

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 |
|--|--------------------------------|---------------------------|---|
| SECTOR FINANCIERO | | | |
| 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. |
| BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC SECURITIZADORAS | | | |
| 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. |
| TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONALES | 2.789.654 | 10,25% | D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 2,10% del activo del fondo. |
| INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES | | | |
| 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% | |
| TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES | 5.761.663 | 21,17% | |
| INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS | | | |
| S/FINANCIERO | 12.344.724 | 45,36% | |
| S/INDUSTRIAL | 4.015.753 | 14,76% | |
| TOTAL INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS | 16.360.477 | 60,12% | |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES | 24.911.794 | 91,54% | |
| OTROS ACTIVOS | | | Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración |
| 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. |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | 2.302.729 | 8,46% | |
| TOTAL ACTIVO | 27.214.523 | 100,00% | |
| TOTAL PASIVO (MENOS) | 794.528 | | |
| TOTAL PATRIMONIO | 26.419.995 | | |

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.