

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAINVIAL BRASIL SMALL & MID CAPS  
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO  
DE LIBRE INVERSION EXTRANJEROS - DERIVADOS  
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
A. APV-A, F, I, P  
30 DE SEPTIEMBRE DE 2011  
DOLARES AMERICANOS

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

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (MUSD)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
<b>ACCIONES Y DERECHOS PREFERENTES DE SUSCRIPCION DE ACCIONES</b>		
Sector Agropecuario y Forestal	222	1,83%
Sector Alimentos y Bebidas	577	4,75%
Sector Comercio y Distribución	2.172	17,89%
Sector Construcción/Inmobiliario	2.539	20,91%
Sector Energía	346	2,85%
Sector Financiero	1.087	8,95%
Sector Industrial	1.231	10,14%
Sector Minería	179	1,47%
Sector otros Productos y Servicios	123	1,01%
Sector Servicio	698	5,75%
Sector Tecnología	177	1,46%
Sector Transportes	426	3,51%
Sector Salud	1.172	9,65%
<b>TOTAL INST. CAPITALIZACION EXTRANJEROS</b>	<b>10.947</b>	<b>90,17%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>10.947</b>	<b>90,17%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
CAJA Y BANCOS	25	0,21%
OTROS	1.168	9,62%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.193</b>	<b>9,83%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>12.140</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>654</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>11.486</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 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 90,17% 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.

**CARGOS EFECTUADOS AL 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 4,76% (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 2,50% (exenta de IVA) del patrimonio para la SERIE APV-A.
- 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.
- f) La administración cobrará una remuneración variable, la cual se devengará diariamente y corresponderá hasta un 10% (iva incluido) del monto que represente la variación positiva del valor cuota de la serie A, F Y P.
- g) La remuneración devengada a favor de la Adm. de Fondos Mutuos durante el último trimestre fue:
- |  |       |
|--|-------|
| Para la Serie A (% del Patrimonio)     | 1,20% |
| Para la Serie APV-A (% del Patrimonio) | 0,63% |
| Para la Serie F (% del Patrimonio)     | 0,50% |
| Para la Serie I (% del Patrimonio)     | 0,19% |
| Para la Serie P (% del Patrimonio)     | 0,00% |

**Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y 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: 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.

**Gastos de operación**

- a) Se cargarán gastos de operación de un 0,50% del patrimonio, conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,18% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUSD 21.-

**Comisiones de colocación**

Para la Serie P se cobrará una comisión de colocación diferida al rescate, esta comisión será de hasta un 2,38% (IVA incluido) que dependerá de la permanencia en el Fondo.

## **RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidades obtenidas por el fondo, para cuotas que permanecieron todo el período sin ser rescatadas.

<b>SERIE A</b>	<b>Ultimo Mes</b>	<b>Ultimo Trimestre</b>		<b>Ultimos Doce Meses</b>		<b>Ultimos Tres Años</b>	
		<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>
Real	- 22,873	- 32,372	- 12,224	- 33,768	- 3,375	67,823	1,449
Nominal	- 22,742	- 31,992	- 12,060	- 31,681	- 3,125	76,014	1,583
VALOR UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

<b>SERIE APV-A</b>	<b>Ultimo Mes</b>	<b>Ultimo Trimestre</b>		<b>Ultimos Doce Meses</b>		<b>Ultimos Tres Años</b>	
		<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>
Real	- 22,768	- 32,057	- 12,088	-	-	-	-
Nominal	- 22,637	- 31,676	- 11,924	-	-	-	-
VALOR UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

<b>SERIE F</b>	<b>Ultimo Mes</b>	<b>Ultimo Trimestre</b>		<b>Ultimos Doce Meses</b>		<b>Ultimos Tres Años</b>	
		<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>
Real	- 22,712	- 31,913	- 12,026	-	-	-	-
Nominal	- 22,581	- 31,531	- 11,862	-	-	-	-
VALOR UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

<b>SERIE I</b>	<b>Ultimo Mes</b>	<b>Ultimo Trimestre</b>		<b>Ultimos Doce Meses</b>		<b>Ultimos Tres Años</b>	
		<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>
Real	- 22,595	- 31,643	- 11,910	-	-	-	-
Nominal	- 22,464	- 31,259	- 11,745	-	-	-	-
VALOR UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

<b>SERIE P</b>	<b>Ultimo Mes</b>	<b>Ultimo Trimestre</b>		<b>Ultimos Doce Meses</b>		<b>Ultimos Tres Años</b>	
		<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>
Real	- 0,169	- 0,558	- 0,186	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

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.