

**ASAMBLEA EXTRAORDINARIA DE  
APORTANTES**

**GFP CHILE TIMBERLAND HOLDINGS  
FONDO DE INVERSIÓN**

En Santiago de Chile, a las 16:00 horas del día 13 de julio de 2022, en Rosario Norte 615, oficina 1801, comuna de Las Condes, se celebró la Asamblea Extraordinaria de Aportantes de **GFP CHILE TIMBERLAND HOLDINGS FONDO DE INVERSIÓN** (el “*Fondo*”), presidida por don Gonzalo Fanjul Domínguez, Director de Asset Administradora General de Fondos S.A. (la “*Sociedad Administradora*”), y con la asistencia de don Iñaki Arrivillaga Guzmán, Gerente de Administración y Finanzas de la misma, quien actuó como Secretario de actas.

**ASISTENCIA**

Asistieron los Aportantes que se indican a continuación

**APORTANTES/  
CONTRIBUTOR’S**

GFP CHILE TIMBERLAND HOLDINGS LLC  
  
PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD

**Total asistencia**

**1. CONSTITUCIÓN DE LA ASAMBLEA,  
CONVOCATORIA Y PODERES**

El señor Presidente indicó que encontrándose presentes y representadas **11.581.098** cuotas, que representaban el **100%** de las cuotas válidamente suscritas y pagadas, y considerando que todos sus titulares tenían sus cuotas inscritas en el Registro de Aportantes con cinco días hábiles de anticipación a esa fecha, se daba por constituida la Asamblea Extraordinaria de Aportantes de GFP

**EXTRAORDINARY CONTRIBUTORS’  
MEETING**

**GFP CHILE TIMBERLAND HOLDINGS  
FONDO DE INVERSIÓN**

In Santiago de Chile, at 4:00 p.m. on July 13, 2022, in Rosario Norte 615, office 1801, Las Condes’ commune, the Extraordinary Meeting of Contributors of **GFP CHILE TIMBERLAND HOLDINGS FONDO DE INVERSIÓN** (the “*Fund*”) was held, chaired by Mr. Gonzalo Fanjul Domínguez, Director of Asset Administradora General de Fondos S.A. (the “*Manager*”), and with the assistance of the Chief Financial Officer Mr. Iñaki Arrivillaga Guzmán, who acted as secretary for the record.

**ATTENDANTS**

The following Contributor’s attended

**REPRESENTANTE/  
REPRESENTATIVE/**

**Nº CUOTAS/  
QUOTAS**

Luis Alvarado 173.716  
  
Luis Alvarado 11.407.382

**Total attendance**

**11.581.098**

**1. CONSTITUTION OF THE MEETING,  
CONVOCATION, AND PROXIES**

The President indicated that being present **11,581,098** quotas, which represented **100%** of the validly subscribed and paid quotas, and considering that all their holders had their quotas registered in the Register of Contributors five business days prior to this date, the Extraordinary Meeting of Contributors of GFP Chile Timberland Holdings Investment Fund was deemed

Chile Timberland Holdings Fondo de Inversión de acuerdo con lo dispuesto en la Ley N° 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales.

Asimismo, se dejó constancia que las citaciones y avisos a los señores Aportantes se enviaron oportunamente de conformidad a lo dispuesto en el Reglamento Interno del Fondo. Se solicitó la omisión de la lectura de la citación mencionada, lo que fue aprobado por unanimidad.

El señor Presidente pidió dejar constancia en actas que según se informó oportunamente por la Administradora, mediante las citaciones y avisos mencionados, considerando lo establecido en el Oficio Circular N° 1.141 y en la Norma de Carácter General N° 435 ambas de la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"), la Administradora puso a disposición de los señores aportantes el medio tecnológico de videoconferencia en línea denominado "Microsoft Teams", en conjunto con un procedimiento para efectos de participar y votar en forma remota en la asamblea.

Por su parte, los poderes otorgados a los presentes fueron revisados, encontrándose estos poderes y la hoja de asistencia a disposición de los señores Aportantes, los que fueron aprobados sin objeción por la unanimidad de las cuotas representadas.

Por último, se acordó dejar constancia en la presente acta que no asistió el delegado de la Comisión para el Mercado Financiero.

## **2. DESIGNACIÓN DE PRESIDENTE Y SECRETARIO DE LA ASAMBLEA**

A continuación, se propuso designar como Presidente de la Asamblea al director de la Sociedad Administradora, don Gonzalo Fanjul Domínguez y, como Secretario de la misma, a su Gerente de Administración y Finanzas, don Iñaki Arrivillaga Guzmán, lo que fue aprobado por unanimidad.

constituted under the provisions of Law No. 20,712 on Administration of third-party funds and individual portfolios.

Likewise, it was stated that the summons and notices to the Contributors were sent in a timely manner in accordance with the provisions of the Internal Regulations of the Fund. The omission of the reading of the mentioned summons was requested, which was unanimously approved.

The President asked to record in the minutes that, as was timely reported by the Administrator, through the citations and notices mentioned, that considering the provisions of Regulations (*Oficio Circular*) No. 1,141 and General Regulation No. 435, issued by the Commission for the Financial Market ("CMF"), the Administrator made available a technological means of videoconference to the contributors called "Microsoft Teams", in conjunction with a procedure to participate and vote remotely in the Meeting.

The powers granted to those present were reviewed, finding these powers and the assistance sheet available to the Contributors, who were approved without objection by the unanimity of the quotas represented.

Finally, it was agreed to record in these minutes that the delegate of the Commission for the Financial Market did not attend.

## **2. APPOINTMENT OF THE PRESIDENT AND SECRETARY OF THE MEETING**

Mr. Gonzalo Fanjul Domínguez was proposed as President of the Meeting, as Secretary of the same, the Chief Financial Officer, Mr. Iñaki Arrivillaga Guzmán, which was unanimously approved.

**3. DESIGNACIÓN DE APORTANTES PARA LOS EFECTOS DE FIRMAR EL ACTA**

Propuso el señor Presidente que, todas las personas naturales asistentes a la Asamblea, en conjunto con el Presidente y Secretario de la Asamblea, firmen el acta de la misma, que contendrá los acuerdos adoptados en ella y que se levantara con ese motivo, la que se entendería por definitivamente aprobada una vez inserta en el libro de actas y firmada por ellos.

Asimismo, indicó que de acuerdo con lo dispuesto en la Ley Numero 19.799 sobre Documentos y Firma Electrónica, el acta de la asamblea podría ser firmada tanto físicamente como por medios electrónicos, según lo determine la Administradora en atención a las circunstancias.

La Asamblea acordó, por la unanimidad de las cuotas presentes y representadas con derecho a voto, que el acta que se levantara de la Asamblea fuera firmada por todas las personas naturales asistentes a la misma.

**4. PROCEDIMIENTO DE DECISIÓN DE LA ASAMBLEA RESPECTO DE LAS MATERIAS A TRATAR.**

Se propuso que las materias sometidas a la decisión de la Asamblea fuesen votadas por aclamación si así lo decidía la unanimidad de los aportantes presentes, y aquellos aportantes que lo desearan, pudiesen solicitar que su voto quede debidamente registrado en el acta que se levantara de la asamblea, al igual que el voto de los aportantes que se abstuvieron de votar o de los que voten en contra de alguna de las propuestas que se efectúen.

La Asamblea aprobó esta proposición por la unanimidad de las cuotas presentes y representadas con derecho a voto.

**3. APPOINTMENT OF CONTRIBUTORS TO SIGN THE MINUTES**

The President proposed that every natural person attending the Meeting, together with the President and Secretary of the Meeting, sign the minutes of the Meeting, containing the agreements adopted in it, which would be understood as definitively approved once inserted in the minute book and signed by them.

In accordance with the provisions of Law Number 19,799 on Documents and Electronic Signature, the minutes of the Meeting could be signed both physically or electronically, as determined by the Administrator based on the circumstances.

The Meeting agreed, unanimously that the minutes shall be signed by all the natural persons attending to the Meeting.

**4. MEETING DECISION PROCEDURE REGARDING MATTERS TO BE TREATED**

It was proposed that the matters submitted for the decision of the Meeting be voted by acclamation if so, decided by the unanimity of the contributors present, and those contributors who so desire, could request that their vote be duly recorded in the minutes that will be drawn up from the Meeting, as well as the vote of the contributors who abstain from voting or of those who vote against any of the proposals made.

The Meeting approved this proposal unanimously.

## 5. TABLA

El señor Presidente informó a los señores Aportantes que la Asamblea tenía por objeto tratar las siguientes materias:

- a) Actualizar el Reglamento Interno eliminando disposiciones transitorias y corrigiendo aspectos del mismo;
- b) Modificar el Reglamento Interno del Fondo en lo relativo a gastos de cargo del Fondo;
- c) Adoptar los demás acuerdos que sean necesarios para implementar las decisiones de la Asamblea.

## 6. ACTUALIZACIÓN DEL REGLAMENTO INTERNO DEL FONDO, ELIMINANDO LAS DISPOSICIONES TRANSITORIAS

El Presidente manifestó que, conforme a las materias señaladas en la tabla se proponía modificar el Reglamento Interno eliminando las "*Disposiciones Transitorias*" por haber dejado de ser aplicables.

Luego de un intercambio de opiniones se acordó, por la unanimidad de las cuotas presentes, proceder con la modificación el Reglamento Interno eliminando las disposiciones transitorias en los términos propuestos.

## 7. MODIFICACIÓN DEL REGLAMENTO INTERNO DEL FONDO EN LOS GASTOS DE CARGO DEL FONDO

### a) Antecedentes de la modificación

A continuación se le dio la palabra al Presidente, quien pasó a explicar en detalle la propuesta de modificación del Reglamento Interno en materia de los gastos de cargo al

## 5. TABLE

The President informed the Contributors that the purpose of the Meeting was the following:

- a) Update the Internal Regulations, eliminating transitory provisions and correcting aspects of the same;
- b) Modify the Internal Regulations of the Fund with respect to expenses to be charged to the Fund;
- c) To adopt other agreements as may be necessary to implement the decisions of the Meeting.

## 6. UPDATE THE FUND'S INTERNAL REGULATIONS, ELIMINATING TRANSITIONAL PROVISIONS

The President stated that, in accordance with the matters indicated in the table, it was proposed to eliminate the "Transitory Provisions" as they were no longer applicable.

After an exchange of opinions, it was unanimously agreed, to modify the Internal Regulations eliminating the transitory provisions in the proposed terms.

## 7. MODIFICATION OF THE FUND'S INTERNAL REGULATIONS ON THE EXPENSES TO BE CHARGED TO THE FUND

### a) Background of the change

The floor was then given to the President, who went on to explain in detail the proposal to modify the Internal Regulations with respect to the expenses made by the Fund in order to

Fondo con la finalidad de aclarar algunos conceptos y aumentar el límite establecido para ellos.

#### **b) Modificaciones al Reglamento Interno**

Para efectos de materializar lo anterior, se propuso efectuar las siguientes modificaciones al Reglamento Interno:

- i. Reformar el numeral 3.1 del número 3. "GASTOS DE CARGO DEL FONDO" del Título VI "VI. SERIES, REMUNERACIONES, COMISIONES Y GASTOS" del Reglamento Interno, modificando su románico /ii/; incorporando los nuevos románicos /iii/ y /iv/ y eliminando el antiguo románico /ix/, por los siguientes:

*/ii/ Honorarios profesionales de empresas de auditoría externa, peritos tasadores, consultores u otros profesionales cuyos servicios sea necesario contratar para el adecuado funcionamiento del Fondo, la inversión o liquidación de sus recursos y la valorización de las inversiones que materialice, o bien, que deba efectuar por disposición legal o reglamentaria; y los gastos necesarios para realizar las auditorías externas, informes periciales, tasaciones y otros trabajos que esos profesionales realicen.*

*/iii/ Gastos y honorarios legales incurridos por el Fondo para el desarrollo de las actividades e inversiones del mismo. Por vía ilustrativa se deja constancia que son necesarios para tales fines, los servicios relativos a estructuración, análisis y desarrollo del negocio, así como las comunicaciones,*

clarify some concepts and raise its maximum limits.

#### **b) Amendments to the Internal Regulations**

In order to materialize the aforementioned, the following modifications to the Internal Regulations were proposed:

- i. To number 3.1 of number 3. "EXPENSES CHARGED TO THE FUND" of Title VI "VI. SERIES, REMUNERATIONS, COMMISSIONS AND EXPENSES" of the Internal Regulations, modifying its subsection /ii/; incorporating the new subsection /iii/ and /iv/ and eliminating the old subsection /ix/, for the following:

*/ii/ Professional fees of external auditing firms, appraisal experts, consultants or other professionals whose services it is necessary to hire for the proper operation of the Fund, the investment or liquidation of its resources and the valuation of the investments it materializes, or which it must carry out by law or regulation; and the expenses necessary to carry out external audits, expert reports, appraisals and other work performed by these professionals.*

*/iii/ Expenses and legal fees incurred by the Fund for the development of its activities and investments. For illustrative purposes, it is deemed necessary for such purposes, the services related to structuring, analysis, and development of the*

*contestaciones y asesorías, en general, requerida producto de la relación del Fondo con la Comisión para el Mercado Financiero, sus Aportantes y las entidades en las que invierta el Fondo.*

*/iv/ Gastos y honorarios por servicios contables o financieros para el desarrollo de las actividades e inversiones del Fondo. Dentro de este concepto se incluyen los servicios requeridos para la elaboración de la contabilidad e informes periódicos, análisis financieros de las inversiones del Fondo, preparación de reportes consolidados para los Aportantes, elaboración de los estados financieros y demás servicios necesarios para cumplir con lo requerido por los Aportantes, las entidades regulatorias y la normativa aplicable.*

- ii. Modificar el numeral 3.3 del número 3. “GASTOS DE CARGO DEL FONDO” del Título VI “VI. SERIES, REMUNERACIONES, COMISIONES Y GASTOS” del Reglamento Interno, por el siguiente:

*3.3 El porcentaje máximo anual de los gastos y costos de administración de cargo del Fondo (incluyendo pero no limitado a aquellos a que se refieren los numerales 3.1, y 3.2 anteriores) no podrá exceder el límite máximo anual de la suma equivalente a 550.000 Dólares. En caso que la Administradora requiera por cualquier motivo exceder estos límites, deberá dar aviso previo al Comité de Vigilancia.*

- iii. Modificar el románico /v/ del numeral 3.4 del número 3. “GASTOS DE

*business, as well as the communications, replies, and advice, in general, required as a result of the Fund's relationship with the Financial Market Commission, its Contributors and the entities in which the Fund invests.*

*/iv/ Expenses and fees for accounting or financial services for the development of the Fund's activities and investments. This concept includes the services required for the elaboration of accounting and periodic reports, financial analysis of the Fund's investments, preparation of consolidated reports for the Contributors, preparation of financial statements and other services necessary to comply with the requirements of the Contributors, the regulatory entities, and the applicable regulations.*

- ii. To modify number 3.3 of number 3. "EXPENSES CHARGED TO THE FUND" of Title VI "VI. SERIES, REMUNERATIONS, COMMISSIONS AND EXPENSES" of the Internal Regulations, by the following:

*3.3 The maximum annual percentage of the Fund's administrative expenses and costs (including but not limited to those referred to in 3.1 and 3.2 above) may not exceed the maximum annual limit of the equivalent of US\$550,000. In the event that the Administrator requires for any reason to exceed these limits, it shall give prior notice to the Supervisory Committee.*

CARGO DEL FONDO” del Título VI “VI. SERIES, REMUNERACIONES, COMISIONES Y GASTOS” del Reglamento Interno, por el siguiente:

*/v/ Gastos y Remuneraciones del Comité de Inversiones y del Comité de Vigilancia. Los gastos del Comité de Inversiones y/o del Comité de Vigilancia serán fijados anualmente por la Asamblea Ordinaria de Aportantes. El monto máximo agregado de todos estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, el límite máximo anual de la suma equivalente a 300.000 Dólares.*

Luego de un breve debate, la unanimidad de los aportantes aprobó todas las modificaciones al Reglamento Interno en los términos propuestos.

#### **8. DISPOSICIONES VARIAS Y FACULTADES**

Luego el Presidente señaló que, a fin de implementar los acuerdos adoptados por la Asamblea, se solicitaba a los aportantes:

- a) Que atendida la asistencia y de conformidad con lo dispuesto por la normativa aplicable, los cambios al Reglamento Interno acordados por la Asamblea entren a regir al día hábil siguiente a la fecha de depósito del nuevo texto refundido del mismo ante la CMF.
- b) Se faculte a la Administradora para que proceda a depositar un nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos de la CMF; y
- c) Se faculte a la Administradora para que proceda a efectuar todas las modificaciones que sean necesarias al texto refundido del

- iii. To number 3.4 of number 3. "EXPENSES CHARGED TO THE FUND" of Title VI "VI. SERIES, REMUNERATIONS, COMMISSIONS AND EXPENSES" of the Internal Regulations, modifying its subsection /v/ for the following:

*/v/ Expenses and Remunerations of the Investment Committee and the Oversight Committee. The expenses of the Investment Committee and/or the Oversight Committee shall be fixed annually by the Ordinary Contributors' Meeting. The maximum aggregate amount of all such expenses may not exceed, in each fiscal year, the maximum annual limit equivalent to US\$300,000.*

After a brief debate, the unanimous vote of the contributors approved all the amendments to the Internal Regulations as proposed.

#### **8. OTHER PROVISIONS AND FACULTIES**

The President then stated that, in order to implement the resolutions adopted by the Meeting, the contributors were requested to:

- a) That in view of the attendance and in accordance with the provisions of the applicable regulations, the changes to the Internal Regulations agreed by the Meeting shall come into effect on the business day following the date on which are filed at the CMF.
- b) Authorize the Manager Company to file a new consolidated text of the Fund's Internal Regulations in the Public Registry of Deposit of Internal Regulations at the CMF.
- c) Authorize the Manager Company to make all

Reglamento Interno del Fondo, a fin de cumplir con lo ordenado o propuesto por la CMF o subsanar sus observaciones al acta de la Asamblea, pudiendo para tales efectos suscribir todo tipo de documentos, tanto públicos como privados.

La Asamblea aprobó, por unanimidad de las cuotas asistentes, la propuesta del Presidente en los términos planteados.

## **9. OTRAS MATERIAS DE INTERÉS**

Se ofreció la palabra a los señores Aportantes para que plantearan cualquier materia que estimaran de interés para el Fondo.

Considerando que se había modificado el límite de gastos para para el Comité de Vigilancia y el Comité de Inversiones, y que se encontraban presentes en la Asamblea la totalidad de las cuotas válidamente suscritas del Fondo, se propuso fijar un nuevo presupuesto para los mismos hasta la celebración de la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes.

Luego de un breve intercambio de opiniones, la Asamblea acordó, por la unanimidad de las cuotas asistentes, aprobar un presupuesto de gastos para el Comité de Vigilancia y el Comité de Inversiones del Fondo hasta la celebración de la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes, ascendente a 300.000 Dólares.

## **10. LEGALIZACIÓN DEL ACTA DE LA ASAMBLEA**

Por último, la Asamblea acordó, por unanimidad, facultar al señor Gerente General de la Sociedad Administradora del Fondo, don Felipe Swett Lira, o a quien lo reemplace en el cargo y, a los abogados señores Alfonso Álamos Alessandri, Felipe Álvarez del Río y Fernando Lecaros Prado, para que, cualquiera de ellos reduzca a escritura pública lo que sea pertinente del acta de esta Asamblea y efectúe las comunicaciones necesarias

necessary amendments to the consolidated text of the Fund's Internal Regulations as necessary to comply with the orders or instructions of the CMF or to amend the observations to the minutes of the Meeting, giving it powers to sign all types of documents, both public and private, for such purposes.

The Meeting unanimously approved the President's proposal in the terms proposed.

## **9. OTHER MATTERS OF INTEREST**

The floor was offered to the Contributors to raise any matter that they considered to be of interest to the Fund.

Considering that the limit of expenses for the Oversight Committee and the Investment Committee had been modified, and that all the quotas validly subscribed to the Fund were present at the Meeting, it was proposed to set a new budget for them until the next Ordinary Meeting of Contributors.

After a brief exchange of opinions, the Meeting agreed, unanimously, to approve a budget for the Oversight Committee and the Investment Committee of the Fund until the next Ordinary Meeting of Contributors, for up to 300,000 Dollars.

## **10. LEGALIZATION OF THE MINUTES OF THE MEETING**

Finally, the Meeting unanimously agreed to empower the General Manager of the Fund Administrator, Mr. Felipe Swett Lira, or whoever replaces him in the position, and the attorneys Alfonso Alamos Alessandri, Felipe Álvarez del Río y Fernando Lecaros Prado, to that, any of them reduce to a public deed what is pertinent in the



a las entidades pertinentes, en especial, a la Comisión para el Mercado Financiero, pudiendo al efecto suscribir los instrumentos públicos y privados que sean necesarios.

No habiendo otras materias que tratar, se dio por terminada la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, agradeciendo a los asistentes, siendo las 16:30 horas.

minutes of this Meeting and make the necessary communications to the relevant entities, especially the Commission for the Financial Market, being able to sign the public and private instruments that are necessary.

Not having other matters to discuss, the Extraordinary Contributor's Meeting was terminated, thanking the attendees, being 4:30 p.m.




---

Luis Alvarado



---

Iñaki Arrivillaga Guzmán



---

Gonzalo Fajul Domínguez