

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

**FONDO MUTUO LARRAINVIAL MERCADOS EMERGENTES**  
DE ACUERDO A SU POLÍTICA DE INVERSIÓN, ESTE ES UN FONDO MUTUO  
DE LIBRE INVERSIÓN EXTRANJERO-DERIVADOS  
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.  
A. APV-A. F. I.P.  
**30 DE SEPTIEMBRE DE 2011**  
**DÓLAR AMERICANO**

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

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSIÓN (MUSD)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
<b>CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSIÓN, ADR Y ACCIONES EXTRANJEROS</b>		
Sector Financiero	19.223	94,74%
<b>TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES EXTRANJEROS</b>	<b>19.223</b>	<b>94,74%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>19.223</b>	<b>94,74%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
CAJA Y BANCOS	620	3,06%
OTROS	448	2,21%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.068</b>	<b>5,26%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>20.291</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>752</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>19.539</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 0% 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.

**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 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.

**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 4,760% del patrimonio para la Serie A (iva incluido).
- b) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,500% del patrimonio para la Serie APV-A (exenta de iva).
- c) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,000% del patrimonio para la Serie F (iva incluido).
- d) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 0,740% del patrimonio para la Serie I (iva incluido).
- e) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 4,284% del patrimonio para la Serie P (iva incluido).
- f) La sociedad cobrará una remuneración variable los días en que se experimente una variación positiva del valor pre-cuota de la serie respecto de su valor histórico más alto, y corresponderá hasta un 11,90% IVA incluido para las series A, F y P y hasta un 10,00% (exenta de IVA) para la serie APV-A.
- f) 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)     | 0,00% |
| Para la Serie P (% del Patrimonio)     | 1,05% |

**Gastos 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 0,00% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUSD 0.

**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) y ésta 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	- 16,021	- 23,830	- 8,674	- 25,125	- 2,382	- 8,898	- 0,259
Nominal	- 15,879	- 23,403	- 8,504	- 22,765	- 2,130	- 4,452	- 0,126
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	- 15,877	- 23,412	- 8,507	- 23,519	- 2,210	- 3,151	- 0,089
Nominal	- 15,734	- 22,982	- 8,336	- 21,109	- 1,956	1,576	0,043
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	- 15,808	- 23,306	- 8,465	- 74,152	- 10,662	- 67,127	- 3,043
Nominal	- 15,665	- 22,875	- 8,294	- 73,337	- 10,431	- 65,522	- 2,915
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	- 0,169	- 0,558	- 0,186	0,362	0,030	12,516	0,328
Nominal	-	-	-	3,526	0,289	18,008	0,461
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	- 15,978	- 23,712	- 8,627	- 24,571	- 2,322	- 6,682	- 0,192
Nominal	- 15,836	- 23,284	- 8,456	- 22,193	- 2,069	- 2,127	- 0,060
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.