

Santiago, 23 de abril de 2021

Señor(a)  
**[Partícipe]**  
Presente.-

Ref: Fusión de los Fondos Mutuos Scotia Activa D, Scotia Renta Balanceada, Scotia Balanceado Conservador América y Scotia Permanencia, mediante la incorporación de los 3 últimos al primero, el que subsistirá como Fondo Continuator, y que pasará a denominarse Fondo Mutuo Scotia Portafolio Moderado, administrado por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

De nuestra consideración:

Por medio de la presente informamos a usted que en virtud de lo establecido en la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y su Reglamento y las Normas de Carácter General N° 365 y N° 370 de esa Comisión para el Mercado Financiero, se ha procedido a **la fusión de los Fondos Mutuos Scotia Activa D, Scotia Renta Balanceada, Scotia Balanceado Conservador América y Scotia Permanencia, mediante la incorporación de los 3 últimos al primero, el que subsistirá como Fondo Continuator, y que pasará a denominarse Fondo Mutuo Scotia Portafolio Moderado**, administrado por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

**Con este cambio, se espera simplificar las alternativas de inversión y homologar las estructuras de series que tendrá disponible para realizar sus inversiones, de acuerdo con sus objetivos, perfil de riesgo y horizontes de inversión.**

El contenido del Reglamento Interno del Fondo continuator, en comparación con el Reglamento Interno de los Fondos que se le incorporan, es consistente, en cuanto a: (i) las Características Generales del Fondo; (ii) la Política de Inversión y Diversificación, (iii) la Política de Liquidez, (iv) la Política de Endeudamiento, (v) la Política de Votación, y en materia de (vi) Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos; (vii) Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas; y (viii) Otras Informaciones Relevantes. Sin perjuicio de lo anterior, con ocasión de la fusión antes indicada, fue necesario introducir algunas modificaciones y una adecuación general del correspondiente Reglamento Interno del Fondo Continuator, bajo su nueva denominación Fondo Mutuo Scotia Portafolio Moderado, en cuanto a:

/i/ incorporación de una portada e índice, para facilitar la búsqueda de los contenidos; /ii/ cambios e incorporaciones en la Clasificación de Riesgo Nacional, los Países y Monedas en las que invertirá el Fondo, y porcentaje máximo sobre el activo del Fondo que podrá mantener como disponible, las Características y diversificación de las inversiones, las Operaciones que realizará el Fondo, todas de la sección "Política de Inversión y Diversificación"; /iii/ cambio en la redacción del texto de la sección "Política de Liquidez"; /iiii/ cambio en la redacción de la sección "Política de Votación"; /v/ cambios, modificaciones e incorporaciones en las Series, la Remuneración de cargo del Fondo y gastos, y la Remuneración de cargo del Partícipe, todas de la sección "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos"; /vi/ cambios en el Plan familia y canje de series de cuotas, de la sección "Aportes, rescate y valorización de cuotas"; y /vii/ incorporación de los antecedentes de la fusión de Fondos, en la sección "Otra información relevante"; las que se detallan a continuación:

## 1. En el numeral 2. Política de Inversiones, letra B) Política de Inversiones y Diversificación.

- a) **Sección Clasificación de Riesgo Nacional e Internacional**, se modifica clasificación de inversión en instrumentos de deuda de emisores nacionales y redacción:

“Los instrumentos de deuda de emisores nacionales de oferta pública o distintos a estos, en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045 o aquella que la modifique o reemplace.

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88 de la Ley N° 18.045 o aquella que la modifique o reemplace.

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045 o aquella que la modifique o reemplace.

Respecto de otros valores en que invierta el Fondo, que no sean de deuda, tanto de emisores nacionales o extranjeros, el Fondo no hará diferenciaciones entre aquellos que cuenten o no con clasificación de riesgo.”

- b) **Se incorpora la sección “Países y Monedas en las que invertirá el Fondo, y porcentaje máximo sobre el activo del fondo que podrá mantener como disponible”** en el numeral 2. Política de Inversiones, Letra B). Indicando que:

El Fondo podrá mantener como disponible total, en las monedas señaladas:

- a) Hasta un 35% de su activo en forma permanente, producto de sus propias operaciones, como también por eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.  
b) Hasta un 40% sobre el activo del Fondo por un plazo de 30 días, producto de las compras o ventas de instrumentos efectuados con el fin de reinvertir dichos fondos disponibles.

## 2. En el numeral 3. Características y diversificación de las inversiones, letra B) Política de Inversiones y Diversificación.

- a) letra a) Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo, se modifica el límite mínimo y máximo de inversión en “Acciones, cuotas de fondos con subyacente principal accionario o índices representativos de acciones, emitidos por emisores nacionales y extranjeros”, quedando como mínimo 10% y máximo 30% respecto del activo total del fondo. y el límite mínimo y máximo de inversión en “Instrumentos de deuda, cuotas de fondos con subyacente en títulos de deuda o índices representativos de títulos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros”, quedando como mínimo 70% y máximo 90%. Adicionalmente se agrega en sección de Instrumentos de Deuda de emisores nacionales, la inversión en “Instrumentos inscritos en el registro de valores, emitidos por sociedades anónimas” con un límite mínimo de 0% y máximo de 90%.

- b) Letra b) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial, se incorpora límite máximo de inversión respecto del activo del fondo, “En títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045.” establecido como 25%; y la “Inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o personas relacionadas”, establecido como 100%.
- c) Se redacta con mayor detalle letra c) Tratamiento de excesos de inversiones, incorporando la referencia normativa al artículo N° 60 de la Ley N° 20.712 y a la Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión para el Mercado Financiero, como también indicando los procedimientos a los cuales deben someterse, y la regularización de los mismos.

### **3. En el numeral 4. Operaciones que realizará el fondo, letra B) Política de Inversiones y Diversificación.**

Letra a) Contratos Derivados, se incorporan los límites específicos, relacionados a este tipo de operaciones, y los activos objetos definidos como monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija.

### **4. En letra C) Política de Liquidez. Se modifica texto de la sección, quedando de la siguiente forma:**

“La Política de Liquidez del Fondo define como un componente esencial de ésta la mantención de activos fácilmente liquidables, la cual está definida para instrumentos de deuda y/o instrumentos de capitalización, cuyo propósito es contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones por las operaciones que realice, el pago rescate de cuotas, el pago de beneficios y el asegurar la continuidad de las operaciones bajo eventos especiales de iliquidez.

Activos de Alta Liquidez (AAL):

Corresponde a los activos que consideramos rápidamente liquidables a precios de mercado (sin influir negativamente en su precio de mercado) o que serán pronto parte de la caja dado su plazo a vencimiento.

AAL: Caja + Activos de Deuda AAA + Vencimientos < 30 días.

Con esto, se define la siguiente política de liquidez:

ETF's, acciones nacionales, acciones internacionales, ADR's y fondos internacionales, siempre y cuando éstos posean fechas de liquidación máxima de 2 días.

El porcentaje que el Fondo mantendrá en este tipo de activos, instrumentos de deuda y/o instrumentos de capitalización, será de a lo menos un 20% del activo total del Fondo.”

### **5. En letra E) Política de Votación. Se modifica texto de la sección, quedando de la siguiente forma:**

“La Política de asistencia y votación de los representantes de la Administradora, respecto a juntas de accionistas, juntas de tenedores de bonos o asambleas de aportantes en representación de uno o más Fondos administrados por ésta, se rige por los siguientes principios básicos:

- < Cumplir con las exigencias legales y normativas de asistencia y votación en las juntas de accionistas, juntas de tenedores de bonos y asambleas de aportantes.
- < Proteger la inversión y los derechos de los partícipes y aportantes de los Fondos, considerando el interés de los inversionistas.
- < Favorecer gobiernos corporativos sólidos en las compañías en las que los Fondos invierten, privilegiando estructuras de directorios independientes.

La Administradora considerará además factores como la existencia de un controlador definido y de preferencias en favor de una determinada clase o serie de acciones, la participación de otros inversionistas institucionales, el porcentaje de acciones en posesión de accionistas minoritarios y si el porcentaje de acciones en posesión del Fondo en forma individual o en conjunto con otros Fondos administrados por la misma Administradora, es al menos el 4% de las acciones con derecho a voto emitidas por la respectiva sociedad, o el porcentaje menor que determine la Comisión para el Mercado Financiero por norma de carácter general.”

## 6. En letra F) Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos.

Se establece una nueva estructura de Series y características identificando cuales de estas son continuadores y/o absorben a las series del Fondo Continuator y/o del Fondo Absorbido, como también la creación de nuevas series, quedando de la siguiente forma:

Denominación	Características	% Máximo Remuneración Fija	Estructura de Comisión de Colocación de Cuotas, Diferida al rescate
Clásica	Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. No exige monto mínimo de inversión. Es la continuadora de la Serie V del Fondo Mutuo Scotia Activa D y absorbe las Series E y A del Fondo Mutuo Scotia Activa D, la Serie A del Fondo Mutuo Scotia Renta Balanceada, las Series A y Personas del Fondo Mutuo Scotia Balanceado Conservador América y la Serie A del Fondo Mutuo Scotia Permanencia.	Hasta 1,80% anual con IVA incluido	1-90 días: 50% aporte libre de comisión > 50% 1- 90 días: 2,5% 91 días o más: 0%
Familia Clásica	Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. No exige monto mínimo de inversión. Es la continuadora de las Serie Inversionista del Fondo Mutuo Scotia Activa D y absorbe las series: Patrimonial y Global del Fondo Mutuo Scotia Activa	Hasta 1,53% anual con IVA incluido	1- 180 días: 2,5% 181 días o más: 0%

	D, las series Inversionista, Global y Patrimonial del Fondo Mutuo Scotia Balanceado Conservador América y la Serie F del Fondo Mutuo Scotia Permanencia.		
Web	Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. No exige monto mínimo de inversión. Esta serie recibe aportes exclusivamente por medios remotos (Internet).	Hasta 1,22% anual con IVA incluido	1-90 días: 50% aporte libre de comisión > 50% 1- 90 días: 2,5% 91 días o más: 0%
APV	Para suscribir cuotas de esta serie es necesario que los recursos invertidos sean aquellos destinados a constituir un plan de Ahorro Previsional Voluntario, en conformidad a lo dispuesto en el D.L. 3.500.  Serie continuadora de la serie APV del Fondo Mutuo Scotia Activa D y absorbe las series: APV del Fondo Mutuo Scotia Balanceado Conservador América y la APV del Fondo Mutuo Scotia Permanencia.	Hasta 1,26% anual exento de IVA.	No aplica
Ahorro Sistemático	Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario.  Corresponderán a aquellos aportes periódicos efectuados al Fondo Mutuo, por un monto mínimo de \$50.000, mediante los planes especiales de suscripción de cuotas con descuento por planilla o cargo en cuenta corriente, cuenta vista o tarjeta de crédito, indicados en el Contrato General de Fondos.	Hasta 1,16% anual con IVA incluido	1- 90 días: 2,5% 91-180 días: 1,5% 181 días: 0%
Alto Patrimonio	Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. Aportes efectuados por inversionistas que tengan un saldo consolidado igual o superior a \$100.000.000.	Hasta 1,23% anual con IVA incluido	1-180 días: 50% aporte libre de comisión > 50% 1- 90 días: 2,5% 91-180 días: 1,5% 181 días: 0%
Wealth	Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario.	Hasta 1,05% anual con IVA incluido	1-180 días: 50% aporte libre de comisión

	Aportes efectuados por inversionistas que tengan un saldo consolidado igual o superior a \$250.000.000.		> 50% 1- 90 días: 2,5% 91-180 días: 1,5% 181 días: 0%
Convenio	Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario, pero que mediante un acuerdo colectivo con su empleador, realicen transferencias mensuales programadas a través de descuentos por planilla. No requiere monto mínimo de inversión.	Hasta 1,22% anual con IVA incluido	1- 180 días: 1,5% 181 días o más: 0%
Vivienda 1	Aportes efectuados al Fondo por instituciones autorizadas para mantener cuentas de ahorro para el arrendamiento de viviendas con promesa de compraventa, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley N°19.281. Continuadora de la serie V del Fondo Mutuos Scotia Permanencia.	Hasta 0,10 % anual exento de IVA	
Vivienda 2	Aportes efectuados al Fondo por instituciones autorizadas para mantener cuentas de ahorro para el arrendamiento de viviendas con promesa de compraventa, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley N°19.281. Continuadora de la serie Vivienda del Fondo Mutuos Scotia Renta Balanceada.	Hasta 0,40% anual exento de IVA	

- Todas establecen como valor Cuota Inicial \$1.000 Pesos Chilenos.
- Moneda en que se recibirán y pagarán los aportes Pesos Chilenos
- Para la remuneración de cargo del Fondo y gastos, no se considera cobro de remuneración variable, ni gastos de operaciones.
- La remuneración fija se establece por serie de la siguiente forma: Clásica, hasta 1,80% anual con IVA incluido; Familia Clásica, hasta 1,53% anual con IVA incluido; Web, hasta 1,22% anual con IVA incluido; APV, hasta 1,26% anual exento de IVA; Ahorro Sistemático, hasta 1,16% anual con IVA incluido; Alto Patrimonio, hasta 1,23% anual con IVA incluido; Wealth, hasta 1,05% anual con IVA incluido; Convenio, hasta 1,22% anual con IVA incluido; Vivienda 1, hasta 0,10% exento de IVA; y Vivienda 2, hasta 0,40% exento de IVA.
- Se entenderá por Saldo Consolidado el monto de inversión que realiza el Partícipe más el resultado de la sumatoria de las distintas inversiones mantenidas al día anterior de la inversión en fondos mutuos administrados por la Administradora. En el caso de que dicho Partícipe posea aportes en fondos mutuos expresados en monedas extranjeras y administrados por la Administradora, se considerará el tipo de cambio oficial informado por el Banco Central de Chile (dólar observado). Si un cliente disminuye el monto mínimo exigido en la respectiva serie, por rescate o valorización, para poder volver a invertir en la serie, deberá cumplir con la condición de Saldo Consolidado mencionado anteriormente.

## 7. En letra G) Aportes, Rescates y Valoración de Cuotas

- a) **En el numeral 3. Plan familia y canje de series de cuotas: se indica que las series del fondo continuador:** Familia Clásica, Web, Alto Patrimonio y Wealth, pertenecerán al Plan Familia de Fondos.

Esto es, aquellos aportantes que realicen rescates de las Series indicadas, sin importar el monto de los mismos, siempre y cuando el producto de esos rescates sea destinado íntegramente y con la misma fecha del pago del rescate a su inversión en cuotas de las mismas Series plan familia de fondos de los otros Fondos administrados por esta Sociedad, no estarán afectos al cobro de comisión de colocación de cargo del aportante.

Cabe señalar que, en cada reglamento interno, se establecerá si las series señaladas contemplan pertenecer al Plan Familia de Fondos.

## 8. En letra H) Otra Información Relevante

Se incorpora la letra K) con Antecedentes de la fusión de Fondos, conteniendo el siguiente texto: “En conformidad a lo dispuesto por las Normas de Carácter General N° 365 y N°370 de la Comisión para el Mercado Financiero en relación al artículo 67 de la Ley N°20.712, se han fusionado los Fondos Mutuos: Scotia Activa D, Scotia Renta Balanceada, Scotia Balanceado Conservador América y Scotia Permanencia, mediante la incorporación de los 3 últimos al primero, el que subsistirá como Fondo Continuador, y que ha pasado a denominarse Fondo Mutuo Scotia Portafolio Moderado.”

El texto del Reglamento Interno del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Moderado estará disponible en [www.scotiabankchile.cl](http://www.scotiabankchile.cl) y ha sido depositado en esa Comisión con fecha 23 de abril de 2021 por lo que entrará en vigencia a contar del día 23 de mayo de 2021, en conformidad a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 365.

Se hace presente que desde la fecha del depósito de este documento en la Comisión para el Mercado Financiero y hasta la fecha de entrada en vigencia de las modificaciones, los partícipes de los Fondos objeto de la fusión tendrán el derecho a rescatar las cuotas que hubiere suscrito antes de que rijan estas modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de comisión de colocación diferida al momento del rescate, si la hubiere.

Una vez materializada dicha fusión, y dentro del plazo de 5 días hábiles siguientes a contar de esa fecha, se le enviará la comunicación establecida en la Norma de Carácter General N° 370, en la cual se le informará la relación de canje, el valor cuota resultante y el número de cuotas que le corresponderá como consecuencia de la fusión.

Finalmente, y a fin de resolver cualquier duda que los Aportantes pudieren tener en relación a la fusión de los Fondos Mutuos señalados, como al nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Moderado, hacemos presente que podrán contactarse con su Asesor de Inversiones, o al Contact Center llamando al Centro de 600 600 1100.

# Scotia Fondos™

Sin otro particular, saluda atentamente a usted,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'F. Valdivieso'.

Fabio Valdivieso Rojas  
Gerente General  
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.