

ANTECEDENTES GENERALES

Nombre del fondo mutuo : FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR BRASIL
 Tipo de fondo mutuo : De Acuerdo a su politica de inversión, este es un FONDO MUTUO de Inversión en instrumentos de libre inversión Extranjero y Derivados.
 Nombre de la Sociedad Administradora : CRUZ DEL SUR ADM. GENERAL DE FONDOS S.A.
 Series de cuotas : Series A-APV1-APV2-APV3-APV4-APVC-B-F-I-M-P-R
 Fecha de la cartera de inversiones : 30 de septiembre de 2011
 Moneda en la cual se lleva la contabilidad del fondo : Dólar de los EE.UU. de N.A.

ANTECEDENTES DE LA CARTERA DE INVERSIONES

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	Valor de la Inversión (M\$)	% del Activo del Fondo
Alimentos y bebidas	410	3,72
Comercio y distribución	53	0,48
Comunicaciones	206	1,87
Energía	1.295	11,75
Financiero	587	5,33
Industrial	170	1,54
Minería	830	7,53
Transportes	21	0,19
Otros productos y servicios	608	5,52
Títulos Representativos de Indices Accionarios	1.504	13,64
Cuotas de Fondos Mutuos	4.517	40,98
TOTAL INSTRUM. DE CAPITALIZACION EMISORES EXTRANJEROS	10.201	92,54
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	10.201	92,54
OTROS ACTIVOS	822	7,46
TOTAL ACTIVOS	11.023	100,00
TOTAL PASIVOS	462	
TOTAL PATRIMONIO	10.561	

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 0,00% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A/A+, A o N-2 representan un 0,00% 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 0,00% 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 92,54% 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.
- C) 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.

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 3,87% anual IVA Incluido
- Para la Serie APV1 es de un 1,93% anual
- Para la Serie APV2 es de un 1,67% anual
- Para la Serie APV3 es de un 1,41% anual
- Para la Serie APV4 es de un 1,16% anual
- Para la Serie APVC es de un 2,50% anual
- Para la Serie B es de un 2,98% anual IVA Incluido
- Para la Serie F es de un 3,51% anual IVA Incluido
- Para la Serie I es de un 3,51% anual IVA Incluido
- Para la Serie M es de un 1,80% anual IVA Incluido
- Para la Serie P es de un 2,25% anual
- Para la Serie R es de un 5,50% anual IVA Incluido

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

- Para la Serie A es de un 3,81%
- Para la Serie APV1 es de un 1,89%
- Para la Serie APV2 es de un 0,00%
- Para la Serie APV3 es de un 0,00%
- Para la Serie APV4 es de un 0,00%
- Para la Serie APVC es de un 0,00%
- Para la Serie B es de un 0,00%
- Para la Serie F es de un 0,00%
- Para la Serie I es de un 3,37%
- Para la Serie M es de un 1,71%
- Para la Serie P es de un 2,30%
- Para la Serie R es de un 5,51%

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 APV1 es de un 0,50%
- Para la Serie APV2 es de un 0,50%
- Para la Serie APV3 es de un 0,50%
- Para la Serie APV4 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%
- Para la Serie R 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 0,36%
- Para la Serie APV1 es de un 0,50%
- Para la Serie APV2 es de un 0,00%
- Para la Serie APV3 es de un 0,00%
- Para la Serie APV4 es de un 0,00%
- Para la Serie APVC es de un 0,00%
- Para la Serie B es de un 0,00%
- Para la Serie F es de un 0,36%
- Para la Serie I es de un 0,00%
- Para la Serie M es de un 0,36%
- Para la Serie P es de un 0,36%
- Para la Serie R es de un 0,36%

- Los gastos en los cuales se incurrió fueron:

- Para la Serie A es de un US\$ 1.125,91
- Para la Serie APV1 es de un US\$ 8,55
- Para la Serie APV2 es de un US\$ 0,00
- Para la Serie APV3 es de un US\$ 0,00
- Para la Serie APV4 es de un US\$ 0,00
- Para la Serie APVC es de un US\$ 0,00
- Para la Serie B es de un US\$ 0,00
- Para la Serie F es de un US\$ 5.164,19
- Para la Serie I es de un US\$ 0,00
- Para la Serie M es de un US\$ 882,95
- Para la Serie P es de un US\$ 2.451,01
- Para la Serie R es de un US\$ 2.004,57

Nota: El Fondo inició sus operaciones el 12 de Abril de 2008

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	Promedio Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
SERIE A							
Nominal	-16,64	-25,82	-9,48	-25,89	-2,47	6,48	0,17
SERIE APV1							
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
SERIE APV2							
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
SERIE APV3							
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
SERIE APV4							
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
SERIE APVC							
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
SERIE B							
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
SERIE F							
Nominal	-16,61	-25,75	-9,45	-25,55	-2,43	7,99	0,21
SERIE I							
Nominal	-16,58	-25,68	-9,42	-25,48	-2,42	8,09	0,22
SERIE M							
Nominal	-16,50	-25,43	-9,32	-24,34	-2,30	-	-
SERIE P							
Nominal	-16,53	-25,53	-9,36	-24,87	-2,35	10,84	0,29
SERIE R							
Nominal	-16,75	-26,14	-9,61	-27,26	-2,62	-	-

- Nota: El Fondo inició sus operaciones el 12 de Abril de 2008

La serie APVC del fondo comenzó a operar el día 19 de febrero de 2009
 Nota: Con fecha 14 de enero de 2010 se incorpora las nuevas series APV1, APV2, APV3, APV4 y R

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

- El Fondo conforme a la normativa vigente, se regirá tributariamente según las leyes de los países en los cuales invierte, entendiéndose que si eventualmente se debe pagar impuestos por las ganancias obtenidas en las distintas inversiones realizadas por el Fondo, esto gravámenes serán de cargo del Fondo y no de la Sociedad Administradora. Los gastos indicados, en razón a su naturaleza y características, no estarán sujetos a un porcentaje máximo de gastos en relación al patrimonio del Fondo.

- Los otros gastos cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron un:

- Para la Serie A, es de un 0,00%
- Para la Serie APV1, es de un 0,00%
- Para la Serie APV2, es de un 0,00%
- Para la Serie APV3, es de un 0,00%
- Para la Serie APV4, es de un 0,00%
- Para la Serie APVC, es de un 0,00%
- Para la Serie B, es de un 0,00%
- Para la Serie F, es de un 0,00%
- Para la Serie I, es de un 0,00%
- Para la Serie M, es de un 0,00%
- Para la Serie P, es de un 0,00%
- Para la Serie R, es de un 0,00%

- Nota: El Fondo inició sus operaciones el 12 de Abril de 2008

- Los gastos en los cuales se incurrió fueron:

- Para la Serie A, es de un 0,00%
- Para la Serie APV1, es de un 0,00%
- Para la Serie APV2, es de un 0,00%
- Para la Serie APV3, es de un 0,00%
- Para la Serie APV4, es de un 0,00%
- Para la Serie APVC, es de un 0,00%
- Para la Serie B, es de un 0,00%
- Para la Serie F, es de un 0,00%
- Para la Serie I, es de un 0,00%
- Para la Serie M, es de un 0,00%
- Para la Serie P, es de un 0,00%
- Para la Serie R, es de un 0,00%

- Nota: El Fondo inició sus operaciones el 12 de Abril de 2008

Comisiones de colocación

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

Comisión según permanencia:

Serie A	Serie F
Entre 1 y 90 días 1,79% IVA Incluido	Entre 1 y 90 días 1,79% IVA Incluido
Serie B	Entre 91 y 180 días 1,19% IVA Incluido
Entre 1 y 90 días 1,79% IVA Incluido	Más de 180 días 0,00%
Entre 91 y 180 días 1,19% IVA Incluido	
Más de 90 días 0,00%	
Serie APV1	Serie I
Sin Comisión	Sin Comisión
Serie APV2	Serie M
Sin Comisión	Sin Comisión
Serie APV3	Serie P
Sin Comisión	Sin Comisión
Serie APV4	Serie R
Sin Comisión	Sin Comisión
Serie APVC	
Sin Comisión	