LarrainVial
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

| | |
|---|---|
| NOMBRE DEL FONDO MUTUO: | FONDO MUTUO LARRAIN VIAL ENFOQUE |
| TIPO DE FONDO MUTUO: | DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO DIRIGIDO A INVERSIONISTAS CALIFICADOS NACIONAL - DERIVADOS. |
| NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA: | LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A. |
| SERIES DE CUOTAS | UNICA |
| FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: | 31 de Marzo de 2007 |
| MONEDA DE CONTABILIZACION | PESOS |

| | VALOR DE LA INVERSION (M$) | % DEL ACTIVO DEL FONDO |
|---|---|---|
| **INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES:** | | |
| S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS | 251.268 | 1,38% |
| S/ FINANCIERO | 1.695.855 | 9,29% |
| S/CONTRUCCION/INMOBILIARIO | 1.603.625 | 8,78% |
| S/ SALUD | 664.523 | 3,64% |
| S/ ENERGIA | 4.087.257 | 22,38% |
| S/ TECNOLOGIA | 377.693 | 2,07% |
| S/ COMERCIO Y DISTRIBUCIÓN | 4.609.775 | 25,24% |
| S/ MINERÍA | 130.384 | 0,71% |
| S/ INDUSTRUAL | 712.268 | 3,90% |
| S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL | 11.619 | 0,06% |
| S/ SERVICIO | 32 | 0,00% |
| S/ TRANSPORTES | 2.096.980 | 11,48% |
| S/ COMUNICACIONES | 1.391.646 | 7,62% |
| **TOTAL RENTA VARIABLE NACIONAL Y EXTRANJERA** | **17.632.925** | **96,56%** |
| **INSTRUMENTOS DE DEUDAS DE EMISORES NACIONALES:** | | |
| DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS E INSTITUCIONES FINAC | 100.879 | 0,55% |
| **TOTAL RENTA FIJA NACIONAL Y EXTRANJERA** | **100.879** | **0,55%** |
| **TOTAL CARTERA DE INVERSIONES** | **17.733.804** | **97,11%** |
| **OTROS ACTIVOS** | | |
| CAJA Y BANCOS | 6.521 | 0,04% |
| OTROS | 521.144 | 2,85% |
| **TOTAL OTROS ACTIVOS** | **527.665** | **2,89%** |
| **TOTAL ACTIVO** | **18.261.469** | **100,00%** |
| **TOTAL PASIVO (MENOS)** | **1.417.792** | |
| **TOTAL PATRIMONIO** | **16.843.677** | |

**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 clasificacion de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 11,15 % del activo del fondo.

C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 47,14 % del activo del fondo.

D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 31,61 % 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 3,21 % 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 4 % del activo del fondo.

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.

**Composicion 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 dias representan un 0,55% del activo del fondo.

B) Los Instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0 % del activo del fondo.

D) La duración de la cartera de los intrumentos de deuda: 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 proporcion 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.

**Remuneración:**

1) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2% + iva del patrimonio.

2) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 0,59% del patrimonio.

**Gasto de operación**

a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, un 0,5% anual conforme a lo establecido en el reglamento interno.
b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,017% del patrimonio.
c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M$2.904

**Otros Gastos :**

**Comisiones:**

Comisión de colocación diferida al rescate por una permanencia de los aportes igual o inferior a 60 días esta será de un 1% + IVA

RENTABILIDAD DEL FONDO

**Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el período sin ser rescatadas:**

| Rentabilidad SERIE UNICA | Último Mes | Último Trimestre | | Últimos Doce Meses | | Últimos Tres Años | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Acumulada | Prom. Mensual | Acumulada | Prom. Mensual | Acumulada | Prom. Mensual |
| Real | 4,88 | 11,73 | 3,77 | 41,27 | 2,92 | - | - |
| Nominal | 4,83 | 11,95 | 3,84 | 44,87 | 3,14 | - | - |
| Valor UF | 18.372,97 | 18.336,38 | | 17.915,66 | | - | |

**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.**