

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO EMERGING EQUITY

TIPO DE FONDO MUTUO:

DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO

DE LIBRE INVERSION EXTRANJERO-DERIVADOS

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

A-B-C-D-E-I

SERIES DE CUOTAS

31 DE MARZO DEL 2010

FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:

MONEDA CONTABILIZACION

PESOS

	VALOR DE LA INVERSION (M)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
<b>CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ADR Y ACCIONES EXTRANJEROS</b>		
Sector Financiero	14.251.261	94,87%
<b>TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES.EXT</b>	<b>14.251.261</b>	<b>94,87%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>14.251.261</b>	<b>94,87%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
CAJA Y BANCOS	696.404	4,64%
OTROS	74.057	0,49%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>770.461</b>	<b>5,13%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>15.021.722</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>317.122</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>14.704.600</b>	

**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 total de 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 la cartera que cuentan con clasificación de riesgo 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 cuentan con clasificación de riesgo de categoría E, O N-5 representan un 0% del activo del fondo

H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 94,87% del activo del fondo.

I) 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 de la sociedad administradora**

a) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 4,1650% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE A

b) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,3205% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE B.

c) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 4,9980% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE C

d) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,7846% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE D

e) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 3% (Exenta de iva) del patrimonio para la SERIE E

f) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,4875% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE I

g) La remuneración devengada a favor de la Adm. de Fondos Mutuos durante el último trimestre fue de un 1,03% del patrimonio para Serie A, un 0,57% para la Serie B, un 1,23% para la Serie C, un 0,69% para la Serie D, y un 0,74% para la serie E.

**Comisiones**

3)- Existe cobro de comisión diferida para las series A y B al rescate, de hasta un 2,38 % (iva incluido), que dependerá del tiempo de permanencia en el Fondo.

**Gasto de operación**

a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, de un 0,5% anual, conforme lo establecido en el reglamento interno.

b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,07% del Patrimonio

c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 10.770.-

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

A) los instrumentos de Deuda con plazo menor al vencimiento 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 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 periodo sin ser rescatadas

SERIE A	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	6,542	4,519	1,484	51,525	3,524	25,684	0,821
Nominal	6,940	4,797	1,574	51,806	3,540	15,064	0,453
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	6,709	4,996	1,638	54,346	3,683	21,550	0,672
Nominal	7,108	5,275	1,728	54,632	3,699	10,339	0,303
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

SERIE C	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	6,467	4,305	1,415	50,268	3,452	27,478	0,888
Nominal	6,864	4,582	1,505	50,546	3,468	17,114	0,520
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

SERIE D	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	6,667	4,876	1,599	53,632	3,643	22,611	0,709
Nominal	7,066	5,154	1,689	53,916	3,659	11,552	0,340
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

SERIE E	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	6,647	4,820	1,581	53,301	3,624	22,923	0,721
Nominal	7,046	5,098	1,671	53,585	3,640	11,908	0,352
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

SERIE I	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,372	0,265	0,088	0,185	0,015	96,542	8,922
Nominal	-	-	-	-	-	96,048	8,584
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

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.