

## ANTECEDENTES GENERALES

|  |  |
|--|--|
| Nombre del fondo mutuo                               | : FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO   |
| Tipo de fondo mutuo                                  | : De Acuerdo a su política de inversión, este es un FONDO MUTUO dirigido a Inversionistas Calificados Nacional - Derivados |
| Nombre de la Sociedad Administradora                 | : CRUZ DEL SUR ADM. GENERAL DE FONDOS S.A.   |
| Series de cuotas                                     | : Series A-APVC-B-F-I-M-P  |
| Fecha de la cartera de inversiones                   | : 31 de diciembre de 2011  |
| Moneda en la cual se lleva la contabilidad del fondo | : Pesos Chilenos.  |

### ANTECEDENTES DE LA CARTERA DE INVERSIONES

|  | Valor de la Inversión (M\$) | % del Activo del Fondo |
|--|-----------------------------|------------------------|
| <b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES</b>       |                             |                        |
| Agropecuaria y forestal  | 167.532                     | 2,03                   |
| Alimentos y bebidas  | 90.697                      | 1,10                   |
| Comercio y distribución  | 1.509.665                   | 18,31                  |
| Construcción/Inmobiliario  | 537.445                     | 6,52                   |
| Energía  | 875.852                     | 10,62                  |
| Financiero   | 569.254                     | 6,90                   |
| Industria  | 899.603                     | 10,91                  |
| Minería  | 638.411                     | 7,74                   |
| Pesca  | 59.028                      | 0,72                   |
| Tecnología   | 326.855                     | 3,96                   |
| Transporte   | 1.169.671                   | 14,18                  |
| Otros productos y servicios  | 1.328.448                   | 16,11                  |
| <b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES</b> | <b>8.172.461</b>            | <b>99,10</b>           |
| <b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>                                | <b>8.172.461</b>            | <b>99,10</b>           |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>   | <b>74.418</b>               | <b>0,90</b>            |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>   | <b>8.246.879</b>            | <b>100,00</b>          |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>   | <b>3.473</b>                |                        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  | <b>8.243.406</b>            |                        |

### Clasificación de Riesgo de los Activos

- Los instrumentos de deuda de la cartera emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile representan un 0,00% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA o N-1 representan un 22,61% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A o N-2 representan un 54,28% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB o N-3 representan un 16,38% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B o N-4 representan un 0,00% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C o D representan un 0,00% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría E o N-5 representan un 0,00% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que no cuentan con clasificación de riesgo representan un 5,83% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo distinta de las anteriores representan un 0,00% del total del activo del fondo.

### Composición de la Cartera de Instrumentos de deuda según Plazo al Vencimiento y su Duración

- Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0,00% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0,00% del total del activo del fondo.
- La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 0 días.

*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 proporción del precio del instrumento y por "duración de la cartera de inversiones", el promedio ponderado de los instrumentos componentes de dicha cartera.

### OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS

No hay operaciones de este tipo.

### RENTABILIDAD DEL FONDO

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

| Rentabilidad      | Último Mes | Último Trimestre |               | Últimos Doce Meses |               | Últimos Tres Años |               |
|-------------------|------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                   |            | Acumulada        | Prom. Mensual | Acumulada          | Prom. Mensual | Acumulada         | Prom. Mensual |
| <b>SERIE A</b>    |            |                  |               |                    |               |                   |               |
| Real              | -1,67      | 5,83             | 1,91          | -20,09             | -1,85         | 70,59             | 1,49          |
| Nominal           | -1,31      | 7,18             | 2,34          | -16,97             | -1,54         | 77,28             | 1,60          |
| <b>SERIE APVC</b> |            |                  |               |                    |               |                   |               |
| Real              | -          | -                | -             | -                  | -             | -                 | -             |
| Nominal           | -          | -                | -             | -                  | -             | -                 | -             |
| <b>SERIE B</b>    |            |                  |               |                    |               |                   |               |
| Real              | -1,62      | 5,97             | 1,95          | -19,68             | -1,81         | 73,32             | 1,54          |
| Nominal           | -1,27      | 7,32             | 2,38          | -16,54             | -1,50         | 80,12             | 1,65          |
| <b>SERIE F</b>    |            |                  |               |                    |               |                   |               |
| Real              | -1,67      | 5,81             | 1,90          | -20,02             | -1,84         | 71,55             | 1,51          |
| Nominal           | -1,31      | 7,16             | 2,33          | -16,90             | -1,53         | 78,28             | 1,62          |
| <b>SERIE I</b>    |            |                  |               |                    |               |                   |               |
| Real              | -1,65      | 5,89             | 1,93          | -19,92             | -1,83         | 71,78             | 1,51          |
| Nominal           | -1,29      | 7,24             | 2,36          | -16,79             | -1,52         | 78,51             | 1,62          |
| <b>SERIE M</b>    |            |                  |               |                    |               |                   |               |
| Real              | 0,44       | -0,47            | -0,16         | -2,99              | -0,25         | -3,00             | -0,08         |
| Nominal           | 0,80       | 0,80             | 0,27          | 0,80               | 0,07          | 0,80              | 0,02          |
| <b>SERIE P</b>    |            |                  |               |                    |               |                   |               |
| Real              | -1,57      | 6,14             | 2,01          | -19,31             | -1,77         | 75,27             | 1,57          |
| Nominal           | -1,21      | 7,49             | 2,44          | -16,16             | -1,46         | 82,14             | 1,68          |
| Valor UF          | 22.294,03  |                  | 22.012,69     |                    | 21.455,55     | -                 | 21.452,57     |

Nota: La serie M del fondo comenzó a operar el día 6 de diciembre de 2007  
La serie APVC del fondo comenzó a operar el día 19 de febrero de 2009

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.

### Otros Gastos

Este fondo mutuo no establece en su reglamento interno otros gastos atribuibles al fondo.

### Comisiones de colocación

La comisión de colocación de cuotas cobradas a los partícipes, según reglamento interno, es la siguiente:

#### Comisión según permanencia:

|                     |                    |                     |                    |
|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Serie A</b>      |                    | <b>Serie B</b>      |                    |
| Entre 1 y 30 días   | 1,79% IVA Incluido | Entre 1 y 90 días   | 1,79% IVA Incluido |
| Entre 31 y 90 días  | 1,19% IVA Incluido | Entre 91 y 180 días | 1,19% IVA Incluido |
| Más de 90 días      | 0,00%              | Más de 180 días     | 0,00%              |
| <b>Serie F</b>      |                    | <b>Serie APVC</b>   |                    |
| Entre 1 y 90 días   | 1,79% IVA Incluido | SIN COMISION        |                    |
| Entre 91 y 180 días | 1,19% IVA Incluido | <b>Serie I</b>      |                    |
| Más de 180 días     | 0,00%              | SIN COMISION        |                    |

### CARGOS EFECTUADOS AL FONDO

#### Remuneración de la sociedad administradora

- La remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es la siguiente:

- Para la Serie A es de un 2,92% anual IVA Incluido
- Para la Serie APVC es de un 2,00% anual
- Para la Serie B es de un 2,38% anual IVA Incluido
- Para la Serie F es de un 2,98% anual IVA Incluido
- Para la Serie I es de un 2,68% anual IVA Incluido
- Para la Serie M es de un 1,80% anual IVA Incluido
- Para la Serie P es de un 1,75% anual

- La remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre es la siguiente:

- Para la Serie A es de un 2,90%
  - Para la Serie APVC es de un 0,00%
  - Para la Serie B es de un 2,38%
  - Para la Serie F es de un 2,98%
  - Para la Serie I es de un 2,70%
  - Para la Serie M es de un 1,93%
  - Para la Serie P es de un 1,75%
- Nota: La serie APVC comenzó a operar el 19 de febrero de 2009

#### Gastos de operación

- Los gastos de operación establecidos según el reglamento interno son:

- Para la Serie A es de un 0,50%
- Para la Serie APVC es de un 0,50%
- Para la Serie B es de un 0,50%
- Para la Serie F es de un 0,50%
- Para la Serie I es de un 0,50%
- Para la Serie M es de un 0,50%
- Para la Serie P es de un 0,50%

- Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre fueron de un:

- Para la Serie A es de un 0,06%
- Para la Serie APVC es de un 0,00%
- Para la Serie B es de un 0,06%
- Para la Serie F es de un 0,06%
- Para la Serie I es de un 0,06%
- Para la Serie M es de un 0,06%
- Para la Serie P es de un 0,06%

- Los gastos en los cuales se incurrió fueron:

- Para la Serie A es de un Ch\$ 26.328
- Para la Serie APVC es de un Ch\$ 0
- Para la Serie B es de un Ch\$ 48.318
- Para la Serie F es de un Ch\$ 979.990
- Para la Serie I es de un Ch\$ 24.783
- Para la Serie M es de un Ch\$ 17.326
- Para la Serie P es de un Ch\$ 155.773