

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO MULTI ESTRATEGICO  
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  
30 DE SEPTIEMBRE DE 2010  
PESOS

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	VALOR DE LA INVERSIÓN (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
<b>SECTOR FINANCIERO</b>			
BONOS EMITIDOS POR ESTADO Y BCO CENTRALES	1.993.568	250,91%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 7,33% del activo del fondo
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	273.207	34,39%	B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 10,87% del activo del fondo.
<b>BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC SECURITIZADORAS</b>			
S/FINANCIERO	522.879	65,81%	C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 9,87% del activo del fondo.
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONALES</b>	<b>2.789.654</b>	<b>10,25%</b>	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 2,10% del activo del fondo.
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES</b>			
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	429.481	1,58%	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.
S/ALIMENTO Y BEBIDAS	88.995	0,33%	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/COMERCIO Y DISTRIBUCION	1.555.212	5,71%	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/COMUNICACIONES	169.346	0,62%	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 61,37% del activo del fondo.
S/ENERGIA	1.032.733	3,79%	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.
S/FINANCIERO	348.726	1,28%	
S/INDUSTRIAL	171.697	0,63%	
S/MINERIA	975.752	3,59%	
S/TRANSPORTE	989.721	3,64%	
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES</b>	<b>5.761.663</b>	<b>21,17%</b>	
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS</b>			
S/FINANCIERO	12.344.724	45,36%	
S/INDUSTRIAL	4.015.753	14,76%	
<b>TOTAL INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>16.360.477</b>	<b>60,12%</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>24.911.794</b>	<b>91,54%</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>			<b>Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración</b>
CAJA Y BANCOS	1.512.427	5,56%	A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
OTROS	790.302	2,90%	B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 10,25% del activo del fondo.
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>2.302.729</b>	<b>8,46%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>27.214.523</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>794.528</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>26.419.995</b>		

**Remuneración de la sociedad administradora**

tiempo de permanencia en el Fondo

- La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 3,8675% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE A
  - La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 3,0940% del patrimonio para la SERIE B. (iva incluido)
  - La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 4,4506% para la SERIE C (iva incluido)
  - La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 3,5581% para la SERIE D (iva incluido)
  - La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2% para la SERIE E (exenta de IVA)
  - La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,19% 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 2,89% del patrimonio para Serie A, un 2,31% para la Serie B, un 3,33% para la Serie C, un 2,66% para la Serie D, un 1,50% para la Serie E, y un 0% para la Serie I

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.

**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**

- Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, de un 0,5% anual, conforme lo establecido en el reglamento interno.
- Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,07% del Patrimonio
- Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 18.000.-

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
Posición Venta	(M) 6.427.920	(M) 6.434.809
Posición Compra	0	0

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	5,659	5,313	1,740	1,919	0,158	28,955	0,945
Nominal	5,769	5,997	1,960	4,392	0,359	20,950	0,651
VALOR UF	21.339,99	21.202,16		20.834,45		19.178,94	

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	5,726	5,518	1,807	2,710	0,223	27,301	0,882
Nominal	5,836	6,204	2,027	5,202	0,424	19,110	0,587
VALOR UF	21.339,99	21.202,16		20.834,45		19.178,94	

SERIE C	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	5,608	5,158	1,691	1,326	0,110	30,182	0,993
Nominal	5,718	5,842	1,910	3,784	0,310	22,315	0,699
VALOR UF	21.339,99	21.202,16		20.834,45		19.178,94	

SERIE D	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	5,686	5,395	1,767	2,234	0,184	28,298	0,920
Nominal	5,795	6,080	1,987	4,715	0,385	20,219	0,625
VALOR UF	21.339,99	21.202,16		20.834,45		19.178,94	

SERIE E	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	5,821	5,810	1,900	3,840	0,314	24,830	0,790
Nominal	5,931	6,497	2,121	6,359	0,515	16,360	0,495
VALOR UF	21.339,99	21.202,16		20.834,45		19.178,94	

SERIE I	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,104	0,646	Prom. Mensual	2,369	0,200	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	21.339,99	21.202,16		20.834,45		19.178,94	

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.