

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL 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.
ÚNICA
A. APV-A, F, I, P
30 DE JUNIO DE 2011
DOLARES AMERICANOS

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:
SERIES DE CUOTAS VIGENTES (Hasta 08-05-2011):
SERIES DE CUOTAS VIGENTES (Desde 09-05-2011):
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:
MONEDA DE CONTABILIZACION

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSIÓN (MUSD)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
ACCIONES Y DERECHOS PREFERENTES DE SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES		
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	637	2,46%
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	1.428	5,52%
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	2.355	9,10%
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	4.532	17,51%
S/ ENERGÍA	815	3,15%
S/ FINANCIERO	2.965	11,46%
S/ INDUSTRIAL	4.260	16,47%
S/ MINERÍA	832	3,22%
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	1.956	7,56%
S/ SERVICIO	427	1,65%
S/ TECNOLOGÍA	399	1,54%
S/ TRANSPORTES	2.293	8,86%
S/ SALUD	1.822	7,04%
TOTAL INST. CAPITALIZACION EXTRANJEROS	24.722	95,55%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	24.722	95,55%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	765	2,96%
OTROS	387	1,50%
TOTAL OTROS ACTIVOS	1.152	4,45%
TOTAL ACTIVO	25.874	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	468	
TOTAL PATRIMONIO	25.406	

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 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 NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 95,55% del activo del fondo.
- H) 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:

- 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 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) Además se 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
- 2) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 1,19% del patrimonio para la Serie A, un 0,62% del patrimonio para la Serie APV-A, un 0,93% del patrimonio para la Serie F, un 0,18% del patrimonio para la Serie I y un 0% para la Serie P.

Gasto 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 0,04% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUSD 11.-

Otros Gastos :

- 3) No existen otros Gastos.

Comisiones

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.

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 95,55% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo 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 período sin ser rescatadas:

SERIE A	Ultimo Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-3,663	-4,336	-1,467	21,650	1,647	110,942	2,095
Nominal	-3,309	-2,954	-0,995	25,596	1,917	120,584	2,222
Valor UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.933,02

SERIE APV-A	Ultimo Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-3,156	-	-	-	-	-	-
Nominal	-3,156	-	-	-	-	-	-
Valor UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.933,02

SERIE F	Ultimo Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-3,110	-	-	-	-	-	-
Nominal	-3,110	-	-	-	-	-	-
Valor UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.933,02

SERIE I	Ultimo Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-2,962	-	-	-	-	-	-
Nominal	-2,962	-	-	-	-	-	-
Valor UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.933,02

SERIE P	Ultimo Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
Valor UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.933,02

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.