

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL BRASIL SMALL & MIND CAPS
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO
DIRIGIDO A INVERSIONISTAS CALIFICADOS, DE LIBRE INVERSION EXTRANJEROS - DERIVADOS
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
UNICA.
31 DE MARZO DE 2011
DOLARES AMERICANOS

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:
SERIE CUOTAS
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:
MONEDA DE CONTABILIZACION

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (MUS\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
ACCIONES Y DERECHOS PREFERENTES DE SUSCRIPCION DE ACCIONES		
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	1.887	6,19%
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	1.849	6,06%
S/ ENERGIA	631	2,07%
S/ SALUD	1.640	5,38%
S/ MINERIA	899	2,95%
S/ INDUSTRIAL	4.542	14,89%
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	2.494	8,18%
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	5.895	19,33%
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	2.419	7,93%
S/ FINANCIERO	2.313	7,58%
S/ SERVICIO	724	2,37%
S/ TRANSPORTES	3.403	11,16%
TOTAL INST. CAPITALIZACION EXTRANJEROS	28.695	94,09%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	28.695	94,09%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	810	2,66%
OTROS	991	3,25%
TOTAL OTROS ACTIVOS	1.801	5,91%
TOTAL ACTIVO	30.496	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	1.074	
TOTAL PATRIMONIO	29.422	

Clasificación de Riesgo de los Activos

- A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 0% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 0% del activo del fondo.
- C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 0% del activo del fondo.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 0% del activo del fondo.
- E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 0% del activo del fondo.
- F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo.
- G) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 94,09% del activo del fondo.
- H) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, (distinta a las anteriores), representan un 0% del total del activo del fondo.

Remuneración:

- a) La Remuneración Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es un 4,76% (iva incluido), del patrimonio para la Serie A.
- b) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,50% (exenta de IVA) del patrimonio para la SERIE APV.
- c) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,00% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE F
- d) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 0,74% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE I
- e) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 4,2840% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE P

Además se cobrará una remuneración variable, la cual se devengará diariamente y corresponderá a un 10% (iva incluido) del monto que represente la variación positiva del valor cuota de la serie A, F Y P

- 2) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el ultimo trimestre fue de un 0,77% del patrimonio para la Serie A, un 0,05 del patrimonio para la Serie I, un 0,14 del patrimonio para la Serie APV, y un 0,55 para la Serie F.

Gasto de operación

- a) Se cargarán gastos de operación de un 0,5% del patrimonio, conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,02% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUS\$ 7.

Otros Gastos :

- 3) No existen otros Gastos.

Comisiones

Los aportes representativos a la Serie estarán afectos a una comisión de colocación diferida al rescate, la que será de un 2,00% (IVA incluido) por permanencia inferior o igual a 60 días.

Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento v su duración

- A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es no aplicable (NA)

Nota: Se entenderá por "Duración de un Instrumento", el promedio ponderado de los vencimientos de sus flujos de caja (cupones y principal), donde los ponderadores son el valor presente de cada flujo como una proporción del precio del instrumento y por "duración de la cartera de inversiones", el promedio ponderado de la duración de los instrumentos componentes de dicha cartera.

RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el período sin ser rescatadas:

Rentabilidad SERIE A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	4,955	-3,438	-1,160	22,371	1,697	-	-
Nominal	5,205	-2,886	-0,971	25,749	1,928	-	-
Valor UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

Rentabilidad SERIE APV	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
Valor UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

Rentabilidad SERIE F	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
Valor UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

Rentabilidad SERIE I	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
Valor UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

Rentabilidad SERIE P	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
Valor UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

Las rentabilidades o ganancias obtenidas en el pasado por este fondo, no garantiza que ellas se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables