

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL MULTIMERCADO  
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION. ESTE ES UN FONDO MUTUO  
DIRIGIDO A INVERSIONISTAS CALIFICADOS, DE LIBRE INVERSION EXTRANJEROS Y DERIVADOS  
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
UNICA.  
31 DE DICIEMBRE DE 2008  
DOLARES AMERICANOS

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

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSIÓN (MUS\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	122	6,89%
S/ COMUNICACIONES	72	4,07%
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	182	10,28%
S/ ENERGIA	30	1,69%
S/ SALUD	60	3,39%
S/ MINERIA	45	2,54%
S/ INDUSTRIAL	343	19,37%
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	44	2,48%
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	282	15,92%
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	13	0,73%
S/ FINANCIERO	249	14,06%
S/ SERVICIO	105	5,93%
S/ TECNOLOGIA		0,00%
<b>TOTAL INST. CAPITALIZACION EXTRANJEROS</b>	<b>1.547</b>	<b>87,35%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>1.547</b>	<b>87,35%</b>
<u>OTROS ACTIVOS</u>		
CAJA Y BANCOS	134	7,57%
OTROS	77	4,35%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>211</b>	<b>11,91%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.771</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>8</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.763</b>	

**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 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 0,0% del activo del fondo.
- G) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 87,35% del activo del fondo.
- H) Los Instrumento de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, ( distinta a las anteriores), representan un 0,00 % del total del activo del fondo.

**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 del fondo es no aplicable ( NA )

**Remuneración:**

1) La Remuneración Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es un 2,5% (iva incluido), del patrimonio para la Serie.

1.1) Además se cobrará una remuneración variable, la cual se devengará diariamente y corresponderá a un 11,9% (iva incluido) del monto que represente la variación positiva del valor cuota de la serie respectiva calculado para estos efectos

2) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 0,65% del patrimonio para la Serie.

**Gasto de operación**

- a) Se cargarán gastos de operación de un 0,5 % del patrimonio, conforme a lo establecido en el reglamento interno.  
b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,11% del patrimonio.  
c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron US\$ 2

**Otros Gastos :**

3)- No existe otros Gastos.

**Comisiones**

Los aportes representativos a la Serie estarán afectos a una comisión de colocación diferida al rescate, la que será de un 2,00% (IVA incluido) por permanencia inferior o igual a 60 días.

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 período sin ser rescatadas:

Rentabilidad SERIE A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,80	-35,54	-13,62	-	-	-	-
Nominal	1,00	-34,11	-12,98	-	-	-	-
Valor UF		20.988,34		19.622,66		17.974,81	

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