1
Septiembre	122,7946	-	35	1
Octubre	122,5844	-	35	1
Noviembre	122,3775	-	35	1
Diciembre	128,7963	-	37	1

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie A 3C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Abril	99,9799	-	52	1
Mayo	116,1300	-	60	1
Junio	115,9323	-	60	1
Julio	120,9825	-	62	1
Agosto	121,0752	-	62	1
Septiembre	123,0309	-	63	1
Octubre	122,8153	-	63	1
Noviembre	122,6029	-	63	1
Diciembre	129,0281	-	67	1

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Serie B

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	122,6180	-	1.900	4
Febrero	122,5904	-	2.121	5
Marzo	122,5118	-	2.736	5
Abril	122,3453	-	2.750	5
Mayo	124,4880	-	2.573	5
Junio	124,4190	-	2.571	5
Julio	128,6335	-	2.658	5
Agosto	128,8638	-	2.580	4
Septiembre	130,6957	-	2.617	4
Octubre	130,6214	-	2.615	4
Noviembre	130,5510	-	2.614	4
Diciembre	137,5544	-	2.754	4

(*) Cifras con cuatro decimales.

(**) Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie B 2C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Mayo	116,3449	-	258	1
Junio	116,2809	-	257	2
Julio	121,1884	-	268	2

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Serie B 3C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Abril	99,9899	-	103	1
Mayo	116,2747	-	120	1
Junio	116,2102	-	120	1
Julio	121,3280	-	125	1
Agosto	121,5614	-	125	1
Septiembre	123,7570	-	128	1
Octubre	123,6832	-	128	1
Noviembre	123,6132	-	128	1
Diciembre	130,2409	-	134	1

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie D

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	121,8127	-	588	1
Febrero	121,3473	-	586	1
Marzo	120,8744	-	752	1
Abril	120,3904	-	754	1
Mayo	121,8327	-	763	1
Junio	121,4295	-	760	1
Julio	125,5570	-	786	1
Agosto	125,4483	-	785	1
Septiembre	125,0466	-	783	1
Octubre	124,6327	-	780	1
Noviembre	124,2235	-	778	1
Diciembre	130,5324	-	817	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

(**) Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Serie I

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	122,7082	-	12.716	10
Febrero	122,7322	-	13.222	10
Marzo	122,7013	-	16.998	10
Abril	122,5730	-	17.088	10
Mayo	123,1302	-	16.660	10
Junio	123,1024	-	16.656	10
Julio	127,4806	-	17.249	10
Agosto	127,7513	-	17.098	10
Septiembre	129,8749	-	17.382	10
Octubre	129,8413	-	17.378	11
Noviembre	129,8117	-	17.374	11
Diciembre	136,8173	-	18.311	11

(*) Cifras con cuatro decimales.

(**) Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie I 2C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Mayo	116,3500	-	586	1
Junio	116,3238	-	586	1
Julio	121,3139	-	611	1
Agosto	121,5805	-	1.151	2
Septiembre	123,7607	-	1.172	2
Octubre	123,7281	-	1.172	2
Noviembre	123,6994	-	1.172	2
Diciembre	130,3748	-	1.235	2

(*) Cifras con cuatro decimales.

(**) Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Serie I 4C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Julio	119,5146	-	2.856	5
Agosto	119,7725	-	2.862	5
Septiembre	122,4252	-	2.925	5
Octubre	122,3934	-	2.924	5
Noviembre	122,3654	-	2.924	5
Diciembre	128,9690	-	3.081	5

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie I 5C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Septiembre	120,8195	-	3.987	4
Octubre	120,7880	-	3.986	7
Noviembre	120,7603	-	3.985	7
Diciembre	127,2773	-	4.200	7

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Serie I2

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	122,7271	-	2.470	1
Febrero	122,7613	-	4.504	5
Marzo	122,7389	-	5.909	5
Abril	122,6176	-	5.943	5
Mayo	131,8219	-	4.207	5
Junio	131,7999	-	4.206	5
Julio	135,5592	-	4.326	5
Agosto	135,8369	-	3.531	1
Septiembre	137,7553	-	3.581	1
Octubre	137,7287	-	3.580	1
Noviembre	137,7064	-	3.579	1
Diciembre	145,1476	-	3.773	1

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie I2 2C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Mayo	116,3510	-	2.364	4
Junio	116,3324	-	2.364	4
Julio	120,9971	-	2.459	4
Agosto	121,2685	-	3.268	4
Septiembre	123,6224	-	3.332	4
Octubre	123,5979	-	3.331	4
Noviembre	123,5773	-	3.330	4
Diciembre	130,2544	-	3.510	4

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Serie I2 3C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Abril	99,9933	-	2.580	1
Mayo	116,3242	-	3.001	1
Junio	116,3056	-	3.001	1
Julio	121,4604	-	3.134	1
Agosto	121,7422	-	3.141	1
Septiembre	124,0074	-	3.199	1
Octubre	123,9824	-	3.199	1
Noviembre	123,9612	-	3.198	1
Diciembre	130,6586	-	3.371	1

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie I2 5C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Septiembre	120,8214	-	3.322	1
Octubre	120,7975	-	3.321	1
Noviembre	120,7774	-	3.321	1
Diciembre	127,3033	-	3.500	1

(*): Cifras con cuatro decimales.

(**): Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Serie M

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	122,7554	-	376	1
Febrero	122,8051	-	456	1
Marzo	122,7976	-	591	1
Abril	122,6883	-	595	1
Mayo	126,1331	-	529	1
Junio	126,1252	-	529	1
Julio	130,2409	-	546	1
Agosto	130,5310	-	517	1
Septiembre	132,7509	-	525	1
Octubre	132,7372	-	525	1
Noviembre	132,7277	-	525	1
Diciembre	139,9123	-	554	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

(**) Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie M 2C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Mayo	116,3525	-	93	1
Junio	116,3453	-	93	1
Julio	121,2600	-	97	1
Agosto	121,5468	-	128	1
Septiembre	123,8546	-	131	1
Octubre	123,8418	-	131	1
Noviembre	123,8329	-	131	1
Diciembre	130,5361	-	138	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

(**) Cifras en miles de dólares.

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 37 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 38 SANCIONES

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025 la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 39 HECHOS POSTERIORES

La administradora del Fondo no tiene conocimientos de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de abril de 2026 y la fecha de emisión de los presentes 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 MUS\$	EXTRANJERO MUS\$	TOTAL MUS\$	
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	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	56.408	56.408	99,8124
TOTALES	-	56.408	56.408	99,8124



ESTADOS COMPLEMENTARIOS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	al 01-01-2026	del 01-01-2025
	al 31-03-2026	al 31-03-2025
	MUS\$	MUS\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	-	11
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	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	11
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
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	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	772	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	772	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(38)	(27)
Gastos financieros	-	-
Remuneración de la sociedad administradora	(29)	(22)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(9)	(5)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	734	(16)



ESTADOS COMPLEMENTARIOS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	del 01-01-2026	del 01-01-2025
	al 31-03-2026	al 31-03-2025
	MUS\$	MUS\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(38)	(16)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	-	11
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(38)	(27)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	10.187	643
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	10.195	2.011
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	10.195	2.019
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	(8)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(8)	(1.368)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(8)	(1.368)
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	10.149	627