

# 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 : 30 de septiembre 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 DEUDA EMISORES NACIONALES</b>		
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	198.665	2,41
<b>TOTAL DE INSTRUMENTOS DE DEUDA EMISORES NACIONALES</b>	<b>198.665</b>	<b>2,41</b>
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES</b>		
Agropecuario y forestal	141.097	1,71
Alimentos y bebidas	571.579	6,93
Comercio y distribución	1.564.175	18,97
Comunicaciones	89.958	1,09
Construcción/Inmobiliario	344.748	4,18
Energía	1.036.425	12,57
Financiero	503.394	6,10
Industria	803.759	9,75
Minería	540.757	6,56
Tecnología	390.772	4,74
Transporte	727.581	8,82
Otros productos y servicios	1.070.207	12,98
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES</b>	<b>7.784.452</b>	<b>96,80</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>7.983.117</b>	<b>96,80</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>263.524</b>	<b>3,20</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>8.246.641</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>207.768</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.038.873</b>	

## OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS

No hay operaciones de este tipo.

## RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el período 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	-9,09	-18,13	-6,45	-21,32	-1,98	44,80	1,03
Nominal	-8,93	-17,67	-6,28	-18,84	-1,72	51,86	1,17
<b>SERIE APVC</b>							
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
<b>SERIE B</b>							
Real	-9,05	-18,02	-6,41	-20,91	-1,94	47,12	1,08
Nominal	-8,89	-17,56	-6,23	-18,42	-1,68	54,30	1,21
<b>SERIE F</b>							
Real	-9,09	-18,12	-6,45	-21,19	-1,97	45,73	1,05
Nominal	-8,94	-17,66	-6,27	-18,71	-1,71	52,84	1,19
<b>SERIE I</b>							
Real	-9,07	-18,08	-6,43	-21,15	-1,96	45,81	1,05
Nominal	-8,92	-17,62	-6,26	-18,66	-1,71	52,93	1,19
<b>SERIE M</b>							
Real	-	-	-	-1,61	-0,14	-1,56	-0,04
Nominal	-	-	-	1,39	0,12	3,14	0,09
<b>SERIE P</b>							
Real	-9,00	-17,91	-6,37	-20,61	-1,91	48,66	1,11
Nominal	-8,85	-17,45	-6,19	-18,11	-1,65	55,92	1,24
Valor UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99	-	20.988,34

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	

## 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 36,90% 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 46,00% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB o N-3 representan 11,52% 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 0,68% 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 1,70% 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 2,41% 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.

## 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 2,82%
  - Para la Serie APVC es de un 0,00%
  - Para la Serie B es de un 2,30%
  - Para la Serie F es de un 2,78%
  - Para la Serie I es de un 2,62%
  - Para la Serie M es de un 0,00%
  - Para la Serie P es de un 1,79%

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 0,15%
  - Para la Serie APVC es de un 0,00%
  - Para la Serie B es de un 0,15%
  - Para la Serie F es de un 0,15%
  - Para la Serie I es de un 0,15%
  - Para la Serie M es de un 0,00%
  - Para la Serie P es de un 0,15%

### Los gastos en los cuales se incurrió fueron:

- Para la Serie A es de un Ch\$ 194.051.-
- Para la Serie APVC es de un Ch\$ 0
- Para la Serie B es de un Ch\$ 132.133
- Para la Serie F es de un Ch\$ 2.964.459.-
- Para la Serie I es de un Ch\$ 273.514.-
- Para la Serie M es de un Ch\$ 0
- Para la Serie P es de un Ch\$ 795.933.-