

**ASAMBLEA ORDINARIA DE APORTANTES  
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA PANTHEON PGPE**

---

En Santiago de Chile, a 15 de mayo de 2026, siendo las 11:15 horas, en las oficinas ubicadas en calle Isidora Goyenechea 3477, piso 11, comuna de Las Condes, Santiago, se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del “Fondo de Inversión FYNSA Pantheon PGPE” (en adelante, el “Fondo”), con asistencia de don Juan Manuel Alessandrini Lavandero, Analista Senior de Fondos Internacionales de FYNSA Administradora General de Fondos S.A., quien presidió la Asamblea, especialmente designado para tales efectos. Asistió, además, la abogada María Gracia Oyarce Salinas, quien actuó como secretaria de actas, especialmente designada al efecto.

Conforme a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 435 y en el Oficio Circular N° 1.141, ambos de la Comisión para el Mercado Financiero, se dejó constancia de que quien presidió y la secretaria de actas asistieron remotamente y de manera permanente, ininterrumpida y simultánea a la presente Asamblea de Aportantes.

**1. Asistencia.**

Asistió a la asamblea el aportante Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa la que a su vez actúa debidamente representada por don Daniel Ojeda Holzer, por la cantidad de 1.340.399 cuotas serie A.

Se dejó expresa constancia de que todos los aportantes asistieron remotamente y de manera permanente, ininterrumpida y simultánea a la presente Asamblea de Aportantes.

**2. Constitución de la asamblea.**

Siendo la hora fijada en la convocatoria, se declaró abierta la asamblea, agradeciendo la concurrencia a los aportantes.

Se dejó constancia que se encontraban presentes y debidamente representadas en la sala 1.340.399 cuotas de las 10.860.961 cuotas emitidas, suscritas y pagadas del Fondo, lo que representaba un 12,3% del total de las cuotas del Fondo emitidas con derecho a voto.

Para todos los efectos a que hubiere lugar, se hizo presente que la Asamblea fue convocada en segunda citación, razón por la que se declaró legalmente constituida la Asamblea conforme con lo dispuesto en el Reglamento Interno del Fondo, con las cuotas que se encuentran presentes o representadas.

Los poderes presentados fueron aprobados por la totalidad de los asistentes.

**3. Formalidades previas.**

Se dejó constancia de lo siguiente:

- a) La presente asamblea había sido convocada por acuerdo del directorio de la Administradora para efectos de someter a su consideración las materias que más adelante se señalan.
- b) En atención a que la Comisión para el Mercado Financiero aún no ha dictado la Norma de Carácter General que regula la forma, oportunidad y medios mediante los cuales se debe efectuar la citación a Asamblea de Aportantes, se citó a la presente asamblea conforme a las formalidades dispuestas para

ello en el Reglamento Interno del Fondo, razón por la cual se envió carta de citación a todos los aportantes del Fondo, con la debida anticipación que señala el Reglamento Interno.

- c) La presente asamblea se celebra en segunda citación, por lo que ella se celebra con las cuotas que se encuentran presentes o representadas, cualquiera sea su número.
- d) Los aportantes presentes en esta asamblea tienen derecho a participar en ésta por encontrarse inscritos en el Registro de Aportantes en la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha de esta asamblea.
- e) El directorio de la Administradora había aprobado permitir a los aportantes y demás participantes de la presente asamblea, asistir mediante medios remotos a ella.
- f) Por último, se dejó constancia que no se contó con la asistencia de un delegado de la Comisión para el Mercado Financiero.

#### **4. Designación aportantes para firmar el acta.**

En mérito de haberse cumplido todos los requisitos señalados, quien presidió manifestó que, conforme al artículo 16 del Reglamento de la Ley N° 20.712, correspondía que todos los aportantes presentes firmaran el acta de la presente Asamblea, conjuntamente con él y con la secretaria de actas.

Asimismo, se acordó que el acta que se levante de la presente asamblea pueda ser firmada utilizando firma electrónica.

#### **5. Votación.**

Antes del examen y votación de cada materia, se sometió a decisión de los aportantes la posibilidad de omitir la votación y proceder por aclamación respecto de una o más materias, conforme al artículo 19 del Reglamento de la Ley N° 20.712. Se indicó que ello requería la aprobación unánime de los aportantes presentes y que, no obstante, los aportantes que así lo desearan podrían solicitar que su voto quedara registrado en el acta, al igual que el voto de quienes votaran en contra.

Tras algunas preguntas, la Asamblea aprobó por la unanimidad de los presentes que la votación de las materias se realizara en la forma propuesta.

#### **6. Tabla de la asamblea.**

La presente Asamblea tuvo por objeto conocer y pronunciarse acerca de las materias propias de este tipo de asambleas, a saber:

- a) Aprobar la cuenta anual del Fondo y los estados financieros del ejercicio 2025;
- b) Elegir a los miembros del Comité de Vigilancia para el ejercicio 2026;
- c) Aprobar el presupuesto de gastos del Comité de Vigilancia para el ejercicio 2026;

- d) Fijar la remuneración del Comité de Vigilancia para el ejercicio 2026;
- e) Designar a la empresa de auditoría externa para el ejercicio 2026;
- f) Designar al o los peritos o valorizadores independientes para el ejercicio 2026; y,
- g) En general, cualquier asunto de interés común de los aportantes que no sea propio de una Asamblea Extraordinaria.

## **7. Desarrollo.**

### **7.1. Aprobar la cuenta anual del Fondo y los estados financieros del ejercicio 2025.**

Se trató en primer término la cuenta anual del Fondo y sus estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025.

A continuación, se dio cuenta del balance general y de los estados financieros del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025, y se informó sobre la opinión presentada por los auditores externos respecto de dichos estados financieros. Entre los aspectos más relevantes, se destacó lo siguiente: (i) el total de activos del Fondo ascendió a MUSD 11.368, compuesto principalmente por activos financieros a valor razonable con efecto en resultados por MUSD 11.296; (ii) el patrimonio neto totalizó MUSD 11.342, con aportes acumulados de MUSD 10.652 y un resultado del período de MUSD 690; y (iii) los gastos de operación ascendieron a MUSD 87, siendo los principales la comisión de administración por MUSD 69 y otros gastos de operación por MUSD 14.

Posteriormente, se señaló que, en concordancia con los estados financieros presentados, el resultado del período correspondía íntegramente a cambios netos en valor razonable de activos financieros, los cuales no constituyen beneficios netos percibidos conforme a la normativa aplicable. En consecuencia, el monto susceptible a distribuir resultó negativo, razón por la cual no correspondía repartir dividendos.

A continuación, se dio lectura al informe del Comité de Vigilancia referido a la rendición de cuentas de su gestión, sin que se formularan comentarios por parte de los aportantes al efecto.

Terminada la presentación se sometió a votación la materia.

**Acuerdo:** Sometida la materia a votación, la unanimidad de las cuotas presentes con derecho a voto, por aclamación, aprobó la cuenta anual del Fondo, su balance general y los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025. Asimismo, se dejó constancia de que el Fondo no tuvo beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2025, razón por la cual no procedía su reparto como dividendos.

### **7.2. Elegir a los miembros del Comité de Vigilancia para el ejercicio 2026.**

Se informó que corresponde elegir a los miembros del Comité de Vigilancia, los que podrían ser o no aportantes del Fondo. Para tales efectos se propuso designar a las siguientes personas, cuyas trayectorias fueron presentadas a la Asamblea:

- (i) Don Ricardo Zabala Hevia, Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile, Ph.D. (c) en Economía y M.A. de la Universidad de Duke, con más de 35 años de experiencia en la industria financiera. Ha

ejercido como Director del Grupo de Pensiones y Seguros de Citicorp Citibank y actualmente se desempeña como Director Gerente de Fischer & Zabala Administradora de Inversiones S.A.

- (ii) Don Cristián Muñoz, Ingeniero Comercial de la Universidad de Concepción, socio fundador de la empresa Afitrading Asesoría Financiera SpA. Adicionalmente, cuenta con amplia trayectoria académica, dictando cursos relacionados al mercado de capitales en la Universidad del Desarrollo, la Universidad de Concepción y la Universidad Javeriana de Cali.
- (iii) Don Marcelo Sepúlveda, Gerente General de Agrominera S.A., licenciado en Administración de Empresas de la Universidad de Aconcagua de Mendoza y cuenta con MBA en Dirección Financiera de la Universidad Adolfo Ibáñez. Cuenta con más de 18 años de experiencia en el sector industrial y financiero.

**Acuerdo:** Luego de un intercambio de opiniones, la unanimidad de las cuotas presentes con derecho a voto acordó elegir como miembros del Comité de Vigilancia del Fondo para el ejercicio 2026 a don Ricardo Zabala Hevia, don Cristián Muñoz y don Marcelo Sepúlveda.

#### 7.3. Aprobar el presupuesto de gastos del Comité de Vigilancia para el ejercicio 2026.

A continuación, quien presidió señaló que correspondía que la Asamblea se pronunciara sobre el presupuesto de gastos del Comité de Vigilancia para el presente ejercicio.

Para tales efectos, propuso fijar un presupuesto máximo de UF 0 para gastos del Comité de Vigilancia.

**Acuerdo:** Debatido el asunto, la unanimidad de las cuotas presentes con derecho a voto aprobó fijar un presupuesto máximo anual de gastos para el Comité de Vigilancia de UF 0, que regirá hasta la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes.

#### 7.4. Fijar la remuneración del Comité de Vigilancia para el ejercicio 2026.

Posteriormente, se señaló que correspondía que la Asamblea se pronunciara sobre la remuneración del Comité de Vigilancia para el presente ejercicio.

Para tales efectos, se propuso fijar como remuneración para cada miembro del Comité de Vigilancia la suma de UF 10 por cada sesión que se llevara a cabo, contemplándose la realización de 4 sesiones durante el período.

**Acuerdo:** Debatido el asunto, la unanimidad de las cuotas presentes con derecho a voto acordó que cada miembro del Comité de Vigilancia recibiera la suma de UF 10 por cada sesión que se lleve a cabo, contemplándose 4 sesiones durante el período, remuneración que regirá hasta la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes.

#### 7.5. Designar a la empresa de auditoría externa para el ejercicio 2026.

A continuación, quien presidió señaló que correspondía designar a la empresa de auditoría externa que examinaría la contabilidad, inventario, balance y demás estados del Fondo, designación que debía efectuarse de una terna propuesta por el Comité de Vigilancia. Al respecto, se informó que el Comité de Vigilancia propuso a la Asamblea la siguiente terna:

- (i) BDO, con una cotización de UF 45;

- (ii) Grant Thornton, con una cotización de UF 120; y,
- (iii) KPMG, con una cotización de UF180.

Se hizo presente que los honorarios que tendrá derecho a percibir la firma designada serán de cargo del Fondo. A continuación, quien presidió sugirió que la designación recayera en la firma BDO.

**Acuerdo:** La asamblea, con el voto favorable de la unanimidad de las cuotas presentes con derecho a voto acordó designar empresa de auditoría externa para examinar la contabilidad, inventario, balance y otros estados financieros del Fondo para el ejercicio 2026, a la firma BDO.

#### 7.6. Designar al o los peritos o valorizadores independientes para el ejercicio 2026.

Asimismo, se señaló que corresponde que los aportantes se pronuncien sobre la designación de el o los peritos o valorizadores independientes que deberán valorizar las inversiones del Fondo. Para tales efectos, se propuso a los siguientes:

- (i) M31, cuyo honorario asciende a UF 28;
- (ii) C&A, cuyo honorario asciende a UF 20; y,
- (iii) BC Advisors, cuyo honorario asciende a UF 19.

Se hizo presente que los honorarios que tienen derecho a percibir dichos valorizadores independientes son de cargo del Fondo. Adicionalmente, sugirió que tal designación recayera en la empresa M31.

**Acuerdo:** La asamblea luego de un breve debate por unanimidad de las cuotas presentes con derecho a voto designó por aclamación como peritos o valorizadores independientes que deberán valorizar las inversiones del Fondo para el ejercicio 2026, a la firma M31.

#### 7.7. Tratar las demás materias que competen a esta clase de asamblea, en conformidad a lo dispuesto en la Ley N° 20.712 y al Reglamento Interno del Fondo.

##### 7.7.1. Rentabilidad y novedades Feeder.

El presidente se refirió a la rentabilidad y principales novedades del Fondo y del master fund Pantheon PGPE. Al respecto, destacó que el valor cuota de las series del Fondo evolucionó favorablemente durante el ejercicio 2025, alcanzando US\$ 1,0779 para la Serie A, US\$ 1,0845 para la Serie E y US\$ 1,0743 para la Serie F, partiendo todas de un valor cuota inicial de US\$ 1,00. En términos de rentabilidad anual (YTD), la Serie A registró un 7,79%, la Serie E un 8,45% y la Serie F un 8,76%, esta última con inicio de operaciones el 10 de julio de 2025.

En cuanto al master fund Pantheon PGPE, se informó que el NAV del fondo ascendió a US\$ 725,6 millones, con participación en 64 GPs, 133 fondos y más de 1.200 compañías subyacentes, lo que refleja una amplia diversificación. Geográficamente, la cartera se concentra en Norteamérica (64%), seguida de Europa (31%). Por etapa de inversión, predomina el segmento Small & Medium Buyout con un 54%.

Los aportantes tomaron nota de la presentación sin formular comentarios adicionales al respecto.

### 7.7.2. Otros acuerdos.


En último término, y con el objeto de llevar a cabo los acuerdos adoptados en la presente asamblea, se propuso facultar al Gerente General de la Administradora, don Andrei Kriukov Spodine, y/o a los abogados don Nicolás García Pérez, María Gracia Oyarce Salinas y doña Rosario Aburto Vildósola, a fin de que cualquiera de ellos, indistintamente, preparara y presentara la documentación requerida por la Comisión para el Mercado Financiero.


**Acuerdo:** La asamblea, por la unanimidad de las cuotas presentes con derecho a voto, acordó facultar a don Andrei Kriukov Spodine, don Nicolás García Pérez, María Gracia Oyarce Salinas y/o doña Rosario Aburto Vildósola para presentar y retirar la documentación que sea requerida por la Comisión para el Mercado Financiero.

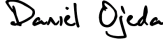
### 8. Reducción a escritura pública.

Finalmente, los aportantes acordaron, por unanimidad, facultar a cualquiera de don Andrei Kriukov Spodine, don Nicolás García Pérez, María Gracia Oyarce Salinas y/o doña Rosario Aburto Vildósola para reducir a escritura pública, en todo o parte, en una notaría de Santiago, el acta de la presente Asamblea una vez que se encuentre firmada.

No habiendo otras materias que tratar y siendo las 11:30 horas, se dio término a la presente Asamblea de Aportantes.

Firmado por:  
  
301061E2C7E444C  
Juan Manuel Alessandrini Lavandero  
Presidente

Firmado por:  
  
04D881E2F83E405...  
María Gracia Oyarce Salinas  
Secretaria de actas

DocuSigned by:  
  
F3E132DEE1E34D1...  
Daniel Ojeda Holzer  
p.p. Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa

### Certificado de Asistencia

Quien presidió y la secretaria de actas, certifican que, durante todo el transcurso de la asamblea, y sin interrupciones, todos los aportantes participaron en ésta a distancia, conectados en forma simultánea y permanentemente con la sala, dándose por consiguiente cumplimiento a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 435 y en el Oficio Circular N° 1.141, ambos de la Comisión para el Mercado Financiero.

Santiago, 15 de mayo de 2026

Firmado por:

*Juan Manuel Alessandrini*

301061E2C7E444C...

Juan Manuel Alessandrini Lavandero  
Presidente

Firmado por:

*María Gracia Oyarce*

04D881E2F83E405...

María Gracia Oyarce Salinas  
Secretaria de actas