

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LATIN EQUITY  
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-B-C-D-E-I  
31 DE MARZO DE 2011  
PESOS

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

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES	VALOR DE LA INVERSIÓN (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
<b>ACCIONES Y DERECHOS PREFERENTES DE SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES</b>			
S/ALIMENTO Y BEBIDAS	17.307	0,50%	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.
S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	73.145	2,10%	
S/FINANCIERO	10.286	0,30%	B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 2,01% del activo del fondo.
S/INDUSTRIAL	16.162	0,46%	
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES</b>	<b>116.900</b>	<b>3,35%</b>	
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSIÓN (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	
<b>ACCIONES, TITULOS REPRESENTATIVOS, ADR</b>			
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	73.968	2,12%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 1,08% del activo del fondo.
S/ALIMENTO Y BEBIDAS	123.851	3,55%	
S/COMUNICACIONES	76.777	2,20%	
S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	174.574	5,01%	E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 0,38 % del activo del fondo.
S/CONSTRUCCION E INMOBILIARIO	331.488	9,51%	
S/ENERGIA	420.216	12,06%	F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0 % del activo del fondo.
S/FINANCIERO	548.604	15,74%	
S/INDUSTRIAL	487.097	13,98%	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.
S/MINERIA	564.287	16,19%	
S/OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	122.673	3,52%	
S/SERVICIOS	55.300	1,59%	
S/TRANSPORTES	213.067	6,11%	
S/SALUD	26.444	0,76%	
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS</b>	<b>3.218.347</b>	<b>92,35%</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>3.335.247</b>	<b>95,71%</b>	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 90,98% del activo del fondo.
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
CAJA Y BANCOS	59.659	1,71%	
OTROS	89.970	2,58%	I) Los Instrumento de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, (distinta a las anteriores), representan un 0 % del total del activo del fondo.
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>149.629</b>	<b>4,29%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.484.876</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>90.194</b>		<b>Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.394.681</b>		

#### 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 4,1650% (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 2,3205% del patrimonio para la SERIE B. (iva incluido)
- c) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 4,998% para la SERIE C (iva incluido)
- d) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,7846% para la SERIE D (iva incluido)
- e) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 3% para la SERIE E (exenta de IVA)
- f) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,4875% para la SERIE I (iva incluido)
- g) La sociedad cobrará una Remuneración Variable los días en que se experimente una variación positiva del valor precuota de la serie respecto de su valor histórico más alto, y corresponderá hasta un 11,90% IVA incluido para las series A, B, C, D, e I y hasta un 10,00% (exenta de IVA) para la serie E.
- h) La remuneración devengada a favor de la Adm. de Fondos Mutuos durante el último trimestre fue de un 1,03% del patrimonio para Serie A, un 0,57% para la Serie B, un 1,23% para la Serie C, un 1,20% para la Serie D, un 0,74% para la Serie E, y un 0% para la Serie I.

#### Comisiones

Existe cobro de comisión diferida para las series A y B, al rescate de hasta un 2,38 % (iva incluido) que dependerá del tiempo de permanencia en el Fondo.

#### Gasto de operación

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: 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 periodo sin ser rescatadas

SERIE A	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	2,531	- 1,063	- 0,355	- 6,018	- 0,516	- 4,777	- 0,136
Nominal	2,775	- 0,497	- 0,166	- 3,423	- 0,290	3,657	0,100
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	2,692	- 0,612	- 0,204	- 4,268	- 0,363	0,539	0,015
Nominal	2,936	- 0,043	- 0,014	- 1,625	- 0,136	9,444	0,251
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

SERIE C	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	2,458	- 1,266	- 0,424	- 6,797	- 0,585	- 7,084	- 0,204
Nominal	2,702	- 0,701	- 0,234	- 4,224	- 0,359	1,145	0,032
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

SERIE D	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	2,651	- 0,979	- 0,328	- 4,991	- 0,426	14,179	0,369
Nominal	2,896	- 0,413	- 0,138	- 2,367	- 0,199	24,292	0,606
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

SERIE E	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	2,632	- 0,778	- 0,260	- 4,916	- 0,419	- 1,290	- 0,036
Nominal	2,877	- 0,211	- 0,070	- 2,291	- 0,193	7,453	0,200
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

SERIE I	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,238	- 0,569	- 0,190	- 2,687	- 0,227	- 8,137	- 0,235
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

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.