

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

**FONDO MUTUO LARRAIN VIAL EUROPA**  
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO  
DE LIBRE INVERSION EXTRANJERO - DERIVADOS  
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
A-B-C  
**31 DE MARZO DEL 2009**  
DOLARES AMERICANOS

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

**Clasificación de Riesgo de los Activos**

	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION Y ADR EXTRANJEROS S/ FINANCIERO S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	294 44	74,43% 11,14%
<b>TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS</b>	<b>338</b>	<b>85,57%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>338</b>	<b>85,57%</b>
OTROS ACTIVOS: CAJA Y BANCOS OTROS	56 1	14,18% 0,25%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>57</b>	<b>14,43%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>395</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>0</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>395</b>	

- 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 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 85,57% del activo del fondo.
- I) 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 de la sociedad administradora**

- a) La Remuneración Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 3,57 % (iva incluido) del patrimonio para la serie A.
- b) La Remuneración Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,00 % (exento de iva) del patrimonio para la Serie B y de un 2,38 % (iva incluido) del patrimonio para la serie C.
- c) La remuneración devengada a favor de la ADM. De Fondos Mutuos durante el último trimestre fue de un 0,58% del patrimonio para Serie A y un 0,25 % del Patrimonio para Serie B. y un 0,19% para la Serie C.

**Gasto de operación**

- a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, un 0,3% anual conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron 0 MU\$ .

**Comisiones**

Existe cobro de comisión de colocación diferida al rescate por permanencia inferior o igual a 60 días, por 1,19% (IVA incluido) para la serie C

**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 0 % del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos 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 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

Rentabilidad	Último Mes	Ultimo trimestre		Ultimos doce Meses		Ultimos tres años	
		Acumulada	Prom.Mensual	Acumulada	Prom.Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
<b>SERIE A</b>							
Real	3,104	-13,995	-4,901	-56,381	-6,680	-	-
Nominal	2,546	-15,971	-5,635	-53,879	-6,246	-	-
Valor UF	20.959,770		21.452,570		19.822,530		17.915,660

Rentabilidad	Último Mes	Ultimo trimestre		Ultimos doce Meses		Ultimos tres años	
		Acumulada	Prom.Mensual	Acumulada	Prom.Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
<b>SERIE-B</b>							
Real	3,189	-13,754	-4,813	-55,769	-6,572	-	-
Nominal	2,631	-15,735	-5,547	-53,231	-6,137	-	-
Valor UF	20.959,770		21.452,570		19.822,530		17.915,660

Rentabilidad	Último Mes	Ultimo trimestre		Ultimos doce Meses		Ultimos tres años	
		Acumulada	Prom.Mensual	Acumulada	Prom.Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
<b>SERIE-C</b>							
Real	3,226	-13,707	-4,795	-55,612	-6,544	-	-
Nominal	2,667	-15,689	-5,530	-53,065	-6,109	-	-
Valor UF	20.959,770		21.452,570		19.822,530		17.915,660

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.