Estados Financieros

FONDO MUTUO SANTANDER
ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2025 y 2024

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 27 de marzo de 2026

Señores Partícipes
Fondo Mutuo Santander Acciones Global Emergente

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fondo Mutuo Santander Acciones Global Emergente (el Fondo), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, y los estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo información de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2025, sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (Normas de Contabilidad NIIF).

Fundamento de la opinión

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

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

La Administración de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (la Administradora) es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la Administración de la Administradora considere necesario para permitir la preparación de estados financieros exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Administradora es responsable de la evaluación de la capacidad del Fondo de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de empresa en marcha a menos que la Administración de la Administradora tenga intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

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

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

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

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

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

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administradora.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administradora, de la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser una empresa en marcha.

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

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

Otros asuntos

El Colegio de Contadores de Chile A.G. aprobó que las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile adopten integralmente y sin reservas las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el International Auditing and Assurance Standards Board para las auditorías de estados financieros preparados por el año iniciado a partir del 1 de enero de 2025.

La auditoría a los estados financieros de Fondo Mutuo Santander Acciones Global Emergente al 31 de diciembre de 2024 fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile vigentes a esa fecha. Sobre dichos estados financieros emitimos una opinión sin modificaciones con fecha 28 de marzo de 2025.

Signed by:
5C2853C6DC264A1...
Juan Carlos Pitta De C.
RUT: 14.709.125-7

PricewaterhouseCoopers

Estados financieros

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

31 de diciembre de 2025 y 2024

Índice

Informe del Auditor Independiente 1

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera 3
Estados de Resultados Integrales… 4
Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes 5
Estados de Flujos de Efectivo 7
Notas a los Estados Financieros 8

$ - Peso chileno
M$ - Miles de pesos chilenos

Santander Asset Management

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Estados de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2025 M$	2024 M$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	16	22.364	29.752
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	34.742.647	25.594.540
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	11	609.426	158.000
Otras cuentas por cobrar	12	29.268	11.579
Otros activos		-	-
Total activos		**35.403.705**	**25.793.871**
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	11	353.980	-
Rescates por pagar	17	337.967	90.359
Remuneraciones sociedad administradora	20	3.622	2.812
Otros documentos y cuentas por pagar	12	2.101	569
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		**697.670**	**93.740**
Activo neto atribuible a los partícipes		**34.706.035**	**25.700.131**

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

Santander Asset Management

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Estados de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 M$	2024 M$
Ingresos (pérdidas) de la operación			
Intereses y reajustes (+)	15	-	18.991
Ingresos por dividendos (+)		41.529	111.836
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado (+ ó -)		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		(7.276)	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -)	8	4.122.659	3.896.878
Resultado en venta de instrumentos financieros (+ ó -)	8	68.240	(37.043)
Otros (+ ó -)		5.790	5.843
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación (+ ó -)		**4.230.942**	**3.996.505**
Gastos			
Comisión de administración (-)	20	(545.078)	(501.947)
Honorarios por custodia y administración (-)		-	-
Costos de transacción (-)		-	-
Otros gastos de operación (-)	21	(25.980)	(11.241)
Total gastos de operación (-)		**(571.058)**	**(513.188)**
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto (+ ó -)		**3.659.884**	**3.483.317**
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior (-)		-	-
Utilidad/(pérdida) de la operación después de impuesto (+ ó -)		**3.659.884**	**3.483.317**
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios (+ ó -)		**3.659.884**	**3.483.317**
Distribución de beneficios (-)		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios (+ ó -)		**3.659.884**	**3.483.317**

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

Santander Asset Management

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en miles de pesos)

Ítems Ejercicio 2025	Nota	Alto Patrimonio	AM	APV	Ejecutiva	G	I	II	III	Inversionista	Universal	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero		1.172.084	1.817.259	1.990.680	5.145.020	821.275	7.036.154	897	284.497	3.035.174	4.397.091	25.700.131
Aportes de cuotas (+)		-	4.724.999	228.617	2.453.497	-	1.701.515	469	-	2.379.955	5.763.399	17.252.451
Rescate de cuotas (-)	17	(192.710)	(1.850.142)	(446.685)	(2.297.225)	(50.537)	(1.100.355)	(350)	-	(1.769.868)	(4.198.559)	(11.906.431)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(192.710)	2.874.857	(218.068)	156.272	(50.537)	601.160	119	-	610.087	1.564.840	5.346.020
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		186.615	(20.956)	348.155	677.864	126.700	1.267.256	204	51.433	420.612	602.001	3.659.884
Distribución de beneficios (-)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo (-)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas (-)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		186.615	(20.956)	348.155	677.864	126.700	1.267.256	204	51.433	420.612	602.001	3.659.884
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2025	**17**	**1.165.989**	**4.671.160**	**2.120.767**	**5.979.156**	**897.438**	**8.904.570**	**1.220**	**335.930**	**4.065.873**	**6.563.932**	**34.706.035**

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

Santander Asset Management

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en miles de pesos)

Ítems Ejercicio 2024	Nota	Alto Patrimonio	AM	APV	Ejecutiva	G	I	II	III	Inversionista	Universal	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero		1.188.425	-	1.894.530	4.115.086	830.308	5.992.245	387	238.594	2.611.142	2.683.867	19.554.584
Aportes de cuotas (+)		620.143	1.840.000	191.141	1.329.694	1	213.588	412	-	1.011.638	3.773.460	8.980.077
Rescate de cuotas (-)	17	(825.667)	-	(436.771)	(1.026.346)	(137.024)	(290.028)	-	-	(1.027.227)	(2.574.784)	(6.317.847)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(205.524)	1.840.000	(245.630)	303.348	(137.023)	(76.440)	412	-	(15.589)	1.198.676	2.662.230
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		189.183	(22.741)	341.780	726.586	127.990	1.120.349	98	45.903	439.621	514.548	3.483.317
Distribución de beneficios (-)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo (-)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas (-)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		189.183	(22.741)	341.780	726.586	127.990	1.120.349	98	45.903	439.621	514.548	3.483.317
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2024	**17**	**1.172.084**	**1.817.259**	**1.990.680**	**5.145.020**	**821.275**	**7.036.154**	**897**	**284.497**	**3.035.174**	**4.397.091**	**25.700.131**

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

Santander Asset Management

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Estados de Flujos de Efectivo

(Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

		Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
		2025	2024
	Nota	M$	M$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros (-)	8	(82.609.914)	(54.802.905)
Venta/cobro de activos financieros (+)	8	77.578.619	52.833.986
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+)		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)	8	(23.462)	547
Dividendos recibidos (+)		38.648	112.392
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios (-)	20	(544.268)	(503.231)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios (+)		-	-
Otros ingresos de operación (+)		6.164	4.262
Otros gastos de operación pagados (-)	21	(39.527)	(24.233)
Flujo neto originado por actividades de la operación (+ ó -)		**(5.593.740)**	**(2.379.182)**
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación (+)		17.252.451	8.980.077
Rescates de cuotas en circulación (-)	17	(11.658.823)	(6.605.468)
Otros (+ ó -)		-	406
Flujo neto originado por actividades de financiamiento (+ ó -)		**5.593.628**	**2.375.015**
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		**(112)**	**(4.167)**
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		29.752	33.919
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		(7.276)	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	**16**	**22.364**	**29.752**

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo Mutuo Santander Acciones Global Emergente (en adelante "el Fondo"), es un Fondo Mutuo de Libre Inversión – Nacional Derivados (Tipo 6), constituido bajo las leyes chilenas y domiciliado en Calle Bandera N°140, Piso 3, Santiago de Chile.

El objeto del Fondo a través de la implementación de su política de inversiones, será invertir al menos un 90% de sus activos en instrumentos de capitalización, y al menos el 80% de los mismos estará invertido en instrumentos de emisores de países emergentes a nivel global o en títulos representativos de éstos. La zona geográfica comprendida por países emergentes estará definida por Morgan Stanley Capital International (MSCI).

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

El Fondo Mutuo Santander Acciones Global Emergente, fue autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Nº270 de fecha de 15 de diciembre de 1992, e inició sus operaciones el mismo día 15 de diciembre de 1992.

Por naturaleza de los Fondos mutuos, estos no pueden garantizar una determinada rentabilidad sobre la inversión, rentabilidad que es esencialmente variable e indeterminada.

Modificaciones al Reglamento Interno del Fondo:

Con fecha 16 de junio de 2025, se notificó a la Comisión para el Mercado Financiero el depósito de un nuevo Reglamento Interno para el Fondo, el cual contiene las siguientes modificaciones incorporadas por esta Administradora:

1. En el Título IV. POLÍTICA DE ENDEUDAMIENTO.

se modifica el último párrafo con el objeto de precisar que la base de cálculo para dicha política de endeudamiento es respecto del activo total del Fondo, quedando de la siguiente manera:

"Sin perjuicio de lo expuesto anteriormente, el fondo podrá mantener obligaciones por pagar a terceros asociadas a contratos de derivados y otras obligaciones generadas por operaciones de inversión con plazo de liquidación mayor a 5 días, y con independencia de su vencimiento, por hasta el 5% del activo total del Fondo."

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

2. En el Título VII. SUSCRIPCIÓN RESCATE Y VALORIZACIÓN DE CUOTAS.

a. Se modifica el subtítulo Vll. l. eliminando las palabras "en efectivo" quedando de la siguiente manera: "VlI. l. Suscripción y rescate de cuotas".

b. En el subtítulo VII.1.5. "Medios para efectuar aportes y solicitar rescates", punto 8, se modifica el texto antes señalado, quedando de la siguiente manera:

"En la eventualidad que los medios digitales, tales como interne, mails, apps (y cualquier otro medio tecnológico futuro que la Administradora o el Agente Colocador dispongan para los clientes), presenten fallas técnicas que imposibiliten la contratación, así como realización de aportes y solicitud de rescates por tales medios, el Partícipe podrá alternativamente, realizar dichas operaciones, de manera presencial o por otros canales remotos. "

c. En el subtítulo VII.9.3, se precisa que lo que será difundido a través de los medios allí indicados, será el valor contable y número total de cuotas en circulación, "separado por series", quedando el nuevo texto de ese párrafo de la siguiente manera:

Medios de difusión de valor contable y cuotas en circulación: Los medios a través de los cuales se difundirá el valor contable del fondo y el número total de cuotas en circulación, separados por series, serán la página web de la Comisión para el Mercado Financiero y de la Administradora, y la oportunidad en que serán puestos a disposición de los inversionistas y del público en general será al día siguiente hábil del momento de cálculo.

El texto del Reglamento Interno entrará en vigencia el día 1 de julio de 2025

Con fecha 08 de febrero de 2024, se notificó a la Comisión para el Mercado Financiero el depósito de un nuevo Reglamento Interno para el Fondo, el cual contiene las siguientes modificaciones incorporadas por esta Administradora:

1. Título VI. SERIES, REMUNERACIONES, COMISIONES Y GASTOS.

Se aumenta el monto mínimo de las series Inversionista, Alto Patrimonio y Ejecutiva, quedando de la siguiente manera:

SERIES, REMUNERACIONES, COMISIONES Y GASTOS

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Series

Denominación	Requisitos de ingreso	Valor cuota inicial	Moneda en que se recibirán los aportes y pagarán los rescates	Otra Característica relevante
Inversionista	Aportes efectuados por inversionistas que tengan un saldo consolidado igual o superior a $30.000.000.	$1.000	Pesos de Chile	
Ejecutiva	Aportes efectuados por inversionistas que tengan un saldo consolidado igual o superior a $75.000.000.	$1.000	Pesos de Chile	
Alto Patrimonio	Aportes efectuados por inversionistas que tengan un saldo consolidado igual o superior a $400.000.000.	$1.000	Pesos de Chile	

El texto del Reglamento Interno entrará en vigencia el día 09 de marzo de 2024

Con fecha 05 de septiembre de 2024, se notificó a la Comisión para el Mercado Financiero el depósito de un nuevo Reglamento Interno para el Fondo, el cual contiene las siguientes modificaciones incorporadas por esta Administradora:

1. Título VI. SERIES, REMUNERACIONES, COMISIONES Y GASTOS.

Se aumenta el monto mínimo de las series Inversionista, Alto Patrimonio y Ejecutiva, quedando de la siguiente manera:

SERIES, REMUNERACIONES, COMISIONES Y GASTOS

Series

Se modifica el texto, quedado de la siguiente manera:

“Para los efectos de este Fondo, se entenderá por Saldo Consolidado el monto de inversión que realiza el Partícipe más el resultado de la sumatoria de las distintas inversiones registradas al día anterior de la inversión en este Fondo Mutuo.”

El texto del Reglamento Interno entrará en vigencia el día 24 de septiembre de 2024

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, en adelante la "Administradora". La Administradora pertenece a SAM Investment Holdings Limited y Sam UK Investment Holdings Limited, filiales controladas íntegramente por Banco Santander, S.A. (España) y por tanto es una unidad 100% propiedad del Grupo Santander. La Administradora fue autorizada mediante Resolución Exenta 43 de fecha 25 de febrero de 1993. La dirección de su oficina registrada es Calle Bandera N°140, Piso 3, Santiago de Chile.

Las cuotas en circulación del Fondo Mutuo Santander Acciones Global Emergente no cotizan en bolsa. El Fondo según Feller Rate Clasificadora de Riesgo, no cuenta con una clasificación de riesgo de crédito y tampoco con una clasificación de riesgo de mercado.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administradora el 25 de marzo de 2026.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente al 31 de diciembre de 2025 y 2024, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

Los estados financieros del Fondo Santander Acciones Global Emergente correspondientes al ejercicio 2025 y 2024 han sido preparados de acuerdo con Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (Normas de Contabilidad NIIF), y lo establecido por las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Los Estados Financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

b) Comparación de la información

Los estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024, que se incluyen en el presente para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el ejercicio 2025.

c) Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administradora del Fondo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administradora, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y compromisos que figuran registrados en ellos (Nota 7).

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y el estado de flujos de efectivo. En ella se suministran descripciones, narrativas o desagregación de los estados de forma clara, relevante, fiable y comparable.

d) Período cubierto

Los presentes informes financieros (en adelante, “estados financieros”) cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estados de resultados integrales, estados de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

e) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera y unidades de reajuste

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administradora considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

f) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros son convertidos a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha del estado de situación financiera. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, aumentando o disminuyendo el rubro "Resultados en venta de instrumentos financieros".

Las diferencias de cambio sobre instrumentos financieros a valor razonable se presentan formando parte del ajuste a su valor razonable.

g) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido convertidos a pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional del Fondo, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informados por el Banco Central de Chile.

Tipos de cambio nominal (pesos)	**31/12/2025**		**31/12/2024**	
Unidad de Fomento	39.727,96		38.416,69	
Dólar de EE. UU.	907,13	*	996,46	*
Euro	1.066,58	*	1.035,28	*
Libra esterlina	1.221,89	*	1.249,01	*
Yen	5,80	*	6,34	*

* Los valores de conversión para el cierre de los años 2025 y 2024, correspondientes a los tipos de cambio nominal, publicados por el Banco Central de Chile con fecha 2 de enero de 2026 y 2025 respectivamente.

h) Activos y Pasivos Financieros

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando el Fondo se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

h.1) Activos Financieros

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un Ejercicio que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

h.2) Clasificación de activos financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros 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 importe del principal pendiente.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; 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 importe del principal pendiente.

A la fecha de reporte de los presentes estados financieros el Fondo no ha designado activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCCORI).

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante, lo anterior, el Fondo puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- El Fondo podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- El Fondo podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.
- El Fondo designa 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 significativos.

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 cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados. De igual manera, los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro intereses y reajustes en el Estado de Resultados Integrales.

A la fecha de presentación de estos estados financieros, ninguna de estas opciones ha sido adoptada por el Fondo.

h.3) Activos y pasivos 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 importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Deterioro de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de ‘pérdida incurrida’ de la Norma NIC 39 por un modelo de ‘pérdida crediticia esperada’. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al

costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al valor razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.

El Fondo no posee activos financieros medidos al costo amortizado, ni activos contractuales o inversiones de deuda al valor razonable con efecto en otros resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que el Fondo está expuesto al riesgo de crédito.

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte del Fondo en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.
- Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.
- En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

h.4) Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

Los activos financieros que no cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:
Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que el Fondo designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.

Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida en la línea “ingresos por dividendos”. El valor razonable se determina de la manera descrita en nota 6.2 de los presentes estados financieros.

El valor en libros de los activos financieros que están denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Específicamente:

Para activos financieros medidos a costo amortizado que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea “diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado”;

Para activos financieros medidos a VRCCORI que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento financiero se reconocerán resultados en la línea “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”;

Para activos financieros medidos a VRCCR que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". y

Para instrumentos de patrimonio medidos a VRCCORI, las diferencias de cambio son reconocidas en otros resultados integrales en la "Reserva de ganancias y y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral"

i) Instrumentos financieros derivados

El fondo utiliza una variedad de instrumentos financieros derivados para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés y tipos de cambio, incluyendo contratos forward de moneda extranjera y swaps de tasa de interés. En la Nota 6.2 se incluye una explicación más detallada sobre la valorización de los instrumentos financieros derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se subscribe el contrato del derivado y posteriormente son remedidos a su valor razonable al cierre de cada periodo de reporte.

La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se netean en los estados financieros a menos que el Fondo tenga un derecho legal y la intención de netear

j) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

k) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja, los cuales no están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.

l) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios 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.

m) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre de 2025 ha emitido 15.841.144,4062 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero. El Fondo al 31 de diciembre del 2024 ha emitido 13.001.683,1843 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero.

El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

Serie APV,aportes efectuados por inversionistas que tengan un saldo consolidado igual o superior a $5.000 en calidad de ahorro previsional voluntario. - El valor cuota inicial es de $1.000 Pesos de Chile

Serie Universal,aportes efectuados por inversionistas que tengan un saldo consolidado igual o superior a $5.000.- El valor cuota inicial es de $1.000 Pesos de Chile

Serie Inversionista, aportes efectuados por inversionistas que tengan un saldo consolidado igual o superior a $30.000.000.- El valor cuota inicial es de $1.000 Pesos de Chile

Serie Ejecutiva,aportes efectuados por inversionistas que tengan un saldo consolidado igual o superior a $75.000.000.- El valor cuota inicial es de $1.000 Pesos de Chile

Serie AM,aportes efectuados exclusivamente por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos en representación de los Fondos y Carteras que administra. - El valor cuota inicial es de $1.000 Pesos de Chile

Serie Alto Patrimonio,aportes efectuados por inversionistas que tengan un saldo consolidado igual o superior a $400.000.000..- El valor cuota inicial es de $1.000 Pesos de Chile

Serie I,aportes efectuados por inversionistas Institucionales que tengan un saldo consolidado igual o superior a $5.000.000.000..- El valor cuota inicial es de $1.000 Pesos de Chile

Serie II,aportes efectuados Inversionistas por Institucionales.- El valor cuota inicial es de $1.000 Pesos de Chile

Serie III,aportes efectuados por inversionistas Institucionales que tengan un saldo consolidado igual o superior a $20.000.000.000..- El valor cuota inicial es de $1.000 Pesos de Chile

Serie G,aportes efectuados por inversionistas acogidos al servicio de administración y gestión de carteras. - El valor cuota inicial es de $1.000 Pesos de Chile

La moneda en que se recibirán los aportes y se pagarán los rescates corresponde a Pesos de Chile.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas solo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada Serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la Serie respectiva.

n) Ingresos por dividendos

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

o) 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 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. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre “Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior”.

p) Garantías

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no ha designado activos para garantizar operaciones.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2025.

Modificaciones a la NIC 21 – Ausencia de convertibilidad. Publicada en agosto de 2023, esta modificación afecta a una entidad que tiene una transacción u operación en una moneda extranjera que no es convertible en otra moneda para un propósito específico a la fecha de medición. Una moneda es convertible en otra cuando existe la posibilidad de obtener la otra moneda (con un retraso administrativo normal), y la transacción se lleva a cabo a través de un mercado o mecanismo de convertibilidad que crea derechos y obligaciones exigibles. La presente modificación establece los lineamientos a seguir, para determinar el tipo de cambio a utilizar en situaciones de ausencia de convertibilidad como la mencionada. Se permite la adopción anticipada.

La adopción de la enmienda antes descrita, no tiene un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas y enmiendas	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Modificación a NIIF 9 y NIIF 7 - Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros. Publicada en mayo de 2024, está modificación busca: Aclarar los requisitos para el momento de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo; Aclarar y agregar más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio únicamente pago de principal e intereses (SPPI); Agregar nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG)); Realizar actualizaciones de las revelaciones de los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI).	01/01/2026

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Normas y enmiendas	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Mejoras anuales a las normas NIIF – Volumen 11. Las siguientes mejoras se publicaron en julio de 2024: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Fueron mejoradas algunas referencias cruzadas a NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar. En relación a las revelaciones sobre resultados provenientes por baja de activos financieros donde exista involucración continua, se incorpora una referencia a NIIF13 con el objetivo de revelar si existen inputs no observables significativos que impactaron el valor razonable, y por ende, parte del resultado de la baja. NIIF 9 Instrumentos financieros. Fue enmendada una referencia sobre la medición inicial de las cuentas por cobrar eliminando el concepto de precio de la transacción. NIIF 10 Estados Financieros Consolidados. Se incorporan algunas mejoras en la descripción de la evaluación de control cuando existen “agentes de facto”. NIC 7 Estado de flujos de efectivo. Fue enmendada una referencia en el párrafo 37 en relación al concepto de “método de participación” eliminando la referencia al “método del costo”.	01/01/2026
Modificación a NIIF 9 y NIIF 7: Contratos que hacen referencia a la electricidad que depende de la naturaleza. Publicada en diciembre de 2024. Esta modificación incluye: Aclarar la aplicación de los requisitos de “uso propio”; Permitir la contabilidad de cobertura si estos contratos se utilizan como instrumentos de cobertura; y Requisitos de divulgación para permitir que los inversores comprendan el efecto de estos contratos en el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una entidad.	01/01/2026
NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros. Publicada en abril de 2024. Esta es la nueva norma sobre presentación y revelación en los estados financieros, con un enfoque en actualizaciones del estado de resultados. Los nuevos conceptos clave introducidos en la NIIF 18 se relacionan con: La estructura del estado de resultados; Revelaciones requeridas en los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (es decir, medidas de desempeño definidas por la administración); y Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.	01/01/2027

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Normas y enmiendas	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 19 Subsidiarias que no son de interés público: Revelaciones y enmienda. Publicada en mayo de 2024 y enmendada en agosto de 2025. Esta nueva norma y su modificación se aplica en conjunto con los requisitos de otras Normas de Contabilidad NIIF. Una subsidiaria elegible, aplica los requisitos de revelación, excepto los requisitos de divulgación, y en su lugar, puede aplicar los requisitos de divulgación reducidos de la NIIF 19. Los requisitos de divulgación reducidos de la NIIF 19 equilibran las necesidades de información de los usuarios de los estados financieros de las subsidiarias elegibles con ahorros de costos para los preparadores. La NIIF 19 es una norma voluntaria para subsidiarias elegibles. Una filial es elegible si: No tiene responsabilidad pública; y Tiene una matriz última o intermedia que produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera. Las modificaciones a la NIIF 19 ayudan a las subsidiarias elegibles reduciendo los requisitos de revelación para las Normas y enmiendas emitidas entre febrero de 2021 y mayo de 2024, específicamente: NIIF 18 Presentación y Revelación en los Estados Financieros; Acuerdos de Financiamiento con Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7); Reforma Fiscal Internacional—Reglas Modelo del Pilar Dos (Modificaciones a la NIC 12); Falta de Intercambiabilidad (Modificaciones a la NIC 21); y Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7).	01/01/2027
Modificación a la NIC 21 - Conversión a una Moneda de Presentación Hiperinflacionaria. Publicada en noviembre de 2025. Estas modificaciones de alcance limitado especifican los procedimientos de Conversión para una entidad cuya moneda de presentación corresponde a una economía hiperinflacionaria. La entidad aplica las modificaciones si: Su moneda funcional pertenece a una economía no hiperinflacionaria y está traduciendo sus resultados y posición financiera a la moneda de una economía hiperinflacionaria; o Está Convirtiendo a la moneda de una economía hiperinflacionaria los resultados y posición financiera de una operación extranjera cuya moneda funcional pertenece a una economía no hiperinflacionaria. El objetivo de las modificaciones es mejorar la utilidad de la información resultante de manera rentable. Desarrolladas en respuesta a comentarios de los interesados, se espera que estas modificaciones reduzcan la diversidad en la práctica y proporcionen una base más clara para la presentación de información en una moneda hiperinflacionaria.	01/01/2027

Normas y enmiendas	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Modificaciones a los Ejemplos Ilustrativos sobre NIIF 7, NIIF 18, NIC 1, NIC 8, NIC 36 y NIC 37 – Revelaciones sobre Incertidumbres en los Estados Financieros. Publicada en noviembre de 2025. Estas modificaciones incluyen ejemplos que ilustran cómo una entidad aplica los requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera. para revelar los efectos de las incertidumbres en sus estados financieros. Los ejemplos no añaden ni modifican los requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera. y, por lo tanto, no existen requisitos de transición. En su lugar, estos ejemplos acompañarán a las respectivas Normas de Contabilidad NIIF a las que se relacionan.	01/01/2027

La administración del Fondo estima que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo en el período de su primera aplicación.

4. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, y sus modificaciones, dicho reglamento fue depositado en la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 08 de febrero de 2024.

El Reglamento se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Calle Bandera N°140, Piso 3, Santiago de Chile y en nuestro sitio web https://banco.santander.cl/personas/inversiones/detalles/fondos-mutuos

5.1 Objeto del Fondo

El objeto del Fondo será invertir al menos un 90% de sus activos en instrumentos de capitalización, y al menos el 80% de los mismos estará invertida en instrumentos de emisores de países emergentes a nivel global o en títulos representativos de éstos. La zona geográfica comprendida por países emergentes estará definida por Morgan Stanley Capital International (MSCI).

La exposición en Instrumentos de deuda, cuotas de Fondos mutuos y de inversión con subyacente en títulos de deuda o índices representativos de títulos de deuda, tendrá un máximo de un 10% del total del activo del Fondo.

Las directrices o lineamientos que guiarán el actuar de la Administradora en la elección de las alternativas de inversión del Fondo para lograr su objetivo estarán dirigidas a inversionistas cuyo interés sea invertir en cuotas de Fondos mutuos con un portfolio diversificado y que tengan un horizonte de inversión de largo plazo, con alta tolerancia al riesgo.

5.2 Políticas de inversión

El Fondo invertirá al menos un 90% de su activo en instrumentos de capitalización.

Clasificación de Riesgo:

- Los instrumentos de deuda de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BB, N-2 o superiores a éstas.
- Los instrumentos de deuda de emisores extranjeros en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BB, N-2 o superiores a éstas.
- Respecto de otros valores o instrumentos en que invierta el Fondo que no sean de deuda, tanto de emisores extranjeros como nacionales, el Fondo no hará diferenciaciones entre aquellos que cuenten o no con clasificación.

Mercados de Inversión:

- El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones serán países emergentes a nivel global.
- Los mercados, instrumentos, bienes o certificados en los que invertirá el Fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero, si fuere el caso.
- Para lograr los objetivos del Fondo se proyecta que la duración promedio de la cartera de inversiones será de 0 a 1 año.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

El Fondo podrá mantener como disponible, con el objeto de efectuar las inversiones en títulos emitidos por emisores extranjeros o nacionales con denominación en otras monedas, las siguientes monedas:

País	Moneda	Porcentaje máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Estados Unidos de América	Dólar de Estados Unidos de América	100%
Países pertenecientes a la Unión Europea	Euro	100%

El Fondo no garantiza su rentabilidad ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones. El nivel de riesgo esperado de las inversiones es alto.

El porcentaje mínimo del activo del Fondo que será invertido en instrumentos de capitalización de emisores pertenecientes a países emergentes o en títulos representativos de éstos, será de un 80%.

Las inversiones extranjeras que realice este Fondo podrán estar expuestas a riesgo cambiario.

El Fondo podrá invertir sus activos en cuotas de otros Fondos, los cuales deberán ser: (i) Fondos mutuos del tipo 1, de conformidad a las definiciones de tipos de Fondos mutuos contenidos en la Circular N°1.578 del año 2002 de la Comisión para el Mercado Financiero aquella que la modifique o la reemplace o (ii) Fondos globales o sectoriales indexados a las Bolsas de Países Emergentes, a los cuales no se le exige como requisito para la inversión en ellos tener algún límite de inversión y diversificación mínimo o máximo.

El Fondo podrá invertir en Fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61° de la Ley N° 20.712, sujeto a los límites del número II.3. siguiente.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62° de la Ley N° 20.712, sujeto a los límites del número II.3. siguiente.

El Fondo podrá invertir en instrumentos emitidos por emisores que no cuenten con el mecanismo de Gobierno Corporativo descrito en el artículo 50 bis de la Ley Nº 18.046.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

5.3 Características y diversificación de las inversiones

Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento:

Instrumentos	Mínimo	Máximo
Instrumentos de capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.	90%	100%
Instrumentos de emisores pertenecientes a países emergentes a nivel global o en títulos representativos de éstos. La zona geográfica comprendida por países emergentes estará definida por Morgan Stanley Capital Internacional (MSCI)	80%	100%
1) Instrumentos de Deuda de Emisores Nacionales:		
a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0%	10%
b) Instrumentos emitidos en Chile y/o garantizados en Chile por Bancos Extranjeros que operen en el país.	0%	10%
c) Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales con garantía estatal o hipotecaria.	0%	10%
d) Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales sin garantía estatal o hipotecaria.	0%	10%
e) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por filiales CORFO y/o empresas multinacionales, empresas fiscales, semifiscales, de administración autónoma y descentralizada.	0%	10%
f) Instrumentos inscritos en Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo Registro.	0%	10%
2) Instrumentos de Capitalización de Emisores Nacionales:		
a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	20%
b) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	20%
c) Cuotas de Fondos de Inversión o Fondos Mutuos.	0%	20%
3) Instrumentos de Deuda Emitidos por Emisores Extranjeros:		
a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0%	10%
b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0%	10%
c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0%	10%
4) Instrumentos de Capitalización Emitidos Por Emisores Extranjeros:		
a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de ésta, tales como ADR.	0%	100%
b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de ésta, tales como ADR.	0%	100%
c) Títulos representativos de índices accionarios.	0%	100%
d) Cuotas de Fondos de Inversión o Fondos Mutuos	0%	100%

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo.

Límite excluye a los instrumentos emitidos o garantizados por el Estado de Chile, cuyos límites serán los indicados en punto precedente.

Límite máximo de inversión en cuotas de un mismo Fondo: 25% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 30% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: 30% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella: 25% del activo del Fondo.

Las inversiones de los Fondos en los cuales el Fondo invierta no deberán cumplir con límites o condiciones de diversificación diferentes de las que pudiere establecer la Comisión para el Mercado Financiero. II.3.3. Excesos de Inversión.

La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos y deberán ser subsanados dentro de los plazos que se establecen en el artículo 60° de la Ley N° 20.712.

5.4 Operaciones que realizará el Fondo

La Administradora, por cuenta del Fondo, además de invertir en los activos que autoriza este reglamento interno, podrá realizar las siguientes operaciones:

Contratos de derivados.

El Fondo podrá celebrar contratos de derivados de opciones, futuros, forwards y swaps, que tengan como activos objeto a cualquiera de los instrumentos en que se encuentra autorizado a invertir de acuerdo con el numeral II, con un plazo de vencimiento final que no podrá exceder 10 años contados desde la fecha de su confirmación.

Las operaciones o contratos de derivados que podrá celebrar el Fondo serán compra y venta.

Los contratos de derivados se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC). Las contrapartes deberán ser entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores chilenas, siempre y cuando dichas contrapartes cuenten con una clasificación de riesgo local A o superior otorgada por una clasificadora de riesgo local.

Los contratos que suscriba el Fondo podrán tener objetivo de inversión o cobertura de riesgos:

Los contratos que suscriba el Fondo con fines de cobertura podrán tener como objeto dicha cobertura de hasta el 100% de los riesgos cambiarios, de tasa de interés e inflación asociados a las inversiones que realice el Fondo de acuerdo con lo autorizado en su política de inversiones.

La cantidad neta comprometida a vender de un determinado activo en contratos de derivados, valorizados considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el monto total de los activos en cartera del Fondo denominados en esa moneda.

La exposición total resultante del cumplimiento del contrato, sumado a las inversiones en activos directos realizadas por el Fondo, debe estar en cumplimiento de los límites de inversión establecidos en la política de inversiones del Fondo.

La exposición neta total de todos los contratos de derivados, medida en términos del valor del monto de unidades del subyacente comprometido a comprar, no podrá exceder el 15% de los activos en cartera.

Las disposiciones de este numeral no afectarán otras definiciones o límites de la política de inversión detallada en el numeral II.2 precedente.

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados, con la finalidad de cobertura y de inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

Venta corta y préstamo de valores: La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los Fondos. La política al respecto será la siguiente:

El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario.

Los activos objetos sobre los cuales el Fondo realizará estas operaciones serán: Acciones en que esté autorizado a invertir el Fondo.

En las operaciones de venta corta que el Fondo realice, la posición corta máxima que podrá mantenerse será de un 10% de su patrimonio por emisor y de un 25% de su patrimonio por grupo empresarial.

Las operaciones a que se refiera este título se sujetarán a los siguientes límites especiales:
El porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de valores será de un 10%.

El monto máximo de posiciones cortas a realizar será $ 10.000.000.000.

El porcentaje máximo del total de activos que podrá ser utilizado en operaciones de venta corta será 25%.

Adquisición de instrumentos con retroventa:

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de los instrumentos de oferta pública, que se señalan a continuación:

Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.

Instrumentos emitidos en Chile y/o garantizados en Chile por Bancos Extranjeros que operen en el país.

Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales con garantía estatal o hipotecaria.

Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales sin garantía estatal o hipotecaria.

La adquisición de instrumentos con retroventa deberá realizarse en el mercado nacional.

Límites: El Fondo podrá invertir hasta un 20% de su activo total en instrumentos de deuda adquiridos mediante compras con retroventa y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos pactados con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

6.1 Gestión del riesgo financiero

La estrategia de gestión del riesgo financiero que lleva a cabo la Administradora está orientada al establecimiento de políticas y métricas de medición de los principales riesgos financieros y a controlar la exposición a los mismos. En este sentido, el Fondo podría verse expuesto a diversos riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

Los límites de riesgo tolerables, las métricas para la medición del riesgo y la periodicidad de los análisis de riesgo son políticas establecidas por el Directorio de la Administradora en el marco de las normas vigentes.

La función de control de riesgos está centralizada en de Riesgos y Compliance de la Administradora.

Los principales factores de riesgo que enfrenta el Fondo son los siguientes:

a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

El riesgo de liquidez se puede mitigar con acciones que garanticen el pago oportuno de las solicitudes de rescate en condiciones normales, planificar la forma en que se manejarían rescates significativos (para el tamaño del Fondo) por parte de los inversionistas y cómo se abordarían situaciones de crisis (rescates masivos).

Con el fin de minimizar los riesgos en liquidez, la Administradora implementó políticas de manejo corporativas, donde se establece un límite mínimo de liquidez, considerando los siguientes activos, como activos líquidos de acuerdo con su Política interna:

- Saldo(s) en Cuenta(s) Corriente(s) Bancaria(s) de cada Fondo (Caja)
- Instrumentos de renta fija e intermediación con un vencimiento menor a 60 días.
- Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o garantizados por el Estado de Chile (Estatales)
- Instrumentos emitidos por Bancos domiciliados en Chile con clasificación de riesgo AAA.
- Exchange Traded Funds (ETF)
- Cuotas de Fondos Mutuos con plazos de pago inferior al plazo de pago de rescates del Fondo.
- Acciones con presencia bursátil.
- Treasury Bills.

A continuación, se presenta la composición de la cartera para la medición de Liquidez, con fecha de cartera al 31 de diciembre de 2025:

Caja M$	Vencimientos Líquidos M$	Instrumentos Líquidos M$	Renta Variable Líquida M$	Total Liquidez M$	Activo Neto M$	Liquidez %
22.364	-	-	13.980.619	14.002.983	34.706.035	40,35%

Se puede observar que, al cierre del año 2025, la cartera del Fondo se encuentra con un 40,35% de activos líquidos.

Este Fondo no presenta inversiones no líquidas. Durante el ejercicio, no se presentaron problemas para el pago de rescates

Las políticas de liquidez son monitoreadas en forma diaria, cuyos resultados son presentados y revisados en un Comité Mensual y en forma trimestral es presentado al directorio de la Administradora.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de pérdida que sufriría el Fondo, en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma, resultando una pérdida financiera para este.

Al 31 de diciembre las inversiones del Fondo no registran morosidades o pérdidas asociadas al riesgo de crédito.

Con el fin de controlar dicho riesgo la Comisión para el Mercado Financiero ha dispuesto una serie de controles con límites normativos aplicados a cada Fondo, a lo que se agregan los controles propios de la

Administradora, los que están enfocados a reducir el riesgo de contraparte y el riesgo crediticio del emisor a través de límites máximos internos.

i.Controles a límites establecidos por la Administradora.

Los controles de riesgo de crédito definidos por Santander Asset Management apuntan principalmente al riesgo crediticio de la contraparte y al riesgo crediticio del emisor, los que se presentan a continuación:

Riesgo crédito de la contraparte: Las operaciones renta fija nacional deben realizarse con contrapartes autorizadas por la Dirección de Riesgos de la Administradora.

Riesgo crediticio del emisor: El riesgo crediticio del emisor se establece en base a los siguientes criterios.

Rating mínimo para renta fija nacional. En términos generales el control apunta a que el rating mínimo aceptable, será de N-1 para instrumentos de corto plazo y AA para los de largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo Santander Acciones Global Emergente, no presenta ningún exceso correspondiente al rating mínimo para renta fija nacional.

ii. Límite para Fondos de inversión por Fondo. La Administradora ha establecido diferentes límites máximos de concentración por Fondo. A continuación, se presenta dicho control para el Fondo, al 31 de diciembre de 2025:

Fondo de Inversión	Gestora	Monto Inversión M$	Activo Neto M$	Posición sobre Activo Neto %
SPDR MSCI Emerging Markets UCITS ETF	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.556.366	34.706.035	13,13%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT	4.520.094		13,02%
iShares Emerging Markets Index Fund	BLACKROCK FUND ADVISORS	3.080.441		8,88%
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Lyxor International Asset Management (ETF)	2.977.053		8,58%
RAM Emerging Markets Equities	RAM Active Investments	2.820.818		8,13%
Ninety One Global Strategy Fund - Emerging Markets Equity Fund	Ninety One plc	2.785.048		8,02%
Goldman Sachs Emerging Markets Core Equity Portfolio	Goldman Sachs Asset Management	2.595.311		7,48%
Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	Acadian Asset Management	2.590.870		7,47%
Ninety One Global Strategy Fund - Asian Equity Fund	Ninety One plc	2.137.231		6,16%
Invesco Emerging Markets Equity Fund	INVESCO MANAGEMENT	2.072.613		5,97%
Amundi MSCI Emerging Markets II UCITS ETF	Lyxor International Asset Management (ETF)	1.409.344		4,06%
Santander GO Asian Equity Class	Santander Asset Management LUX	1.035.902		2,98%
JPM Asia Pacific Equity I (acc) USD	JPMorgan Asset Management (Funds)	994.957		2,87%
Invesco Asian Equity Fund	INVESCO MANAGEMENT	549.223		1,58%
iShares Latin America 40 ETF	Blackrock Asset Management (ETF)	515.060		1,48%
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Robeco Asset Management	99.615		0,29%
SAM Money Market T+1	SANTANDER S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION	2.702		0,01%
Total		**34.742.647**	**34.706.035**	**100,11%**

En el cuadro anterior se observa que al 31 de diciembre de 2025 el Fondo se encuentra invertido en Fondos de inversión internacionales que cuentan con una amplia experiencia, lo que mitiga de manera importante el riesgo crediticio asociado.

iii. Límite para Fondos de inversión por gestora. La Administradora ha establecido diferentes límites máximos de concentración por gestora. A continuación, se presenta dicho control para el Fondo al 31 de diciembre de 2025:

Gestora	Monto Inversión M$	Activo Neto M$	Posición sobre Activo Neto %
Ninety One plc	4.922.279	34.706.035	14,18%
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.556.366		13,13%
DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT	4.520.094		13,02%
Lyxor International Asset Management (ETF)	4.386.396		12,64%
BLACKROCK FUND ADVISORS	3.080.441		8,88%
RAM Active Investments	2.820.818		8,13%
INVESCO MANAGEMENT	2.621.836		7,55%
Goldman Sachs Asset Management	2.595.311		7,48%
Acadian Asset Management	2.590.870		7,47%
Santander Asset Management LUX	1.035.902		2,98%
JPMorgan Asset Management (Funds)	994.957		2,87%
Blackrock Asset Management (ETF)	515.060		1,48%
Robeco Asset Management	99.615		0,29%
SANTANDER S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION	2.702		0,01%
Total	**34.742.647**	**34.706.035**	**100,11%**

En cuadro anterior se observa que al 31 de diciembre de 2025 el Fondo se encuentra invertido en reconocidas gestoras internacionales lo que mitiga el riesgo crediticio asociado.

iv. Límite por rating agregado: De acuerdo a la clasificación de riesgo del emisor (rating de largo plazo del emisor), la Administradora ha establecido diferentes límites máximos. Al cierre de diciembre 2025 el Fondo no mantenía inversión directa en instrumentos de renta fija.

v. Límite por emisor: De acuerdo al emisor, la Administradora ha establecido diferentes límites máximos.

Al cierre de diciembre 2025 el Fondo no mantenía inversión directa en instrumentos de renta fija.

En relación al manejo de incidencias de riesgo de crédito, es importante mencionar que periódicamente se realizan comités de riesgo de modo de poder revisar la posición de todos los Fondos administrados y el cumplimiento de los mismos frente a los controles establecidos por la Administradora.

c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio del Fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de la correlación entre ellos.

La dirección de Riesgo y Cumplimiento realiza la labor de control y seguimiento del riesgo de mercado del Fondo, para ello alimenta sus sistemas y modelos de fuentes de proveedores de información de precios y servicios de análisis de carteras de inversión.

Al cierre del 2025 el Fondo presentaba la siguiente composición de activos por activo y moneda.

Total Activos por Tipo (M$ y % Activos Totales)		
Caja y Cuentas Corrientes	22.365	0,06%
Fondos de Inversión Extranjeros	13.977.917	39,48%
Fondos Mutuos de la Gestora	2.701	0,01%
Fondos Mutuos Extranjeros	20.762.029	58,65%
Otros (cuentas por cobrar, derechos e intereses)	638.693	1,80%
Total Activos por Tipo (M$)	**35.403.705**	**100,00%**

Total de Inversiones Directas por Moneda (M$ y % Activos Totales)		
Dólar estadounidense (USD)	34.749.383	98,15%
Peso chileno (CLP)	12.704	0,04%
Euro (EUR)	2.925	0,01%
Total Activos por Moneda (M$)	**34.765.012**	**98,20%**

Un 1.80% de los activos corresponde a cuentas por cobrar y derechos e intereses, relacionadas a operaciones en tránsito contabilizadas en la moneda base del Fondo.

Como se aprecia en la composición de activos, el Fondo tiene riesgos de variación de tipo de cambio ya que se mantienen activos denominados en dólares (98,15% del activo) y euros (0,01% del activo). Por otra parte, el nivel de exposición del Fondo a variación de es nulo, y no tiene posición en derivados. El riesgo mercado del Fondo está principalmente representado por el riesgo de desvío en los rendimientos accionarios respecto del mercado bursátil de países emergentes.

El riesgo mercado del Fondo Acciones Global Emergente es controlado mediante el monitoreo de la política de inversión del Fondo, la cual estipula que el porcentaje mínimo del activo del Fondo que será invertido en instrumentos de capitalización que inviertan directa o indirectamente en acciones de emisores pertenecientes a países emergentes a nivel global o en títulos representativos de éstos, será de un 80%. Al cierre del año esta concentración alcanza un 98,13%.

6.2 Estimación del valor razonable.

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra (Bid); el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (Ask, en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

El Fondo para los instrumentos de renta fija e intermediación nacional utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero, mientras que para los instrumentos de capital nacionales el Fondo utiliza el precio promedio ponderado de las transacciones efectuadas en las Bolsas de Valores del país durante el día de valorización. En el caso de instrumentos de capital emitidos en el mercado externo (acciones, Fondos de inversión, etc.), estos son valorizados utilizando los precios de cierre (PxLast) proporcionados por la agencia de servicio de fijación de precios Risk América.

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

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

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

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

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

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

El Fondo no utiliza inputs que no estén basados en datos de mercado observables, de esta manera no ha clasificado ninguno de sus activos o pasivos financieros medidos a valor razonable como de nivel 3.

Santander Asset Management

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2025:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Acciones derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C. F. I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	20.764.730	-	-	20.764.730
Primas de opciones	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	13.977.917	-	-	13.977.917
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización.	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados (activos)	-	-	-	-
Pactos	-	-	-	-
Total Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	**34.742.647**	**-**	**-**	**34.742.647**

Pasivos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Derivados (pasivos)	-	-	-	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	**-**	**-**	**-**	**-**

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2024:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Acciones derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C. F. I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	16.369.275	-	-	16.369.275
Primas de opciones	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	9.225.265	-	-	9.225.265
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización.	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados (activos)	-	-	-	-
Pactos	-	-	-	-
Total Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	**25.594.540**	**-**	**-**	**25.594.540**

Pasivos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Derivados (pasivos)	-	-	-	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	**-**	**-**	**-**	**-**

6.3 Análisis de sensibilidad por tipo de riesgo

a) Riesgo de precios

Refiere a la posibilidad de que el Fondo reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en cartera. A continuación, se exhibe la exposición sensible a este tipo de riesgo al cierre del año y su impacto frente a shocks de 1%, 5%, y 10%.

Escenario de estrés de activos con subyacente en renta variable:	Monto Inversión (M$)	Impacto sobre activo total (M$)	Impacto sobre activo total (%)
Precio acciones -1%	34.739.946	(347.399)	(0,98%)
Precio acciones -5%	34.739.946	(1.736.997)	(4,91%)
Precio acciones -10%	34.739.946	(3.473.995)	(9,81%)

b) Riesgo cambiario

Dicho riesgo emerge cuando el Fondo cotiza valor cuota en una moneda manteniendo activos en cartera denominados en otras monedas, y queda expuesto a fluctuaciones en los tipos de cambio. A continuación, se exhiben las exposiciones brutas y netas del Fondo frente a variaciones de los tipos de cambio.

Escenario de estrés	Exposición Bruta (M$)	Exposición neta de operaciones Forwards (M$)	Impacto sobre activo total (M$)	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD-1%	34.749.382	34.749.382	(347.494)	(0,98%)
CLP/USD-5%	34.749.382	34.749.382	(1.737.469)	(4,91%)
CLP/USD-10%	34.749.382	34.749.382	(3.474.938)	(9,82%)
CLP/EUR-1%	2.925	2.925	(29)	0,00%
CLP/EUR-5%	2.925	2.925	(146)	0,00%
CLP/EUR-10%	2.925	2.925	(293)	0,00%

c) Riesgo tipo de interés

Refiere a la pérdida de valor patrimonial del Fondo por fluctuaciones en las tasas de interés del mercado. Al cierre del año el Fondo no mantiene instrumentos de renta fija que lo expongan a este tipo de riesgo

6.4 Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del Fondo es observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.

6.5 Gestión de riesgo operacional y planes de continuidad del negocio

En cumplimiento al programa de gestión de riesgos y control interno definidos en la normativa vigente de la Comisión para el Mercado Financiero, la Administradora tiene definidos estrategias y planes de continuidad de negocio, en relación a los principales riesgos que surjan ante la imposibilidad de desarrollar, de forma normal, sus actividades en áreas funcionales con procesos críticos. Las políticas buscan asegurar la continuidad del negocio, entendiéndose esta como la capacidad estratégica y táctica de la organización para responder ante interrupciones, y dar así continuidad al funcionamiento del negocio a un nivel predefinido y aceptable.

En vista de esto la política establece el proceso a seguir ante una contingencia, así como estrategias de continuidad y de recuperación, en cinco escenarios posibles:

1) Indisponibilidad en la Infraestructura Tecnológica.
2) Indisponibilidad en la Infraestructura Física.
3) Falla de los Proveedores.
4) Ausencia Masiva de personal por circunstancias extraordinarias.
5) Ciberataques.

7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

7.1 Estimaciones contables críticas

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

- Valor razonable de instrumentos financieros derivados e instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia.

Los valores razonables de tales instrumentos se determinan utilizando la información de precios entregada por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América, esa información es validada y periódicamente revisada por personal experimentado de la Administradora, independiente de la entidad que las creó.

7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La Administradora considera el peso chileno como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El peso chileno es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en pesos chilenos.

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

8.1 Activos

	Al 31 de diciembre de	
	2025	**2024**
	M$	**M$**
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- Instrumentos de capitalización	34.742.647	25.594.540
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	**34.742.647**	**25.594.540**
	-	-
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:	-	-
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	**-**	**-**
	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	**34.742.647**	**25.594.540**

8.2 Detalle contrapartes derivados (forward) en posición activa.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fondo no mantiene saldos en instrumentos financieros derivados en posición activa.

8.3 Efectos en resultados

	Al 31 de diciembre de	
	2025	**2024**
	M$	**M$**
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	68.240	(37.043)
- Resultados no realizados	4.122.659	3.896.878
Total ganancias/(pérdidas)	**4.190.899**	**3.859.835**
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias (pérdidas) netas	**4.190.899**	**3.859.835**

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

	Al 31 de diciembre de	
	2025	**2024**
	M$	**M$**
Saldo de Inicio al 1 de enero	25.594.540	19.671.032
Intereses y reajustes	-	18.991
Liquidación de instrumentos derivados (forward)	(23.462)	547
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	4.122.659	3.896.878
Compras**	82.963.894	54.802.905
Ventas***	(78.030.045)	(52.756.474)
Otros movimientos (Res. Vtas Cartera)*	115.061	(39.339)
Saldo final	**34.742.647**	**25.594.540**

* Resultado de Venta de Cartera y otros resultados menores

** En el siguiente cuadro se detalla la composición de las compras, para efecto conciliatorio entre el estado de flujos de efectivo y esta nota:

	Al 31 de diciembre de	
	2025	**2024**
	M$	**M$**
Estado de flujos de efectivo	82.609.914	54.802.905
Compra de instrumentos de capital percibidas en el Ejercicio correspondiente al Ejercicio anterior	-	-
Compra de Instrumentos de capital por pagar	353.980	-
Total Compras	**82.963.894**	**54.802.905**

*** En el siguiente cuadro se detalla la composición de las ventas, para efecto conciliatorio entre el estado de flujos de efectivo y esta nota:

	Al 31 de diciembre de	
	2025	**2024**
	M$	**M$**
Estado de flujos de efectivo	77.578.619	52.833.986
Ventas de cartera, provenientes del Ejercicio anterior	(158.000)	(235.512)
Ventas de cartera por cobrar	609.426	158.000
Total Ventas	**78.030.045**	**52.756.474**

8.5 Composición de la cartera al 31 de diciembre 2025 y 2024:

	Al 31 de diciembre de 2025				Al 31 de diciembre de 2024			
Instrumento	**Nacional M$**	**Extranjero M$**	**Total M$**	**% de Activos Netos**	**Nacional M$**	**Extranjero M$**	**Total M$**	**% de Activos Netos**
i) Instrumentos de capitalización								
- Acciones derechos preferentes de suscripción de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
- C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
- Cuotas de Fondos mutuos	2.701	20.762.029	20.764.730	59,83%	201.160	16.168.115	16.369.275	63,69%
- Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
- Títulos representativos de índices	1	13.977.916	13.977.917	40,28%	-	9.225.265	9.225.265	35,90%
- Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**2.702**	**34.739.945**	**34.742.647**	**100,11%**	**201.160**	**25.393.380**	**25.594.540**	**99,59%**
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
- Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
- Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
- Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
- Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
- Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
- Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

8.5 Composición de la cartera al 31 de diciembre 2025 y 2024 (continuación):

	Al 31 de diciembre de 2025				Al 31 de diciembre de 2024			
Instrumento	**Nacional M$**	**Extranjero M$**	**Total M$**	**% de Activos Netos**	**Nacional M$**	**Extranjero M$**	**Total M$**	**% de Activos Netos**
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
- Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
- Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
- Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
- Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
- Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
- Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
- Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
- Contratos sobre productos que constan de factura	-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**2.702**	**34.739.945**	**34.742.647**	**100,11%**	**201.160**	**25.393.380**	**25.594.540**	**99,59%**

9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efectos en resultado entregados en garantía.

10. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

11. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, los saldos clasificados bajo este rubro, son los siguientes.

11.1 Cuentas por cobrar a intermediarios

	Al 31 de diciembre de	
	2025	**2024**
	M$	**M$**
Transacciones por Cobrar Nacionales	609.426	158.000
Transacciones por Cobrar Extranjeras	-	-
Total	**609.426**	**158.000**

Los valores en libros de las cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31 de diciembre de	
	2025	**2024**
	M$	**M$**
Pesos Chilenos	609.426	158.000
Total	**609.426**	**158.000**

	2025		2024	
Entidad / Contraparte al 31 de diciembre 2025/2024:	**M$**	**% Sobre Activo Fondo**	**M$**	**% Sobre Activo Fondo**
Santander Corredores De Bolsa Limitada	428.000	1,21%	158.000	0,61%
Hsbc Bank Chile	181.426	0,51%	-	-
Total	**609.426**	**1,72%**	**158.000**	**0,61%**

11.2 Cuentas por pagar a intermediarios

	Al 31 de diciembre de	
	2025	**2024**
	M$	**M$**
Transacciones por Cobrar Nacionales	180.678	-
Transacciones por Cobrar Extranjeras	173.302	-
Total	**353.980**	**-**

Los valores en libros de las cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	al 31 de diciembre de	
	2025	2024
	M$	M$
Pesos Chilenos	180.678	-
Dólares de EE.UU. (presentados en pesos chilenos)	173.302	-
Total	**353.980**	**-**

	2025		2024	
Entidad / Contraparte al 31 de diciembre 2025/2024:	**M$**	**% Sobre Activo Fondo**	**M$**	**% Sobre Activo Fondo**
Hsbc Bank Chile	180.678	0,51%	-	-
Jane Street Execution Services, LLC	173.302	0,49%	-	-
Total	**353.980**	**0,90%**	**-**	**-**

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

12.1 Otras cuentas por cobrar:

	Al 31 de diciembre de	
	2025	2024
	M$	M$
Dividendos por cobrar	24.837	9.758
Cuentas por cobrar a la Administradora	2.878	4
Rebates cuotas de Fondos mutuos extranjeros	1.553	1.817
Total	**29.268**	**11.579**

12.2 Otros documentos y cuentas por pagar:

	Al 31 de diciembre de	
	2025	2024
	M$	M$
Provisión gastos operación	-	69
Gastos fondos por pagar AGF	161	161
Gastos del Fondo	1.940	339
Total	**2.101**	**569**

13. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene pasivos bajo esta clasificación.

14. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, el Fondo no mantiene saldos en otros activos y otros pasivos.

15. INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2025	2024
	M$	M$
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	-	18.991
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	**-**	**18.991**

16. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	al 31 de diciembre de	
	2025	**2024**
	M$	**M$**
Pesos Chilenos	10.003	10.051
Dólares de EE.UU. (presentados en pesos chilenos)	9.436	12.586
Euros (presentados en Pesos chilenos)	2.925	7.115
Total	**22.364**	**29.752**

17. CUOTAS EN CIRCULACIÓN

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie Alto Patrimonio, serie AM, serie APV, serie Ejecutiva, serie G, serie I, serie II, serie III, serie Inversionista y serie Universal, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo.

Las cuotas de todas las series están sujetas a honorarios por administración y gastos de intermediación financiera, según consta en el Reglamento Interno al 31 de diciembre de 2025, en consecuencia, todas las cuotas de todas las series estaban sujetas a honorarios por administración.

Las cuotas en circulación para los dos últimos Ejercicios y su respectiva valorización en la moneda Fondo (Peso chileno), se componen de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2025	Cuotas en Circulación	Valores Cuotas	Monto en M$
Alto Patrimonio	577.400,0169	2.019,3783	1.165.989
AM	3.401.209,2207	1.373,3822	4.671.160
APV	360.872,8682	5.876,7709	2.120.767
Ejecutiva	2.523.906,6517	2.369,0082	5.979.156
G	527.414,2016	1.701,5804	897.438
I	3.982.628,4418	2.235,8526	8.904.570
II	584,2003	2.089,1208	1.220
III	159.124,9496	2.111,1104	335.930
Inversionista	2.014.641,7255	2.018,1617	4.065.873
Universal	2.293.362,1299	2.862,1432	6.563.932
Total	**15.841.144,4062**		**34.706.035**

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024	Cuotas en Circulación	Valores Cuotas	Monto en M$
Alto Patrimonio	682.272,2000	1.717,9126	1.172.084
AM	1.449.093,1984	1.254,0660	1.817.259
APV	400.175,7627	4.974,5132	1.990.680
Ejecutiva	2.527.516,1789	2.035,6032	5.145.020
G	558.904,8688	1.469,4360	821.275
I	3.699.209,0604	1.902,0702	7.036.154
II	503,9816	1.780,4618	897
III	159.124,9496	1.787,8863	284.497
Inversionista	1.745.883,2428	1.738,4745	3.035.174
Universal	1.778.999,7411	2.471,6647	4.397.091
Total	**13.001.683,1843**		**25.700.131**

El pago de los rescates se realiza en dinero efectivo y en pesos chilenos, dentro de un plazo no mayor a 10 días de corridos, contado desde la fecha de la presentación de la solicitud de rescate. No obstante para rescates cuyo monto implica un 5% o más del patrimonio del Fondo, el Fondo dispondrá de 15 días corridos para el pago, según consta en el reglamento interno.

De acuerdo con los objetivos descritos en las Notas 1 y 5, y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 6, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales y extranjeros e instrumentos de capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización tendrá un máximo de 100%, de acuerdo a lo establecido en la política de diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2.

Al 31 de diciembre de 2025, el valor del activo neto de las series:Alto Patrimonio, AM, APV, Ejecutiva, G, I, II, III, Inversionista, Universal asciende a M$ 34.706.035.-

Al 31 de diciembre de 2024, el valor del activo neto de las series:Alto Patrimonio, AM, APV, Ejecutiva, G, I, II, III, Inversionista, Universal asciende a M$ 25.700.131.-

Santander Asset Management

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2025	Alto Patrimonio	AM	APV	Ejecutiva	G	I	II	III	Inversionista	Universal	Total Fondo
Saldo al 1 de enero	682.272,2000	1.449.093,1984	400.175,7627	2.527.516,1789	558.904,8688	3.699.209,0604	503,9816	159.124,9496	1.745.883,2428	1.778.999,7411	13.001.683,1843
Cuotas suscritas	-	3.401.209,2207	41.425,8627	1.078.553,2528	-	790.417,6263	248,2500	-	1.208.986,0089	2.105.119,9342	8.625.960,1556
Cuotas rescatadas	104.872,1831	1.449.093,1984	80.728,7572	1.082.162,7800	31.490,6672	506.998,2449	168,0313	-	940.227,5262	1.590.757,5454	5.786.498,9337
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2025	**577.400,0169**	**3.401.209,2207**	**360.872,8682**	**2.523.906,6517**	**527.414,2016**	**3.982.628,4418**	**584,2003**	**159.124,9496**	**2.014.641,7255**	**2.293.362,1299**	**15.841.144,4062**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2024	Alto Patrimonio	AM	APV	Ejecutiva	G	I	II	III	Inversionista	Universal	Total Fondo
Saldo al 1 de enero	821.172,5659	-	454.345,7464	2.370.207,2840	659.588,1864	3.739.617,4589	257,6764	159.124,9496	1.757.236,2873	1.267.522,0292	11.229.072,1841
Cuotas suscritas	382.856,5965	1.449.093,1984	40.072,5957	690.593,8390	-	120.461,7605	246,3052	-	613.211,3351	1.600.661,5827	4.897.197,2131
Cuotas rescatadas	521.756,9624	-	94.242,5794	533.284,9441	100.683,3176	160.870,1590	-	-	624.564,3796	1.089.183,8708	3.124.586,2129
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2024	**682.272,2000**	**1.449.093,1984**	**400.175,7627**	**2.527.516,1789**	**558.904,8688**	**3.699.209,0604**	**503,9816**	**159.124,9496**	**1.745.883,2428**	**1.778.999,7411**	**13.001.683,1843**

En el siguiente cuadro se muestra la conciliación de las cuotas rescatadas, entre el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a Partícipes, al término de los ejercicios 2025 y 2024:

	al 31 de diciembre de	
	2025	**2024**
	M$	**M$**
Estado de flujos de efectivo	11.658.823	6.605.468
Rescates por pagar del Ejercicio anterior	(90.359)	(377.980)
Rescates por pagar al cierre del Ejercicio	337.967	90.359
Estado de cambios en el activo neto atribuible a partícipes	**11.906.431**	**6.317.847**

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

18. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTÍCIPES

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen repartos de beneficios a partícipes que informar.

19. RENTABILIDAD DEL FONDO

19.1 Rentabilidad nominal

La rentabilidad nominal del Fondo, sus series, durante el ejercicio 2025, es la siguiente:

Mes	Alto Patrimonio	AM	APV	Ejecutiva	G	I	II	III	Inversionista	Universal
Enero	0,0781%	0,2057%	0,1206%	(0,0069%)	(0,0493%)	0,0781%	0,0628%	0,1164%	(0,0281%)	(0,0493%)
Febrero	(2,0692%)	(1,9564%)	(2,0316%)	(2,1443%)	(2,1818%)	(2,0692%)	(2,0841%)	(2,0353%)	(2,1630%)	(2,1818%)
Marzo	0,1410%	0,2686%	0,1835%	0,0559%	0,0134%	0,1410%	0,1244%	0,1792%	0,0347%	0,0135%
Abril	(0,2789%)	(0,1559%)	(0,2379%)	(0,3608%)	(0,4018%)	(0,2789%)	(0,2938%)	(0,2420%)	(0,3813%)	(0,4018%)
Mayo	3,3291%	3,4609%	3,3730%	3,2414%	3,1976%	3,3291%	3,3133%	3,3686%	3,2195%	3,1976%
Junio	4,6672%	4,7963%	4,7102%	4,5812%	4,5382%	4,6672%	4,6526%	4,7059%	4,5597%	4,5382%
Julio	6,1062%	5,1918%	6,1513%	6,0161%	5,9711%	6,1062%	6,0900%	6,1467%	5,9936%	5,9711%
Agosto	0,6402%	-	0,6830%	0,5548%	0,5121%	0,6402%	0,6241%	0,6787%	0,5334%	0,5121%
Septiembre	5,6885%	-	5,7319%	5,6016%	5,5582%	5,6885%	5,6731%	5,7276%	5,5799%	5,5582%
Octubre	2,2648%	1,2090%	2,3082%	2,1780%	2,1346%	2,2648%	2,2497%	2,3039%	2,1563%	2,1346%
Noviembre	(3,9947%)	(3,8762%)	(3,9552%)	(4,0735%)	(4,1130%)	(3,9947%)	(4,0083%)	(3,9591%)	(4,0933%)	(4,1130%)
Diciembre	0,2223%	0,3500%	0,2648%	0,1372%	0,0947%	0,2223%	0,2075%	0,2606%	0,1159%	0,0947%

La rentabilidad nominal del Fondo, sus series, durante el ejercicio 2024, es la siguiente:

Mes	Alto Patrimonio	AM	APV	Ejecutiva	G	I	II	III	Inversionista	Universal
Enero	2,1126%	-	2,1558%	1,9397%	1,9182%	2,1126%	2,0933%	2,1515%	1,9311%	1,9182%
Febrero	7,4404%	-	7,4830%	7,2703%	7,2490%	7,4404%	7,4222%	7,4787%	7,2618%	7,2490%
Marzo	3,4633%	-	3,5071%	3,3023%	3,2769%	3,4633%	3,4461%	3,5027%	3,2914%	3,2769%
Abril	(2,3460%)	-	(2,3059%)	(2,4260%)	(2,4660%)	(2,3460%)	(2,3622%)	(2,3099%)	(2,4460%)	(2,4660%)
Mayo	(3,0202%)	-	(2,9791%)	(3,1023%)	(3,1433%)	(3,0202%)	(3,0354%)	(2,9832%)	(3,1228%)	(3,1433%)
Junio	5,6154%	-	5,6587%	5,5288%	5,4856%	5,6154%	5,5994%	5,6543%	5,5072%	5,4856%
Julio	(1,1539%)	-	(1,1121%)	(1,2376%)	(1,2794%)	(1,1539%)	(1,1692%)	(1,1162%)	(1,2585%)	(1,2794%)
Agosto	(1,7313%)	-	(1,6897%)	(1,8145%)	(1,8561%)	(1,7313%)	(1,7461%)	(1,6939%)	(1,8353%)	(1,8561%)
Septiembre	4,3716%	-	4,4144%	4,2861%	4,2433%	4,3716%	4,3563%	4,4101%	4,2647%	4,2433%
Octubre	3,3916%	-	3,4354%	3,3041%	3,2603%	3,3916%	3,3760%	3,4310%	3,2822%	3,2603%
Noviembre	(1,5590%)	-	(1,5187%)	(1,6397%)	(1,6800%)	(1,5590%)	(1,5735%)	(1,5227%)	(1,6598%)	(1,6800%)
Diciembre	1,3245%	(1,2360%)	1,3674%	1,2387%	1,1958%	1,3245%	1,3100%	1,3631%	1,2172%	1,1958%

19.2 Rentabilidad acumulada

Rentabilidad acumulada al 31 de diciembre de 2025:

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Alto Patrimonio	17,5484%	39,5343%	55,1029%
AM	9,5143%	8,1608%	8,1608%
APV	18,1376%	40,9367%	57,4470%
Ejecutiva	16,3787%	36,4501%	48,6711%
G	15,7982%	35,1717%	46,4365%
I	17,5484%	39,5343%	55,1029%
II	17,3359%	39,0192%	54,2750%
III	18,0786%	40,7958%	57,2110%
Inversionista	16,0881%	35,8174%	47,4098%
Universal	15,7982%	35,1717%	46,1215%

Rentabilidad acumulada al 31 de diciembre de 2024:

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Alto Patrimonio	18,7037%	31,9481%	6,3343%
AM	(1,2360%)	(1,2360%)	(15,1976%)
APV	19,2987%	33,2743%	7,9414%
Ejecutiva	17,2467%	27,7477%	0,9105%
G	16,7304%	26,4584%	(0,8048%)
I	18,7037%	31,9481%	6,3343%
II	18,4797%	31,4815%	5,7737%
III	19,2391%	33,1410%	7,7796%
Inversionista	16,9951%	26,9810%	(0,1954%)
Universal	16,7304%	26,1863%	(1,3147%)

19.3 Rentabilidad Real Mensual Serie APV

La rentabilidad real mensual del Fondo, su serie APV, durante el ejercicio 2025 y 2024, es la siguiente:

Mes	APV 2025	APV 2024
Enero	0,2048%	2,3125%
Febrero	(2,6996)%	7,1229%
Marzo	(0,4506)%	2,8457%
Abril	(0,7008)%	(2,7476)%
Mayo	3,0722%	(3,4376)%
Junio	4,5033%	5,2848%
Julio	6,3898%	(1,1307)%
Agosto	0,1613%	(2,1468)%
Septiembre	5,4572%	3,9848%
Octubre	2,0188%	3,2692%
Noviembre	(4,0664)%	(2,2306)%
Diciembre	0,0519%	0,9221%

19.4 Rentabilidad Real Acumulada Serie APV

Rentabilidad Real Acumulada %			
Fondo/Serie	**Último año**	**Últimos dos años**	**Últimos tres años**
APV	14,2383%	14,2418%	11,6419%

20. 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.

20.1 Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, una Sociedad Administradora General de Fondos constituida en Chile. La Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de la series de cuotas del Fondo, pagaderos diariamente utilizando una tasa anual de:

Al 31 de diciembre de 2025:

APV	Universal	Inversionista	Ejecutiva	AM	Alto Patrimonio	I	II	III	G
Hasta 1,890% anual sin IVA sobre el patrimonio de la serie	Hasta 5,100% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie	Hasta 4,200% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie	Hasta 3,500% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie	No contempla	Hasta 2,000% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie	Hasta 1,530% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie	Hasta 1,680% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie	Hasta 1,050% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie	Hasta 4,200% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 ascendió a M$545.078.- adeudándose M$3.622 por remuneración por pagar a Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

Al 31 de diciembre de 2024:

APV	Universal	Inversionista	Ejecutiva	AM	Alto Patrimonio	I	II	III	G
Hasta 1,890% anual sin IVA sobre el patrimonio de la serie	Hasta 5,100% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie	Hasta 4,200% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie	Hasta 3,500% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie	No contempla	Hasta 2,000% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie	Hasta 1,530% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie	Hasta 1,680% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie	Hasta 1,050% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie	Hasta 4,200% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 ascendió a M$501.947.- adeudándose M$2.812 por remuneración por pagar a Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

En el siguiente cuadro se presenta la conciliación de las remuneraciones acumuladas, entre el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Resultados Integrales, al término de los ejercicios 2025 y 2024:

	al 31 de diciembre de	
	2025	2024
	M$	M$
Estado de flujos de efectivo	544.268	503.231
Remuneración por pagar proveniente del Ejercicio anterior	(2.812)	(4.096)
Remuneración por pagar al cierre del Ejercicio	3.622	2.812
Estado de resultados integrales (Comisión de administración)	**545.078**	**501.947**

20.2 Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

Al 31 de diciembre de 2025, la Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración, mantienen cuotas en las siguientes series:

Tenedor - Serie Alto Patrimonio	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie AM	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie APV	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,6357%	-	2.294,0280	-	2.294,0280	13.481
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	0,6357%	-	2.294,0280	-	2.294,0280	13.481

Santander Asset Management

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Tenedor - Serie Ejecutiva	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,2062%	5.205,4790	-	-	5.205,4790	12.332
Accionistas de la sociedad administradora	2,0441%	51.591,6010	-	-	51.591,6010	122.221
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	2,2504%	56.797,0800	-	-	56.797,0800	134.553

Tenedor - Serie G	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie I	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie II	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Tenedor - Serie III	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie Inversionista	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie Universal	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024:

Tenedor - Serie Alto Patrimonio	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Santander Asset Management

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Tenedor - Serie AM	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie APV	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie Ejecutiva	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,2059%	5.205,4790	-	-	5.205,4790	10.596
Accionistas de la sociedad administradora	2,0412%	41.664,1778	9.927,4232	-	51.591,6010	105.020
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	2,2471%	46.869,6568	9.927,4232	-	56.797,0800	115.616

Tenedor - Serie G	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Santander Asset Management

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Tenedor - Serie I	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie II	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie III	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie Inversionista	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie Universal	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

21. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Los conceptos que componen los gastos de cargo de este Fondo serán los que se señalan en el numeral del reglamento interno.

Referidos a gastos por servicios externos, en el numeral VI.3.3. del reglamento interno referido a gastos por inversión en cuotas de otros Fondos, en el numeral VI.3.4. del reglamento interno referidos a Gastos Indeterminados de cargo del Fondo y en el numeral VI.3.6. del reglamento interno referido a los gastos por los impuestos que el Fondo deba pagar producto de las ganancias que se produzcan por las inversiones del Fondo y el numeral VI.3.7. del reglamento interno referido a indemnizaciones que tengan por objeto precaver o poner término a litigios y costas, honorarios profesionales, gastos de orden judicial en que se incurra en la representación de los intereses del Fondo.

Gastos por Servicios Externos

Los gastos derivados de la contratación de servicios externos serán de cargo del Fondo, quedando facultada la Administradora a conferir poderes especiales o celebrar contratos por los servicios externos para la ejecución de los actos, negocios o actividades que se señalan en el numeral VI.3.4., del reglamento interno, salvo cuando dicha contratación consista en administración de cartera de recursos del Fondo, en tal caso, los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo de la Administradora.

Los gastos por servicios externos se encontrarán sujetos al porcentaje máximo de gastos referido en el numeral VI.3.4., del reglamento interno.

La forma y política de distribución de tales gastos será efectuada Fondo por Fondo, de modo que los gastos no se distribuirán entre Fondos administrados por la misma sociedad, sino asignados directamente a cada uno de ellos.

Asimismo, la Administradora se encontrará expresamente facultada para contratar, en representación del Fondo, cualquier servicio prestado por una sociedad relacionada a ella, los que serán de cargo del Fondo en la medida que se encuentren contemplados en la sección VI.3.4 del reglamento interno., siguiente, siempre que se sujeten a los límites máximos establecidos en la misma y que los cobros se efectúen en condiciones de mercado.

Gastos derivados de la inversión en cuotas de otros Fondos

Los gastos derivados de la inversión en cuotas de otros Fondos serán de cargo del Fondo, por hasta un 100% anual sobre el patrimonio de este. Se consideran en este ítem tanto los gastos de transacción como los gastos de gestión del Fondo en el que se invierta y todo otro gasto en que incurra su administradora por cuenta de este, incluyendo comisiones y remuneraciones.
Adicionalmente, para los gastos, remuneraciones y comisiones, directos o indirectos, que deriven de las inversiones de los recursos del Fondo en cuotas de otros Fondos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas, se considera además un límite máximo de un 1% del activo del Fondo invertido en estos activos. Sin perjuicio de lo anterior, la Administradora no cobrará doble comisión de administración a los Partícipes del Fondo por las inversiones de sus recursos en cuotas de Fondos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas. Para ello, la Administradora podrá descontar de la comisión de administración establecida en este Reglamento Interno la prorrata que le corresponda por la comisión pagada por los Fondos en los cuales invierta.

Alternativamente, la Administradora podrá restar del valor neto diario de la serie para los efectos del cálculo de la comisión de administración, el monto invertido por el Fondo en cuotas de Fondos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas. Por último, la Administradora podrá emplear cualquier otro mecanismo que defina para efectos de permitir generar diariamente la devolución de la comisión de administración cobrada en los Fondos administrados por la misma o sus personas relacionadas en los cuales invierta el Fondo.

En todo caso, se deja expresa constancia que los gastos de estos Fondos, diferentes de sus comisiones de administración, serán soportados por el Fondo con los límites antes indicados.

Gastos indeterminados de cargo del Fondo:

Además de la remuneración por administración y los gastos mencionados, serán de cargo del Fondo los gastos cuyo monto o porcentaje no es determinable antes de ser efectivamente incurridos, que a continuación se especifican y con un límite de un 0,15% anual sobre el patrimonio del Fondo:

Las comisiones y gastos de intermediación y custodia incurridos por efectuar inversiones en los instrumentos indicados en la política de inversión del Fondo.

Procesos de auditoría, peritaje, y publicaciones legales de los Fondos.

Arriendo, mantención y adquisición de software, y asesorías legales que sean necesarios para el funcionamiento del Fondo.

Derechos o tasas correspondientes a las aprobaciones, registros o inscripciones del reglamento interno del Fondo ante la Comisión para el Mercado Financiero u otra autoridad competente.

La base de cálculo será calculada sobre el patrimonio del Fondo, en base a devengo diario.

El total de gastos operacionales de cargo del Fondo, entendiendo por ellos aquellos gastos definidos en los numerales VI.3.2. y VI.3.4. del reglamento interno, se encuentra sujeto al límite de un 0,15% del patrimonio del Fondo.
Los impuestos que el Fondo deba pagar producto de las ganancias que se produzcan por las inversiones no estarán sujeta al porcentaje de gastos referido en los numerales señalados en el párrafo anterior.

El Fondo, conforme a la normativa vigente, se regirá tributariamente según leyes de los países en los cuales invierta, entendiéndose que, si eventualmente se debe pagar impuestos por las ganancias obtenidas en distintas inversiones realizadas por el Fondo, estos gravámenes serán de cargo del Fondo y no de la Administradora y no estarán sujetos al porcentaje máximo señalado en la en la sección VI.3.4., anterior. Lo mismo sucederá con cualquier gravamen, que afecte la inversión en el país de destino, cualquiera sea su naturaleza.

Las indemnizaciones, incluidas aquellas que tengan carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios y costas, honorarios profesionales, gastos de orden judicial en que se incurra en la representación de los intereses del Fondo, serán de cargo del Fondo y no estarán sujetos al porcentaje máximo señalado en las secciones VI.3.4.y VI.3.5. del reglamento interno.

SERIE	Gastos acumulados al término de los ejercicios al 31 de diciembre de	
	2025 M$	2024 M$
Alto Patrimonio	1.143	577
AM	1.334	45
APV	1.985	949
Ejecutiva	4.953	2.439
G	830	415
I	7.586	3.355
II	1	-
III	299	134
Inversionista	3.087	1.480
Universal	4.762	1.847
Total	**25.980**	**11.241**

En el siguiente cuadro se presenta la conciliación de los gastos acumulados, entre el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Resultados Integrales, al término de los ejercicios 2025 y 2024:

	al 31 de diciembre de	
	2025	**2024**
	M$	**M$**
Estado de flujos de efectivo (pagos del ejercicio)	39.527	24.233
Gastos Fondos por pagar (ejercicio anterior)	(569)	(13.561)
Gastos a cubrir por la Administradora	(15.079)	-
Gastos Fondos por pagar (del ejercicio)	2.101	569
Estado de Resultados Integrales (Otros gastos de operación)	**25.980**	**11.241**

22. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el Fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2025 y 2024, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	2.702	0,008%	0,008%	-	-	-
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	34.739.945	99,992%	98,125%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	**2.702**	**0,008%**	**0,008%**	**34.739.945**	**99,992%**	**98,125%**

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	201.160	0,012%	0,012%	-	-	-
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	25.393.380	1,466%	1,466%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	**201.160**	**0,012%**	**0,012%**	**25.393.380**	**1,466%**	**1,466%**

23. EXCESO DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no ha identificado excesos de inversión.

24. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY N° 20.712)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las garantías constituidas son las siguientes:

Al Cierre de los Ejercicios	Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde-Hasta)
2025	Póliza de Garantía	Solunion	Banco Santander Chile	10.000	Desde 10/01/2025 hasta 10/01/2026
2024	Póliza de Garantía	Mapfre	Banco Santander Chile	10.000	Desde 10/01/2024 hasta 10/01/2025

25. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

26. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

27. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Serie Alto Patrimonio: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los Ejercicios 2025 y 2024.

Serie Alto Patrimonio				
Mes/2025	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	1.719,2546	25.293.831	1.493	17
Febrero	1.683,6805	24.540.631	1.338	17
Marzo	1.686,0538	24.319.313	1.454	17
Abril	1.681,3518	22.360.028	1.379	17
Mayo	1.737,3265	22.762.360	1.435	17
Junio	1.818,4112	23.764.424	1.413	17
Julio	1.929,4467	27.961.849	1.469	17
Agosto	1.941,7993	27.651.131	1.511	17
Septiembre	2.052,2577	30.007.466	1.516	17
Octubre	2.098,7373	34.230.102	1.621	17
Noviembre	2.014,8999	35.022.537	1.517	16
Diciembre	2.019,3783	35.403.705	1.498	15
		Total	**17.644**	

Serie Alto Patrimonio				
Mes/2024	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	1.477,8014	19.930.849	1.395	20
Febrero	1.602,9694	22.089.016	1.245	21
Marzo	1.642,7447	23.150.423	1.504	22
Abril	1.604,2067	22.681.328	1.516	22
Mayo	1.555,7570	22.343.733	1.521	22
Junio	1.643,1185	23.208.456	1.467	21
Julio	1.624,1581	22.852.813	1.441	20
Agosto	1.596,0385	22.587.674	1.395	20
Septiembre	1.665,8106	22.964.470	1.391	21
Octubre	1.722,3082	23.645.194	1.496	18
Noviembre	1.695,4569	23.419.899	1.420	17
Diciembre	1.717,9126	25.793.871	1.485	17
		Total	**17.276**	

Santander Asset Management

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Serie AM: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los Ejercicios 2025 y 2024.

Serie AM				
Mes/2025	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	1.256,6456	25.293.831	-	1
Febrero	1.232,0606	24.540.631	-	1
Marzo	1.235,3702	24.319.313	-	1
Abril	1.233,4447	22.360.028	-	1
Mayo	1.276,1327	22.762.360	-	1
Junio	1.337,3403	23.764.424	-	1
Julio	1.406,7723	27.961.849	-	-
Agosto	1.406,7723	27.651.131	-	-
Septiembre	1.406,7723	30.007.466	-	-
Octubre	1.423,7806	34.230.102	-	1
Noviembre	1.368,5917	35.022.537	-	2
Diciembre	1.373,3822	35.403.705	-	2
		Total	**-**	

Serie AM				
Mes/2024	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	1.269,7596	19.930.849	-	-
Febrero	1.269,7596	22.089.016	-	-
Marzo	1.269,7596	23.150.423	-	-
Abril	1.269,7596	22.681.328	-	-
Mayo	1.269,7596	22.343.733	-	-
Junio	1.269,7596	23.208.456	-	-
Julio	1.269,7596	22.852.813	-	-
Agosto	1.269,7596	22.587.674	-	-
Septiembre	1.269,7596	22.964.470	-	-
Octubre	1.269,7596	23.645.194	-	-
Noviembre	1.269,7596	23.419.899	-	-
Diciembre	1.254,0660	25.793.871	-	1
		Total	**-**	

Santander Asset Management

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Serie APV: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los Ejercicios 2025 y 2024.

Serie APV				
Mes/2025	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	4.980,5138	25.293.831	1.695	410
Febrero	4.879,3305	24.540.631	1.498	410
Marzo	4.888,2837	24.319.313	1.625	410
Abril	4.876,6551	22.360.028	1.541	411
Mayo	5.041,1466	22.762.360	1.672	412
Junio	5.278,5966	23.764.424	1.645	412
Julio	5.603,2963	27.961.849	1.763	418
Agosto	5.641,5648	27.651.131	1.822	419
Septiembre	5.964,9338	30.007.466	1.799	422
Octubre	6.102,6187	34.230.102	1.826	430
Noviembre	5.861,2481	35.022.537	1.758	435
Diciembre	5.876,7709	35.403.705	1.782	440
		Total	**20.426**	

Serie APV				
Mes/2024	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	4.259,6901	19.930.849	1.607	356
Febrero	4.622,2485	22.089.016	1.541	355
Marzo	4.739,0139	23.150.423	1.633	357
Abril	4.629,7360	22.681.328	1.545	362
Mayo	4.491,8124	22.343.733	1.565	368
Junio	4.745,9887	23.208.456	1.500	375
Julio	4.693,2109	22.852.813	1.585	381
Agosto	4.613,9092	22.587.674	1.550	383
Septiembre	4.817,5840	22.964.470	1.522	384
Octubre	4.983,0870	23.645.194	1.674	389
Noviembre	4.907,4102	23.419.899	1.610	395
Diciembre	4.974,5132	25.793.871	1.653	405
		Total	**18.985**	

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Serie Ejecutiva: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los Ejercicios 2025 y 2024.

Serie Ejecutiva				
Mes/2025	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	2.035,4637	25.293.831	10.691	194
Febrero	1.991,8182	24.540.631	9.446	191
Marzo	1.992,9324	24.319.313	10.147	186
Abril	1.985,7416	22.360.028	9.058	183
Mayo	2.050,1079	22.762.360	9.286	181
Junio	2.144,0278	23.764.424	8.913	176
Julio	2.273,0146	27.961.849	9.718	175
Agosto	2.285,6246	27.651.131	10.743	175
Septiembre	2.413,6567	30.007.466	11.422	179
Octubre	2.466,2256	34.230.102	12.768	178
Noviembre	2.365,7629	35.022.537	12.425	176
Diciembre	2.369,0082	35.403.705	12.850	176
		Total	**127.467**	

Serie Ejecutiva				
Mes/2024	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	1.769,8488	19.930.849	12.296	217
Febrero	1.916,8175	22.089.016	12.431	216
Marzo	1.961,2161	23.150.423	13.557	218
Abril	1.913,6377	22.681.328	10.210	218
Mayo	1.854,2714	22.343.733	10.620	216
Junio	1.956,7908	23.208.456	10.371	217
Julio	1.932,5733	22.852.813	10.802	212
Agosto	1.897,5060	22.587.674	10.331	210
Septiembre	1.978,8342	22.964.470	9.805	205
Octubre	2.044,2160	23.645.194	10.737	200
Noviembre	2.010,6973	23.419.899	10.405	199
Diciembre	2.035,6032	25.793.871	10.851	198
		Total	**132.416**	

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Serie G: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los Ejercicios 2025 y 2024.

Serie G				
Mes/2025	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	1.468,7115	25.293.831	2.090	272
Febrero	1.436,6674	24.540.631	1.866	271
Marzo	1.436,8606	24.319.313	2.015	271
Abril	1.431,0880	22.360.028	1.906	270
Mayo	1.476,8483	22.762.360	2.049	268
Junio	1.543,8712	23.764.424	2.038	265
Julio	1.636,0571	27.961.849	2.213	263
Agosto	1.644,4349	27.651.131	2.269	262
Septiembre	1.735,8364	30.007.466	2.272	261
Octubre	1.772,8894	34.230.102	2.392	255
Noviembre	1.699,9712	35.022.537	2.242	254
Diciembre	1.701,5804	35.403.705	2.267	254
		Total	**25.619**	

Serie G				
Mes/2024	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	1.282,9751	19.930.849	2.599	302
Febrero	1.389,2480	22.089.016	2.510	301
Marzo	1.421,0675	23.150.423	2.621	300
Abril	1.386,0246	22.681.328	2.057	299
Mayo	1.342,4577	22.343.733	2.095	293
Junio	1.416,0993	23.208.456	2.008	288
Julio	1.397,9812	22.852.813	2.106	286
Agosto	1.372,0331	22.587.674	2.048	286
Septiembre	1.430,2529	22.964.470	2.003	282
Octubre	1.476,8836	23.645.194	2.175	276
Noviembre	1.452,0721	23.419.899	2.081	275
Diciembre	1.469,4360	25.793.871	2.099	273
		Total	**26.402**	

Santander Asset Management

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Serie I: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los Ejercicios 2025 y 2024.

Serie I				
Mes/2025	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	1.903,5561	25.293.831	8.963	2
Febrero	1.864,1686	24.540.631	8.036	2
Marzo	1.866,7962	24.319.313	8.715	2
Abril	1.861,5901	22.360.028	8.249	2
Mayo	1.923,5652	22.762.360	8.963	2
Junio	2.013,3421	23.764.424	8.750	2
Julio	2.136,2804	27.961.849	9.803	2
Agosto	2.149,9572	27.651.131	11.024	2
Septiembre	2.272,2567	30.007.466	11.015	2
Octubre	2.323,7187	34.230.102	11.367	2
Noviembre	2.230,8941	35.022.537	10.719	2
Diciembre	2.235,8526	35.403.705	11.227	2
		Total	**116.831**	

Serie I				
Mes/2024	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	1.636,2196	19.930.849	7.639	2
Febrero	1.774,8054	22.089.016	7.733	2
Marzo	1.818,8445	23.150.423	8.556	2
Abril	1.776,1753	22.681.328	8.104	2
Mayo	1.722,5319	22.343.733	8.430	2
Junio	1.819,2583	23.208.456	8.175	2
Julio	1.798,2655	22.852.813	8.645	2
Agosto	1.767,1315	22.587.674	8.470	2
Septiembre	1.844,3830	22.964.470	8.204	2
Octubre	1.906,9370	23.645.194	9.020	2
Noviembre	1.877,2074	23.419.899	8.678	2
Diciembre	1.902,0702	25.793.871	9.008	2
		Total	**100.662**	

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Serie II: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los Ejercicios 2025 y 2024.

Serie II				
Mes/2025	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	1.781,5791	25.293.831	1	1
Febrero	1.744,4496	24.540.631	1	1
Marzo	1.746,6200	24.319.313	1	1
Abril	1.741,4881	22.360.028	1	1
Mayo	1.799,1889	22.762.360	2	1
Junio	1.882,8982	23.764.424	2	1
Julio	1.997,5665	27.961.849	2	1
Agosto	2.010,0339	27.651.131	2	1
Septiembre	2.124,0647	30.007.466	2	1
Octubre	2.171,8496	34.230.102	2	1
Noviembre	2.084,7955	35.022.537	2	1
Diciembre	2.089,1208	35.403.705	2	1
		Total	**20**	

Serie II				
Mes/2024	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	1.534,2144	19.930.849	1	1
Febrero	1.663,8887	22.089.016	1	1
Marzo	1.704,8820	23.150.423	1	1
Abril	1.664,6099	22.681.328	1	1
Mayo	1.614,0829	22.343.733	1	1
Junio	1.704,4621	23.208.456	1	1
Julio	1.684,5341	22.852.813	1	1
Agosto	1.655,1211	22.587.674	1	1
Septiembre	1.727,2239	22.964.470	1	1
Octubre	1.785,5346	23.645.194	1	1
Noviembre	1.757,4389	23.419.899	1	1
Diciembre	1.780,4618	25.793.871	1	1
		Total	**12**	

Santander Asset Management

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Serie III: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los Ejercicios 2025 y 2024.

Serie III				
Mes/2025	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	1.789,9669	25.293.831	254	1
Febrero	1.753,5350	24.540.631	227	1
Marzo	1.756,6780	24.319.313	247	1
Abril	1.752,4271	22.360.028	235	1
Mayo	1.811,4602	22.762.360	255	1
Junio	1.896,7063	23.764.424	255	1
Julio	2.013,2920	27.961.849	278	1
Agosto	2.026,9560	27.651.131	286	1
Septiembre	2.143,0511	30.007.466	287	1
Octubre	2.192,4247	34.230.102	307	1
Noviembre	2.105,6235	35.022.537	293	1
Diciembre	2.111,1104	35.403.705	297	1
		Total	**3.221**	

Serie III				
Mes/2024	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	1.531,6731	19.930.849	213	1
Febrero	1.661,9760	22.089.016	215	1
Marzo	1.703,8857	23.150.423	237	1
Abril	1.664,5272	22.681.328	226	1
Mayo	1.614,8712	22.343.733	233	1
Junio	1.706,1813	23.208.456	228	1
Julio	1.687,1362	22.852.813	241	1
Agosto	1.658,5583	22.587.674	235	1
Septiembre	1.731,7021	22.964.470	230	1
Octubre	1.791,1170	23.645.194	253	1
Noviembre	1.763,8436	23.419.899	243	1
Diciembre	1.787,8863	25.793.871	253	1
		Total	**2.807**	

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Serie Inversionista: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los Ejercicios 2025 y 2024.

Serie Inversionista				
Mes/2025	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	1.737,9863	25.293.831	6.934	222
Febrero	1.700,3933	24.540.631	6.006	217
Marzo	1.700,9833	24.319.313	6.259	213
Abril	1.694,4977	22.360.028	5.724	208
Mayo	1.749,0520	22.762.360	6.052	207
Junio	1.828,8041	23.764.424	6.272	208
Julio	1.938,4150	27.961.849	7.441	207
Agosto	1.948,7549	27.651.131	7.860	206
Septiembre	2.057,4940	30.007.466	7.538	207
Octubre	2.101,8594	34.230.102	8.626	217
Noviembre	2.015,8250	35.022.537	9.203	216
Diciembre	2.018,1617	35.403.705	9.349	222
		Total	**87.264**	

Serie Inversionista				
Mes/2024	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	1.514,6326	19.930.849	8.079	242
Febrero	1.640,2827	22.089.016	8.311	245
Marzo	1.678,0949	23.150.423	9.224	245
Abril	1.637,0493	22.681.328	7.022	243
Mayo	1.585,9277	22.343.733	6.972	241
Junio	1.673,2679	23.208.456	6.745	237
Julio	1.652,2094	22.852.813	7.066	237
Agosto	1.621,8859	22.587.674	6.730	232
Septiembre	1.691,0543	22.964.470	6.394	227
Octubre	1.746,5578	23.645.194	6.873	228
Noviembre	1.717,5677	23.419.899	6.694	231
Diciembre	1.738,4745	25.793.871	7.029	227
		Total	**87.139**	

Santander Asset Management

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Serie Universal: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los Ejercicios 2025 y 2024.

Serie Universal				
Mes/2025	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	2.470,4460	25.293.831	10.937	1.884
Febrero	2.416,5462	24.540.631	9.616	1.862
Marzo	2.416,8713	24.319.313	10.323	1.835
Abril	2.407,1614	22.360.028	9.147	1.810
Mayo	2.484,1325	22.762.360	9.614	1.836
Junio	2.596,8684	23.764.424	9.576	1.840
Julio	2.751,9296	27.961.849	10.701	1.908
Agosto	2.766,0216	27.651.131	12.722	1.980
Septiembre	2.919,7634	30.007.466	13.988	2.069
Octubre	2.982,0885	34.230.102	16.626	2.112
Noviembre	2.859,4364	35.022.537	16.766	2.095
Diciembre	2.862,1432	35.403.705	16.570	2.099
		Total	**146.586**	

Serie Universal				
Mes/2024	Valor Cuota	Total de Activos M$	Remuneración devengada acumulada mensual (IVA incluido) M$	N° de Partícipes
Enero	2.158,0282	19.930.849	8.805	1.556
Febrero	2.336,7845	22.089.016	9.212	1.667
Marzo	2.390,3065	23.150.423	10.446	1.736
Abril	2.331,3627	22.681.328	8.497	1.783
Mayo	2.258,0808	22.343.733	8.977	1.809
Junio	2.381,9497	23.208.456	9.497	1.807
Julio	2.351,4742	22.852.813	10.157	1.854
Agosto	2.307,8281	22.587.674	9.817	1.849
Septiembre	2.405,7568	22.964.470	9.517	1.869
Octubre	2.484,1920	23.645.194	10.277	1.899
Noviembre	2.442,4577	23.419.899	10.255	1.893
Diciembre	2.471,6647	25.793.871	10.791	1.904
		Total	**116.248**	

28. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, tanto el Fondo como la Administradora no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

29. HECHOS RELEVANTES

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025, no han ocurrido hechos relevantes que revelar.

30. HECHOS POSTERIORES

El 10 de enero de 2026, la Sociedad Administradora constituyó garantía a través de una póliza de garantía por un total de UF10.000 en beneficio del Fondo, con vigencia hasta el 10 de enero de 2027.

La Administradora del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero y el 27 de marzo de 2026, fecha de emisión de estos estados financieros, que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.