

DICIEMBRE  
2011

# ANUARIO FONDOS DE INVERSIÓN





# Assurance | Consultoría

Ayudamos a nuestros clientes  
a construir empresas confiables

# ANUARIO FONDOS DE INVERSIÓN

DICIEMBRE **2011**

[www.acafi.com](http://www.acafi.com)

# ÍNDICE DE CONTENIDOS

05	<b>PALABRAS DEL PRESIDENTE</b>	61	Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión
06	<b>INTRODUCCIÓN</b>	63	Moneda Latinoamérica Deuda Local (1)
06	› Directorio	65	<b>Fondos Renta Fija Mixta</b>
08	› Asociados		Fondo de Inversión Chile Blend
10	<b>LA INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN EN CHILE</b>	67	› <b>Fondos Accionarios</b>
10	› Definición		<b>Fondos Acciones Locales</b>
10	› Legislación y Fiscalización	69	Chile Fondo de Inversión Small Cap
12	› Clasificación de fondos de inversión en Chile	71	Siglo XXI Fondo de Inversión
16	› Programa CORFO para incentivo al Capital Privado	73	Celfin Small Cap Chile Fondo de Inversión
18	<b>LA INDUSTRIA EN CIFRAS</b>	75	Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión
18	› Total activos administrados industria de fondos de inversión públicos	77	IM Trust Quant SVM Fondo de Inversión
20	› Activos administrados por tipo de fondo de inversión público	79	Fondo de Inversión LarrainVial-Beagle
22	› Evolución número de fondos de inversión público	81	Pionero Fondo de Inversión
28	› Inversión por sector de actividad económica nacional a través de instrumentos de renta variable	83	Fondo de Inversión Santander Small Cap
30	› Activos administrados por administradora		<b>Fondos Acciones Extranjeras</b>
32	› Activos por administradora por tipo de fondos	85	Fondo de Inversión IFUND MSCI Brazil Small Cap Index
35	<b>FACT SHEET</b>	87	Fondo de Inversión Latam Small-Mid Cap
37	<b>0.1 FACT SHEET   Fondos Mobiliarios</b>	89	Celfin Large Cap Latin America Fondo de Inversión
37	› <b>Fondos de Renta Fija</b>	91	Celfin Small Cap Latin America Fondo de Inversión
	<b>Fondos Renta Fija Local</b>	93	Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión
39	Celfin Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	95	Fondo de Inversión LarrainVial-Brazil Small Cap
41	LarrainVial Deuda con Subsidio Habitacional	97	Fondo de Inversión LarrainVial-Magallanes II
43	LarrainVial Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	99	MBI Global Fondo de Inversión
	<b>Fondos Renta Fija Extranjera</b>	101	Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión
45	Celfin Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	103	Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión
47	Celfin Deuda Total Fondo de Inversión	105	› <b>Fondos Retorno Absoluto</b>
49	Compass RF América Latina Fondo de Inversión		<b>Fondos Retorno Absoluto Nacional</b>
51	Everest Fondo de Inversión	107	Compass Absolute Return Fondo de Inversión
53	Fischer & Zabala Deuda Alto Retorno Fondo de Inversión	109	MBI Arbitrage Fondo de Inversión
55	Fondo de Inversión IMT RF Latam		<b>Fondos Retorno Absoluto Extranjero</b>
57	Fondo de Inversión LarrainVial-Vicam Cordillera	111	Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión
59	LarrainVial Deuda Latam High Yield Fondo de Inversión	113	<b>0.2 FACT SHEET   Fondos Inmobiliarios</b>
		113	› <b>Fondos Inmobiliarios de Renta</b>
		115	Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión
		117	Celfin Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión

119	Celfin Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión
121	Fondo de Inversión Rentas Inmobiliarias
123	Fondo de Inv. Inmobiliaria Las Américas Fundación

125 › **Fondos Inmobiliarios de Desarrollo**

127	Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario IV
129	Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario V
131	Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario
133	BICE Inmobiliario I Fondo de Inversión
135	Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario-Aconcagua I
137	Moneda Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión
139	Fondo de Inversión Santander-Santiago Desarrollo Inmob. IV
141	Fondo de Inversión Santander Desarrollo Inmobiliario V
143	Fondo de Inversión Santander Santiago Desarrollo Inmob. VI
145	Fondo de Inversión Santander Santiago Desarrollo Inmob. VII

147 › **Fondos Inmobiliarios de Plusvalía**

149	Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente
151	Fondo de Inversión Santander Plusvalía

153 › **Fondos Inmobiliarios Mixtos**

155	Fondo de Inv. Inmobiliaria Cimenta-Expansión
157	Fondo de Inv. Inmobiliaria Las Américas-Raíces
159	Fondo de Inversión Inmobiliaria Santander Mixto
161	Toesca Fondo de Inversión

163 **0.3 FACT SHEET | Fondos de Capital Privado**

163	› <b>Fondos de Capital Privado de Desarrollo</b>
165	Chiletech Fondo de Inversión
167	Fondo de Inversión Halcón

169 › **Fondos de Capital Privado Buyout**

171	Linzor Bice Private Equity II Fondo de Inversión
173	Celfin Private Equity Fondo de Inversión
175	Celfin Private Equity II Fondo de Inversión
177	Celfin Private Equity III Fondo de Inversión
179	Celfin Private Equity IV Fondo de Inversión
181	Celfin Private Equity-KKR Fondo de Inversión
183	Fondo de Inversión IM Trust Private Equity-PG Direct I

185	Fondo de Inversión Larraínvial-BCP
-----	------------------------------------

187 › **Fondo de Fondos**

189	Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners
-----	--

191 **0.4 FACT SHEET | Otros Fondos**

191 › **Fondos de Infraestructura**

193	Fondo de Inversión Prime-Infraestructura
195	Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II
197	Fondo Inv. de Desarrollo de Empresas Las Américas-Emergente
199	Fondo de Inversión Público Infraestructura Global

201 › **Fondo de Fondos**

203	Global Optimization Fondo de Inversión
205	Fondo de Inversión LarraínVial Harbourvest EX-US
207	Fondo de Inversión LarraínVial Harbourvest-US

209 › **Fondos de Energía y Recursos Naturales**

211	Fondo de Inversión Bío Bío
213	Fondo de Inversión Forestal Lignum

215 **0.5 FACT SHEET | Fondos Corfo**

217	Fondo de Inversión Aurus Bios FIP
219	Fondo de Inversión Aurus Tecnología FIP
221	Fondo de Inversión Tridente
223	Fondo de Inversión Copec-UC
225	Fondo de Inversión Privado Axa Capital Chile
227	Fondo de Inversión Precursor
229	Fondo de Inversión Precursor II
231	Fondo de Inversión Privado Expertus

233 **0.6 FACT SHEET | Fondos Privados**

235	Fondo de Inversión Aurus Insignia
-----	-----------------------------------

237 **ANEXOS**

238	› Clasificación GICS
242	› Resumen por Fondo de Inversión



# » PALABRAS DEL PRESIDENTE

FERNANDO TISNÉ MARITANO



Por tercer año consecutivo, la Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI) pone a disposición de sus asociados y el mercado un completo informe estadístico que da cuenta de la evolución de la industria en Chile y que muestra el detalle de cada una de las administradoras existentes y de los fondos de inversión que manejan.

Este reporte se ha transformado en una herramienta fundamental ya sea para managers locales como para inversionistas extranjeros que quieran tener presencia en nuestro país. Esta tendencia —que hoy tiene a representantes como BTG, ITAU, BCP del Perú, entre otros— ha ido aumentando los últimos años dada la profundidad del mercado y el ganado prestigio y capacidad de los actores chilenos que están a la par con los administradores de carteras más destacados a nivel global.

Nuestro país ha dado importantes pasos para transformarse en una plataforma de servicios financieros para América Latina. Hoy en la región no existe ningún centro regional de administración de activos como es Nueva York o Luxemburgo en Estados Unidos y Europa. Por ello, existe la posibilidad real que podamos llenar ese espacio y en esa línea todos los actores estamos trabajando.

Hemos puesto todo de nuestra parte para detectar y proponer soluciones a aspectos administrativos que generaban trabas innecesarias para la industria. A su vez, se ha hecho un importante trabajo en elevar la información que se entrega al mercado y autoridades, por lo que hoy la industria de fondos de inversión en Chile posee altos niveles de información pública respecto a lo que sucedía hace unos años.

Estos mayores esfuerzos de transparencia apuntan a elevar los niveles de confianza del mercado local y de inversionistas extranjeros, además de la tan necesaria difusión de lo que hacemos.

La autoridad y el Congreso, por su parte, han avanzado en el proyecto de Ley Única de Fondos, iniciativa que será sin duda el paso que faltaba para llegar a transformarnos como país en un centro regional de administración de activos. Con la aprobación de este proyecto, Chile competirá de igual a igual con otras plazas financieras tanto de Latinoamérica como del resto del mundo.

Proyectamos que tras la aprobación del proyecto de Ley Única de Fondos, hacia 2020 la industria más que duplicará su manejo de activos, llegando a US\$ 25 mil millones, de los cuáles un 40% debiera corresponder a inversionistas extranjeros, aportantes prácticamente inexistentes hoy en el mercado local.

Estamos trabajando en ser cada vez mejores y para ello nuestro país cuenta con una institucionalidad sólida, que nos entrega un enorme respaldo y nos ayuda a avanzar en transformarnos en un referente para la región. Estamos confiados en que lo hemos hecho bien y que ahora no sólo Chile se caracterizará por ser un destino atractivo para inversionistas extranjeros, sino también una plataforma para la inversión en países de Latinoamérica.

Atentamente,  
**FERNANDO TISNÉ MARITANO**  
 PRESIDENTE  
 Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI)

# » INTRODUCCIÓN

## ACAFI

### ASOCIACIÓN CHILENA DE FONDOS DE INVERSIÓN

La Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI) es una asociación gremial nacida en 2003, impulsada por ejecutivos de la industria que vieron una oportunidad de desarrollo y crecimiento en el mercado de capitales de Chile.

ACAFI se creó con el propósito de agrupar bajo una misma voz a las principales administradoras de fondos de inversión del país, todas inscritas en la Superintendencia de Valores y Seguros y reguladas por la Ley 18.815, el Decreto Supremo N° 864 y la Ley 18.045, con el objeto de ser un actor relevante en el mercado de capitales chileno.

Actualmente, ACAFI está compuesta por 27 miembros asociados que agrupan a la totalidad de las administradoras de fondos de inversión públicos del país y cada año se suman nuevos integrantes al gremio, motivados principalmente por la oportunidad de ver representados sus intereses bajo un mismo alero.

ACAFI se ha dedicado a trabajar bajo estrictos códigos de ética, transversales a todos sus socios, con el objeto de:

- Potenciar a Chile como plataforma de exportación de servicios financieros para la región.

- Ofrecer al público masivo nuevas alternativas e instrumentos financieros de ahorro, ampliando sus oportunidades de inversión.
- Fomentar la innovación y el emprendimiento a través del financiamiento de empresas y proyectos no tradicionales.
- Cooperar con el desarrollo y profundización del mercado de capitales en Chile, a través de estudios técnicos, normativos y legales, que permitan un mayor desarrollo de la industria de fondos de inversión.

### DIRECTORIO

El directorio de ACAFI está compuesto por 10 miembros de diferentes administradoras, quienes representan a todos los tipos y segmentos de inversión de los fondos que constituyen la asociación.

La Mesa Directiva se renueva bianualmente en un proceso eleccionario que se realiza durante la Asamblea Anual de Asociados en la que participan todos los miembros de ACAFI.



PRESIDENTE  
**Fernando Tisné Maritano**  
*Moneda Asset Management*



VICEPRESIDENTE  
**Gonzalo Miranda Arratia**  
*Austral Capital*



SECRETARIO GENERAL  
**Enrique Ovalle Palma**  
*Independencia*

## DIRECTORES



**Rodrigo Nader López**  
*Celfin Capital*



**Daniel Navajas Passalacqua**  
*Compass Group*



**Eduardo Palacios Yametti**  
*Cimenta*



**Cristián Shea Carey**  
*Equitas Capital*



**Sergio Guitiérrez García**  
*EPG Partners*



**Sebastián Caronni**  
*LarrainVial*



**Cristian McIntosh Herrera**  
*Santander Asset Management*

## ASESOR LEGAL

**Barros & Errázuriz**  
ABOGADOS

## ASOCIADOS

### MIEMBROS ACTIVOS



[www.assetchile.com](http://www.assetchile.com)



[www.aurus.cl](http://www.aurus.cl)



[www.banchileinversiones.cl](http://www.banchileinversiones.cl)



[www.bci.cl/agf](http://www.bci.cl/agf)



[www.biceinversiones.cl](http://www.biceinversiones.cl)



[www.celfin.com](http://www.celfin.com)



[www.cimenta.cl](http://www.cimenta.cl)



[www.cmbprime.cl](http://www.cmbprime.cl)



[www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com)



[www.ecuscapital.com](http://www.ecuscapital.com)



[www.fischeryzabala.cl](http://www.fischeryzabala.cl)



[www.imtrust.cl](http://www.imtrust.cl)



[www.independencia-sa.cl](http://www.independencia-sa.cl)



[www.larrainvial.com](http://www.larrainvial.com)



[www.larrainvial.com](http://www.larrainvial.com)



[www.lasamericas.cl](http://www.lasamericas.cl)



[www.moneda.cl](http://www.moneda.cl)



[www.santander.cl](http://www.santander.cl)



[www.bancosecurity.cl](http://www.bancosecurity.cl)

#### MIEMBROS ADHERENTES



[www.australcap.com](http://www.australcap.com)



[www.chlcapital.cl](http://www.chlcapital.cl)



[www.corpbanca.cl](http://www.corpbanca.cl)



[www.epgpartners.cl](http://www.epgpartners.cl)



[www.equitas.cl](http://www.equitas.cl)



[www.gerenscapital.cl](http://www.gerenscapital.cl)



[www.mbi.cl](http://www.mbi.cl)



[www.southerncrossgroup.com](http://www.southerncrossgroup.com)

#### MIEMBROS HONORARIOS EN SU CALIDAD DE PAST PRESIDENTS



**Matías Eguiguren Bravo**  
Picton Advisors



**Jaime de la Barra Jara**  
Compass Group



**Antonio Cruz Zabala**  
Aurus Gestión de Inversiones

# » LA INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN EN CHILE

## DEFINICIÓN

Los fondos de inversión consisten en un patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas para su inversión en los valores y bienes que la ley permita, que administra una sociedad anónima por cuenta y riesgo de los aportantes, cuyas cuotas no son rescatables.

**DE CONFORMIDAD CON LA LEY N°18.815, LOS FONDOS DE INVERSIÓN PUEDEN SER DE DOS TIPOS:**

### A) FONDOS DE INVERSIÓN PÚBLICOS

Son aquellos fondos administrados por una sociedad anónima de giro exclusivo que es fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Las cuotas de estos fondos constituyen valores de oferta pública que se registran en el Registro de Valores de la SVS y en las Bolsas de Valores.

### B) FONDOS DE INVERSIÓN PRIVADOS

Son aquellos que, junto con no estar sujetos a la fiscalización de la SVS, no pueden tener más de 49 aportantes, no pueden hacer oferta pública de sus valores y se rigen exclusivamente por las disposiciones de sus reglamentos internos y por la normativa vigente especialmente aplicable a ellos. Este tipo de fondo de inversión puede ser administrado tanto por sociedades de giro exclusivo fiscalizadas por la SVS, como por sociedades anónimas cerradas.

## LEGISLACIÓN Y FISCALIZACIÓN

### A) LEYES Y FISCALIZADORES

Los fondos de inversión públicos en Chile son fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros y las principales normas que los rigen son las siguientes:

- Ley N°18.815 y su Reglamento.
- Ley 18.045 del Mercado de Valores.
- Disposiciones reglamentarias dictadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

### B) REGLAMENTO INTERNO DEL FONDO DE INVERSIÓN

El reglamento interno del fondo establece los lineamientos generales y específicos bajo los cuales se regirá cada fondo de inversión, estableciendo los elementos de resguardo que garantizan que la administradora gestionará cada fondo atendiendo exclusivamente a la mejor conveniencia de sus aportantes.

### C) ASAMBLEAS ORDINARIAS Y EXTRAORDINARIAS

Ambas asambleas se realizan con el objetivo de tratar todos los temas que puedan afectar los intereses de los aportantes del fondo de inversión, además de acordar condiciones para la operación de éste. De esta forma, corresponde a dichas asambleas aprobar los estados financieros de los fondos como asimismo aprobar la introducción de modificaciones a sus reglamentos internos, o aumentos y disminuciones de su capital, entre otras materias.

# FORTALEZAS QUE DISTINGUEN

20 años de experiencia en el mercado de la renta inmobiliaria.

Nuestro tamaño.

La ubicación de nuestras propiedades.

La diversificación de nuestro portfolio.

El nivel de nuestros arrendatarios.

Nuestro desempeño histórico.

La generación constante de nuevos proyectos.

El compromiso de nuestra gente.

**CIMENTA, VALOR Y CONFIANZA EN RENTA Y DESARROLLO INMOBILIARIO**



[WWW.CIMENTA.CL](http://WWW.CIMENTA.CL)

**BODEGAS LOCALES COMERCIALES OFICINAS STRIP CENTERS® SENIOR SUITES®**

## D) COMITÉ DE VIGILANCIA

La Ley de Fondos de Inversión contempla la obligación de establecer un Comité de Vigilancia para los fondos de inversión públicos, el cual tiene atribuciones que buscan garantizar el cumplimiento del reglamento interno del fondo, junto con otras facultades de fiscalización tendientes a resguardar los intereses de los aportantes.

## CLASIFICACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN EN CHILE

En 2007 ACAFI elaboró una clasificación detallada, la que se modificó el primer trimestre de 2010, incorporándose la categoría fondos de Retorno Absoluto. En enero del presente año se realizó una nueva inclusión, agregando a la categoría Fondos de Capital Privado la subcategoría Fondo de Fondos. Esta clasificación apunta a dividir a los fondos en distintos tipos y sub tipos, según la política de inversiones estipulada en el reglamento interno de cada fondo.

### LAS CLASIFICACIONES SON LAS SIGUIENTES:

#### I. FONDOS MOBILIARIOS

##### • I.1. Fondos de Renta Fija:

Fondos de inversión cuya política de inversiones, contenida en su reglamento interno, estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean instrumentos de renta fija, de emisores nacionales o extranjeros.

**I.1.1. Renta Fija Local:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean instrumentos de renta fija de emisores nacionales.

**I.1.2. Renta Fija Extranjera:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean instrumentos de renta fija de emisores extranjeros.

**I.1.3. Renta Fija Mixta:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean instrumentos de renta fija de emisores nacionales y extranjeros (combinación de las anteriores).

##### • I.2. Fondos Accionarios:

Fondos de inversión cuya política de inversiones, contenida en su reglamento interno, estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean acciones, de emisores nacionales o extranjeros.

**I.2.1. Acciones Locales:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean acciones de emisores nacionales.

**I.2.2. Acciones Extranjeras:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean acciones de emisores extranjeros.

**I.2.3. Mixto:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean acciones de emisores nacionales y extranjeros (combinación de las anteriores).

##### • I.3 Fondos de Retorno Absoluto:

Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea obtener una rentabilidad objetivo poco correlacionada con los mercados y dentro de un rango de volatilidad esperada, a través de la inversión en instrumentos de renta fija, acciones y derivados.

**I.3.1 Retorno Absoluto Local:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto de inversión del fondo sea obtener una rentabilidad objetivo poco correlacionada con el mercado nacional y dentro de un rango de volatilidad esperada, a través de la inversión principalmente en instrumentos de renta fija, acciones y derivados nacionales.

**I.3.2 Retorno Absoluto Extranjero:** Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto de inversión del fondo sea obtener una rentabilidad objetivo poco correlacionada con los mercados y dentro de un rango de volatilidad esperada, a través de la inversión principalmente en instrumentos de renta fija, acciones y derivados de emisores extranjeros.



Especialistas en

# América Latina

con presencia local,

**Experiencia** regional

y **Visión** global

Compass Group es uno de los principales asesores de inversión independientes de América Latina, especializado en la gestión de activos para clientes institucionales y de alto patrimonio.

## II. FONDOS INMOBILIARIOS

Fondos de inversión cuya política de inversiones, contenida en su reglamento interno, estipule que el objeto principal de inversión del fondo esté orientado al sector inmobiliario.

- **II.1. Rentas:**

Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en bienes raíces construidos o por construir para el arriendo.

- **II.2. Desarrollo:**

Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en el desarrollo y construcción de proyectos inmobiliarios para la venta.

- **II.3. Plusvalía:**

Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir prioritariamente en bienes raíces, con la expectativa de una ganancia futura en plusvalía.

- **II.4. Mixto:**

Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en alguna combinación de las anteriores.

## III. FONDOS DE CAPITAL PRIVADO

Fondos de inversión cuya política de inversiones, contenida en su reglamento interno, estipule que el objeto principal de inversión sea tomar participaciones accionarias en empresas cerradas para financiar su crecimiento.

- **III.1. Capital de Riesgo:**

Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir principalmente en empresas desde su creación.

- **III.2. Capital de Desarrollo:**

Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en empresas ya lanzadas.

- **III.3. Buyout:**

Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en empresas ya consolidadas e incluso comprar la totalidad de empresas consolidadas.

- **III.4. Mixto:**

Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en alguna combinación de las situaciones anteriores.

- **III.4. Fondo de Fondos:**

Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en cuotas de otros fondos.

## IV. OTROS FONDOS

- **IV.1. Infraestructura:**

Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en el desarrollo de infraestructuras tales como caminerías, portuarias, aeroportuarias, carcelarias, etc.

- **IV.2. Fondo de Fondos:**

Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en cuotas de otros fondos.

- **IV.3. Energía y Recursos Naturales:**

Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en el sector energía y recursos naturales.

- **IV.4. Situaciones especiales:**

Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en algunas situaciones especiales, no descritas anteriormente.



**INDEPENDENCIA**  
Fondos de Inversión

**ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS REALES  
SECTOR INMOBILIARIO, FORESTAL Y EDUCACIÓN**

INDEPENDENCIA S.A., UNA ADMINISTRADORA CON DEDICACIÓN EXCLUSIVA  
A LA GESTIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN QUE ADMINISTRA

COYANCURA 2283, OF. 1102  
PROVIDENCIA, SANTIAGO / CHILE  
TEL: (56-2) 234 4777

701 BRICKELL AVE, SUITE 2160  
MIAMI, FL 33131  
TEL: (1-305) 358 4499

[www.independencia-sa.cl](http://www.independencia-sa.cl)

## PROGRAMA CORFO PARA INCENTIVO AL CAPITAL PRIVADO

La Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) es un organismo estatal ejecutor de las políticas gubernamentales en el ámbito del emprendimiento y la innovación, a través de herramientas e instrumentos compatibles con los lineamientos centrales de una economía social de mercado, creando las condiciones para lograr construir una sociedad de oportunidades.

En materia de capital privado y de emprendimiento, CORFO posee Líneas de Apoyo consistentes en créditos y subsidios de carácter concursable, a las cuales los fondos de inversión pueden postular.

Esta política ha sido fundamental en el desarrollo del capital privado en el país, ya que varios fondos de inversión han utilizado estos aportes para invertir en diversos proyectos de distinta índole y con ello dar un impulso a iniciativas emprendedoras que han logrado surgir en el mercado.

Los programas CORFO operan como líneas de crédito a largo plazo o aportes directos en el capital de los fondos, mediante la adquisición de porcentajes minoritarios de cuotas de participación (hasta 40%).

Estos instrumentos establecen, además, un mecanismo de opciones, que bajo el cumplimiento de ciertas condiciones permite a los inversionistas privados aumentar su participación en el fondo.

A diciembre de 2011, CORFO ha financiado 29 fondos de Venture Capital y Private Equity a través de las líneas F1, F2, F3 y K1, por un monto aprobado por la entidad de US\$ 412,6 millones. En el caso del Programa Fénix, el monto aprobado fue de US\$ 91,7 millones, distribuidos en 6 fondos.

A finales de 2011, CORFO lanzó dos nuevos programas denominados Fondos Etapas Tempranas (FT) y Fondos Desarrollo y Crecimiento (FC).

El programa Fondos Etapas Tempranas (FT) está destinado a fomentar la creación de fondos de inversión que permitan el financiamiento y desarrollo de pequeñas y medianas empresas chilenas que se encuentren en etapas tempranas y presenten potencial de crecimiento e innovación.

El apoyo que brinda CORFO a las administradoras es a través de aportes mediante una Línea de Crédito disponible para los fondos de inversión con cargo a los recursos de este programa, de hasta 200% de los aportes pagados y comprometidos del fondo.

En el caso de los Fondos de Desarrollo y Crecimiento (FC), están destinados a fomentar la creación de fondos de inversión que permitan el financiamiento y desarrollo de pequeñas y medianas empresas con alto potencial de crecimiento, y que se encuentren en etapas de expansión.

Para este programa, CORFO entrega aportes mediante una Línea de Crédito disponible para los fondos de hasta 100% de los aportes pagados y comprometidos del fondo.

## FONDOS DE INVERSIÓN PE/VC FINANCIADOS POR CORFO, DICIEMBRE 2011

N°	Línea	Fondo	Administradora	Fecha de Apertura	Línea de Crédito Aprobada (UF)	Desembolso (UF)	Monto Inversiones (UF)	Estado de la Línea	Línea de Crédito por Girar
1	EEM	Incured I	Inversiones Incured S.A.	2009	60.000	0	0	Cerrado	0
2	F1	Chiletech	Chiletech S.A. AFI	1998	200.900	200.900	761.529	Vigente	0
3	F1	Columba	Choshuenco AFI S.A.	1998	208.000	208.000	250.487	Cerrado	0
4	F1	Negocios Regionales	Negocios Regionales S.A.	1999	240.000	240.000	716.935	Vigente	0
5	F1	Mifactory	IT Management S.A.	2002	81.621	36.119	36.119	Cerrado	0
6	F1	Halcón	Econsult AFI S.A.	2003	286.000	217.264	217.236	Cerrado	0
7	F2	Precursor	Gerens Capital S.A.	2005	420.000	420.435	583.789	Vigente	0
8	F2	Halcón II	Econsult AFI S.A.	2005	500.000	322.600	322.600	Cerrado	0
9	F2	Mifactory II	IT Management S.A.	2005	450.000	0	0	Cerrado	0
10	F2	Crecimiento Agrícola	Sembrador Capital de Riesgo S.A.	2005	210.511	237.087	235.850	Vigente	0
11	F2	Expertus	Independencia S.A. AFI	2005	500.000	499.989	646.971	Vigente	0
12	F2	AXA Capital Chile	Ecus Private Equity S.A.	2006	630.000	454.876	541.124	Vigente	0
13	F3	PI Capital	PI Capital de Riesgo S.A.	2006	255.000	227.763	251.545	Vigente	0
14	F3	Inv Empresas Innovadoras	Inversiones Innovadoras S.A.	2006	67.000	41.353	51.645	Vigente	0
15	F3	Emprendedor I	Ifincorp S.A.	2006	300.000	167.480	185.234	Vigente	0
16	F3	A5 Capital	A5 Capital S.A.	2006	250.000	193.210	193.210	Vigente	0
17	F3	Patagonia	Patagonia S.A.	2007	273.200	59.903	89.855	Vigente	0
18	F3	Austral	Austral Capital Partners S.A.	2008	715.500	580.499	661.174	Vigente	135.001
19	F3	Copec-UC	Cruz del Sur AGF S.A.	2008	200.000	114.146	108.488	Vigente	80.000
20	F3	Tridente	Zeus Capital S.A.	2008	380.710	229.519	321.089	Vigente	151.191
21	F3	Medio Ambiente I	Equitas Management Partners S.A.	2008	600.000	373.146	382.053	Vigente	226.854
22	F3	IG Capital	EPG Partners S.A.	2009	400.000	171.625	226.965	Vigente	228.375
23	F3	Precursor II	Gerens Capital S.A.	2009	400.000	69.409	83.333	Vigente	280.000
24	F3	Chile InnovationFund I	Equitas Management Partners S.A.	2010	400.000	121.869	121.886	Vigente	278.131
25	F3	Agrodesarrollo	Sembrador Capital de Riesgo S.A.	2010	327.462	220.944	221.077	Vigente	106.518
26	F3	IM Trust	IM Trust S.A. AGF	2010	400.000	0	0	Vigente	400.000
27	F3	AurusBios FIP	Aurus S.A. AFI	2010	257.291	223.713	227.970	Vigente	33.578
28	F3	Aurus Tecnología FIP	Aurus S.A. AFI	2010	257.291	146.069	163.981	Vigente	111.222
29	K1	Mater	Mater S.A.	2010	380.000	113.652	244.590	Vigente	266.348
TOTAL UF (*)					9.650.486	5.891.571	7.846.736		2.297.218
TOTAL USD (**)					412.588.170	251.882.918	335.472.264		98.213.182

## FONDOS DE INVERSIÓN PROGRAMA FÉNIX CORFO, DICIEMBRE 2011

N°	Línea	Fondo	Administradora	Fecha de Apertura	Línea de Crédito Aprobada (USD)	Estado de la Línea	Línea de Crédito por Girar
1	Fénix	IMT Exploración Minera	IM Trust S.A. AGF	06-01-2012	15.300.000	Vigente	15.300.000
2	Fénix	FIP Mining	Celfin Capital S.A.	06-01-2012	16.076.952	Vigente	16.076.952
3	Fénix	Asset Chile Exploración Minera	Asset S.A.	04-01-2012	15.817.500	Vigente	15.817.500
4	Fénix	FIP MiningEquity	Zeus Capital S.A.	05-01-2012	13.074.332	Vigente	13.074.332
5	Fénix	FIP EPG Exploración Minera	EPG Partners S.A.	06-01-2012	17.968.359	Vigente	17.968.359
6	Fénix	FIP Lantánidos	Inversiones Mineras S.A.	21-12-2011	13.500.000	Vigente	13.500.000
TOTAL USD (**)					91.737.143	-	91.737.143

(\*) Se considera el valor de la UF al 31 de diciembre de 2011.

(\*\*) Se considera el valor del dólar al 31 de diciembre de 2011.

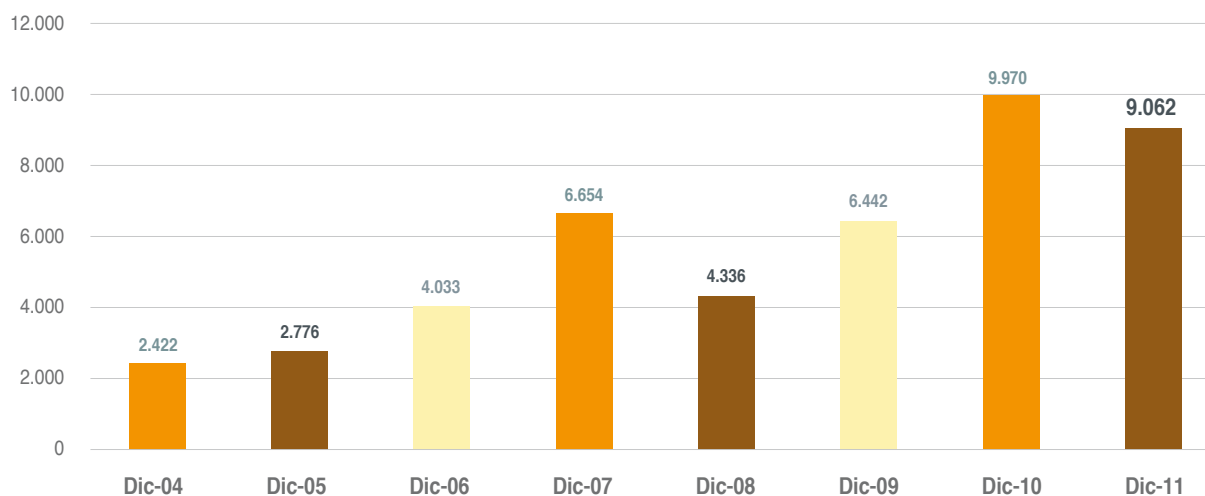
# » LA INDUSTRIA EN CIFRAS

## TOTAL ACTIVOS ADMINISTRADOS INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN PÚBLICOS

A diciembre de 2011 los activos administrados por los fondos de inversión públicos en Chile ascendieron a US\$ 9.062 millones, lo que representa un incremento de 274% respecto al mismo mes de 2004 donde esta cifra llegaba a US\$ 2.422 millones.

El incremento en los activos se ha mantenido estable en la mayor parte del tiempo, con un crecimiento de 20,7% anual, a pesar de la caída del período comprendido entre diciembre de 2007 y diciembre de 2008, explicado principalmente por la disminución en el precio de los activos durante la crisis financiera que afectó a los mercados mundiales.

## TOTAL ACTIVOS ADMINISTRADOS (MILLONES DE DÓLARES DE CADA PERÍODO)



Fuente: ACAFI basado en información pública disponible (SVS).



**MONEDA**<sup>®</sup>  
ASSET MANAGEMENT

# GRACIAS A NUESTROS CLIENTES POR LA CONFIANZA DEPOSITADA DURANTE ESTOS 19 AÑOS

---

MONEDA ASSET MANAGEMENT

Una de las mayores administradoras de  
activos financieros en Latinoamérica

---

**INTEGRIDAD | EXCELENCIA | LEALTAD**

**CHILE** Av. Isidora Goyenechea 3621, Piso 8, Las Condes, Santiago de Chile | Tel: (56-2) 337 7900 | Fax: (56-2) 337 7999 [www.moneda.cl](http://www.moneda.cl)  
**ESTADOS UNIDOS** 444 Madison Av, 8th floor, New York, NY 10022, USA | Tel: (1-212) 584 0585 | Fax: (1-212) 588 0289 [www.monedausa.com](http://www.monedausa.com)

## ACTIVOS ADMINISTRADOS POR TIPO DE FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO

Del total de activos administrados por la industria en Chile durante 2011, el 66,9% corresponde a los fondos Mobiliarios (Renta Fija, Accionarios y Retorno Absoluto), el 20,0% a fondos Inmobiliarios; el 4,5% a fondos de Capital Privado y 8,6% a Otros Fondos.

Se destaca la importante evolución que han tenido los fondos Mobiliarios durante ese período, ya que pasaron de administrar activos por US\$ 1.178 millones en diciembre de 2004 a US\$ 6.064 millones en ese mismo mes de 2011.

Dentro de la categoría de los fondos Mobiliarios, los fondos Accionarios han liderado el alza, administrando activos por US\$ 3.799 millones en 2011, aumentando en un 314,3% el volumen administrado a diciembre de 2004.

En el caso de la Renta Fija, ésta pasó de administrar activos por US\$ 245 millones en 2004 a US\$ 1.821 millones a fines de 2011, lo que representó un alza de 643,3%.

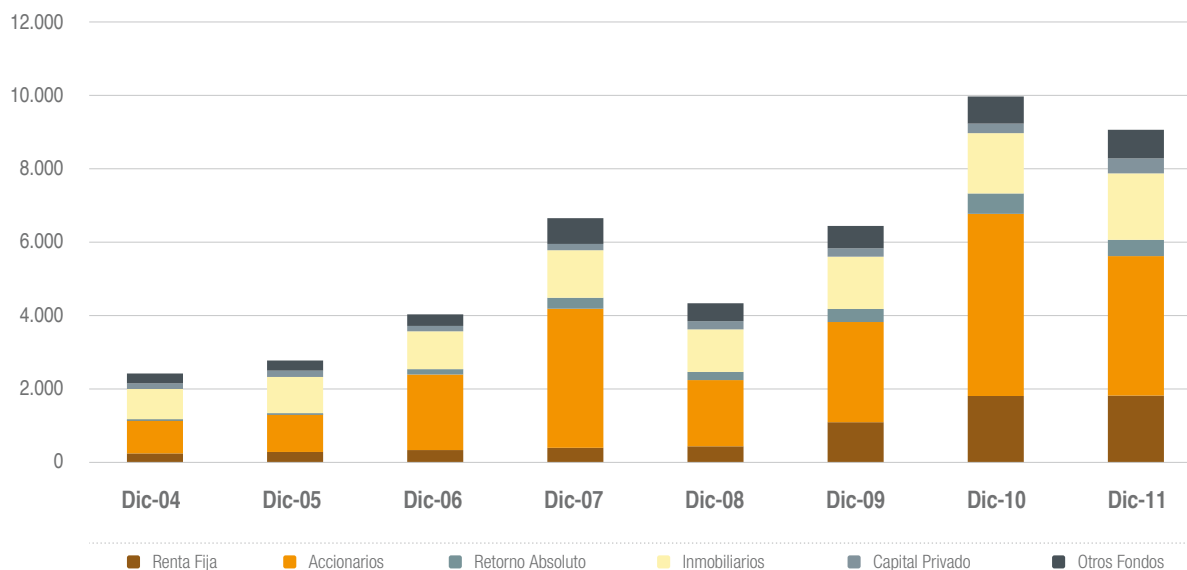
En tanto los fondos Inmobiliarios, también mostraron crecimiento, pasando de administrar activos por US\$ 821 millones en 2004 a US\$ 1.811 millones en 2011.

Los fondos de Capital Privado por su parte se han mostrado un crecimiento constante. Estos fondos pasaron de administrar activos por US\$154 millones en 2004 a US\$ 408 millones al cierre del año pasado.

La categoría Otros Fondos también ha mostrado dinamismo, al aumentar los activos administrados entre diciembre de 2004 y el mismo mes de 2011. Si hace 5 años atrás estos fondos administraban activos por US\$269 millones, al cierre del año pasado éstos llegaban a US\$ 779 millones.

## ACTIVOS POR TIPO DE FONDO DE INVERSIÓN

(MILLONES DE DÓLARES DE CADA PERÍODO)



Fuente: ACAFI basado en información pública disponible (SVS).

# GESTIONAMOS SUS INVERSIONES CON EXPERTOS GLOBALES

- Fondos Mutuos
- Fondos de Inversión
- Administración de Carteras

Santander Asset Management cuenta con capacidades globales y foco local para gestionar sus inversiones junto a un equipo de gran experiencia y conocimiento de los mercados.

**Así se enfrenta el mundo de las grandes inversiones.**



**Santander**  
ASSET MANAGEMENT

EL VALOR  
DE LAS IDEAS

[www.santander.cl/fondos](http://www.santander.cl/fondos)

Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos es filial del Banco Santander Chile, donde el banco es agente colocador de los diferentes fondos mutuos administrados por ella. La gestión financiera y el riesgo de estos fondos mutuos no guardan relación con la de entidades bancarias o financieras del grupo empresarial al cual pertenecen, ni con la desarrollada por sus agentes colocadores. Infórmese de las características esenciales de la inversión en estos fondos mutuos, las que se encuentran contenidas en sus reglamentos internos y contratos de suscripción de cuotas. Los valores de las cuotas de fondos mutuos son variables. Las rentabilidades o ganancias obtenidas por los fondos mutuos administrados por esta sociedad, no garantizan que ellas se repitan en el futuro.

**TOTAL ACTIVOS ADMINISTRADOS POR TIPOS DE FONDOS**

(MILLONES DE DÓLARES DE CADA PERÍODO)

	Fondos Renta Fija		Fondos Accionarios		Fondos de Retorno Absoluto		Fondos Inmobiliarios		Fondos de Capital Privado		Otros Fondos		Total Sistema	Crecimiento Trimestral
Dic-04	245	10,1%	917	37,8%	16	0,7%	821	33,9%	154	6,4%	269	11,1%	2.422	
Mar-05	234	9,9%	912	38,6%	15	0,6%	789	33,4%	154	6,5%	259	11,0%	2.363	-2,5%
Jun-05	250	10,3%	938	38,8%	20	0,8%	803	33,2%	142	5,9%	263	10,9%	2.416	2,3%
Sep-05	273	9,9%	1.084	39,3%	22	0,8%	928	33,7%	181	6,6%	270	9,8%	2.758	14,1%
Dic-05	284	10,2%	1.023	36,9%	35	1,3%	986	35,5%	172	6,2%	276	9,9%	2.776	0,6%
Mar-06	312	9,7%	1.436	44,7%	28	0,9%	980	30,5%	170	5,3%	288	8,9%	3.214	15,8%
Jun-06	290	9,0%	1.468	45,8%	45	1,4%	943	29,4%	153	4,8%	307	9,6%	3.205	-0,3%
Sep-06	335	9,3%	1.731	47,9%	108	3,0%	968	26,8%	155	4,3%	315	8,7%	3.613	12,7%
Dic-06	336	8,3%	2.058	51,0%	146	3,6%	1.031	25,6%	146	3,6%	315	7,8%	4.033	11,6%
Mar-07	363	7,9%	2.546	55,5%	191	4,2%	1.019	22,2%	143	3,1%	324	7,1%	4.587	13,7%
Jun-07	377	6,8%	3.408	61,4%	227	4,1%	1.060	19,1%	141	2,5%	339	6,1%	5.553	21,0%
Sep-07	384	6,2%	3.649	58,5%	262	4,2%	1.171	18,8%	172	2,8%	602	9,7%	6.240	12,4%
Dic-07	398	6,0%	3.789	56,9%	299	4,5%	1.295	19,5%	171	2,6%	702	10,5%	6.654	6,6%
Mar-08	432	6,3%	3.733	54,3%	354	5,1%	1.501	21,8%	182	2,6%	676	9,8%	6.878	3,4%
Jun-08	432	7,0%	3.287	53,1%	361	5,8%	1.292	20,9%	160	2,6%	656	10,6%	6.188	-10,0%
Sep-08	631	11,7%	2.376	44,0%	303	5,6%	1.283	23,8%	261	4,8%	548	10,1%	5.402	-12,7%
Dic-08	438	10,1%	1.804	41,6%	222	5,1%	1.159	26,7%	224	5,2%	487	11,2%	4.336	-19,7%
Mar-09	507	10,9%	1.954	42,2%	221	4,8%	1.241	26,8%	232	5,0%	475	10,3%	4.629	6,8%
Jun-09	684	11,9%	2.636	45,8%	294	5,1%	1.359	23,6%	245	4,3%	540	9,4%	5.758	24,4%
Sep-09	954	16,5%	2.395	41,4%	293	5,1%	1.334	23,1%	232	4,0%	572	9,9%	5.779	0,4%
Dic-09	1.095	17,0%	2.730	42,4%	355	5,5%	1.425	22,1%	228	3,5%	609	9,5%	6.442	11,5%
Mar-10	1.263	18,5%	2.936	43,1%	366	5,4%	1.389	20,4%	220	3,2%	645	9,5%	6.818	5,8%
Jun-10	1.356	19,5%	3.068	44,1%	367	5,3%	1.339	19,3%	217	3,1%	609	8,8%	6.957	2,0%
Sep-10	1.690	18,9%	4.311	48,2%	433	4,8%	1.576	17,6%	253	2,8%	686	7,7%	8.949	28,6%
Dic-10	1.809	18,1%	4.962	49,8%	556	5,6%	1.643	16,5%	260	2,6%	739	7,4%	9.970	11,4%
Mar-11	1.897	18,4%	5.028	48,8%	561	5,4%	1.668	16,2%	348	3,4%	798	7,7%	10.301	3,3%
Jun-11	2.109	19,1%	5.248	47,6%	582	5,3%	1.867	16,9%	377	3,4%	846	7,7%	11.028	7,1%
Sep-11	1.878	20,6%	3.873	42,4%	464	5,1%	1.734	19,0%	397	4,4%	781	8,6%	9.126	-17,2%
Dic-11	1.821	20,1%	3.799	41,9%	444	4,9%	1.811	20,0%	408	4,5%	779	8,6%	9.062	-0,7%

Fuente: ACAFI basado en información pública disponible (SVS).

**EVOLUCIÓN NÚMERO DE FONDOS DE INVERSIÓN PÚBLICOS**

La industria de fondos de inversión públicos en Chile está representada actualmente por un total de 78<sup>(1)</sup> fondos en operación. Los últimos años, el número de fondos de inversión ha experimentado un importante crecimiento, pasando de 39 fondos en 2004 a 78 a diciembre del año pasado.

A partir de 2004 el crecimiento en el número de fondos se explica en parte importante por el alza en los fondos Mobiliarios e Inmobiliarios, los cuales aumentaron entre

diciembre de 2004 y el mismo mes de 2011, en 23 y 12 respectivamente.

De los fondos Mobiliarios, se destaca el importante crecimiento de los fondos de Renta Fija, los que se elevaron de 3 fondos en 2004 a 14 en 2011.

(1) Se entiende como fondo de inversión en operación aquel fondo que a la fecha de presentación se encuentra vigente y administra una cartera de inversiones.



**Conocemos  
el valor de  
Latinoamérica.**

- Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. es la institución no bancaria con mayor patrimonio administrado en fondos mutuos de Chile.
- Su portafolio de activos bajo administración supera los US\$ 3.000 millones\*.
- Standard & Poor's confirma clasificación 'AMP-2' a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A.

# LATAM focu

track record, latam based, expertise, focus  
MMUS\$ 4,345 asset unc

[www.celfin.com](http://www.celfin.com)

\*At July, 2012 [contacto@celfin.com](mailto:contacto@celfin.com)

# MM PS

s, vision, action.  
der management\*

Small Cap Equities  
Large Cap Equities  
Corporate Debt  
Sovereign Debt  
Real Estate

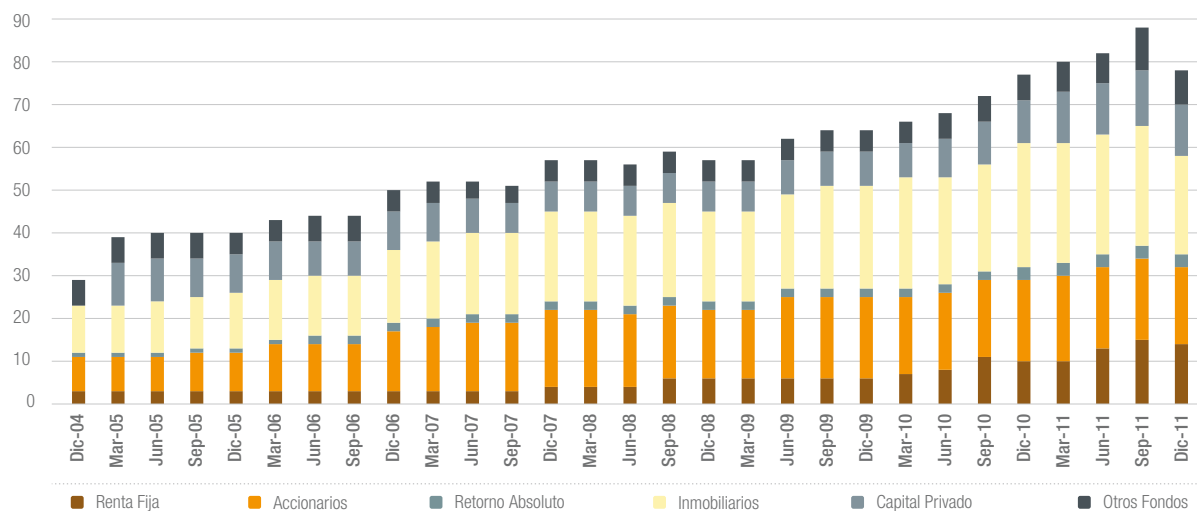
 celfincapital

## NÚMERO DE FONDOS DE INVERSIÓN EN OPERACIÓN

	Fondos Renta Fija		Fondos Accionarios		Fondos de Retorno Absoluto		Fondos Inmobiliarios		Fondos de Capital Privado		Otros Fondos		Total Sistema	Crecimiento Trimestral
Dic-04	3	7,7%	8	20,5%	1	2,6%	11	28,2%	10	25,6%	6	15,4%	39	
Mar-05	3	7,7%	8	20,5%	1	2,6%	11	28,2%	10	25,6%	6	15,4%	39	0
Jun-05	3	7,5%	8	20,0%	1	2,5%	12	30,0%	10	25,0%	6	15,0%	40	1
Sep-05	3	7,5%	9	22,5%	1	2,5%	12	30,0%	9	22,5%	6	15,0%	40	0
Dic-05	3	7,5%	9	22,5%	1	2,5%	13	32,5%	9	22,5%	5	12,5%	40	0
Mar-06	3	7,3%	11	22,0%	1	2,4%	14	34,1%	9	22,0%	5	12,2%	43	1
Jun-06	3	6,8%	11	25,0%	2	4,5%	14	31,8%	8	18,2%	6	13,6%	44	3
Sep-06	3	6,8%	11	25,0%	2	4,5%	14	31,8%	8	18,2%	6	13,6%	44	0
Dic-06	3	6,0%	14	28,0%	2	4,0%	17	34,0%	9	18,0%	5	10,0%	50	6
Mar-07	3	5,8%	15	28,8%	2	3,8%	18	34,6%	9	17,3%	5	9,6%	52	2
Jun-07	3	5,8%	16	30,8%	2	3,8%	19	36,5%	8	15,4%	4	7,7%	52	0
Sep-07	3	5,9%	16	31,4%	2	3,9%	19	37,3%	7	13,7%	4	7,8%	51	-1
Dic-07	4	7,0%	18	31,6%	2	3,5%	21	36,8%	7	12,3%	5	8,8%	57	6
Mar-08	4	7,0%	18	31,6%	2	3,5%	21	36,8%	7	12,3%	5	8,8%	57	0
Jun-08	4	7,1%	17	30,4%	2	3,6%	21	37,5%	7	12,5%	5	8,9%	56	-1
Sep-08	6	10,2%	17	28,8%	2	3,4%	22	37,3%	7	11,9%	5	8,5%	59	3
Dic-08	6	10,5%	16	28,1%	2	3,5%	21	36,8%	7	12,3%	5	8,8%	57	-2
Mar-09	6	10,5%	16	28,1%	2	3,5%	21	36,8%	7	12,3%	5	8,8%	57	0
Jun-09	6	9,7%	19	30,6%	2	3,2%	22	35,5%	8	12,9%	5	8,1%	62	5
Sep-09	6	9,4%	19	29,7%	2	3,1%	24	37,5%	8	12,5%	5	7,8%	64	2
Dic-09	6	9,4%	19	29,7%	2	3,1%	24	37,5%	8	12,5%	5	7,8%	64	0
Mar-10	7	10,6%	18	27,3%	2	3,0%	26	39,4%	8	12,1%	5	7,6%	66	2
Jun-10	8	11,8%	18	26,5%	2	2,9%	25	36,8%	9	13,2%	6	8,8%	68	2
Sep-10	11	15,3%	18	25,0%	2	2,8%	25	34,7%	10	13,9%	6	8,8%	72	4
Dic-10	10	13,0%	19	24,7%	3	3,9%	29	37,7%	10	13,0%	6	7,8%	77	5
Mar-11	10	12,5%	20	25,0%	3	3,8%	28	35,0%	12	15,0%	7	8,8%	80	3
Jun-11	13	15,9%	19	23,2%	3	3,7%	28	34,1%	12	14,6%	7	8,5%	82	2
Sep-11	15	17,0%	19	21,6%	3	3,4%	28	31,8%	13	14,8%	10	11,4%	88	6
Dic-11	14	17,9%	18	23,1%	3	3,8%	23	29,5%	12	15,4%	8	10,3%	78	-10

Fuente: ACAFI basado en información pública disponible (SVS).

## NÚMERO DE FONDOS DE INVERSIÓN EN OPERACIÓN



Fuente: ACAFI basado en información pública disponible (SVS).

# Una visión global en la creación y búsqueda de alternativas de inversión.



La creación de alternativas permite a nuestros inversionistas diversificar sus carteras y ampliar sus posibilidades de inversión.

- Administración de Cartera
- Asset Management
- Fondos de Inversión
- Fondos Mutuos
- Renta Fija
- Moneda Extranjera
- Acciones



**Banchile®**

INVERSIONES

Valor para crear un futuro mejor

## INVERSIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA NACIONAL A TRAVÉS DE INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE

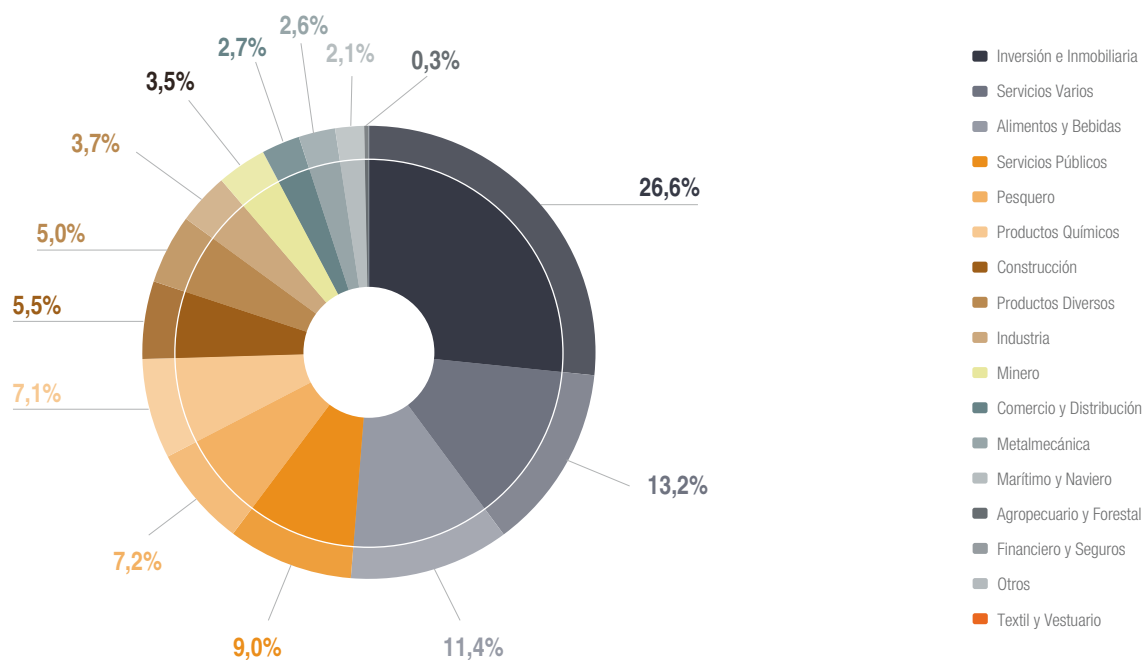
A diciembre de 2011, la inversión realizada en títulos de acciones registradas de emisores, con o sin transacción bursátil, alcanza un total de US\$ 2.790 millones.

Los principales sectores de actividad económica de los fondos de inversión a diciembre de 2011, a través de participa-

ción accionaria, fueron: Sociedades de Inversión e Inmobiliarias; Servicios Varios y Alimentos y Bebidas. Esto ha sido constante durante el período 2004/2011.

A fines del año pasado se apreció una fuerte caída de la inversión en el extranjero, a través de acciones registradas, las que disminuyeron en comparación al mismo periodo del año anterior en US\$ 912 millones.

### INVERSIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA NACIONAL (DICIEMBRE 2011)



Fuente: ACAFI basado en información pública disponible (SVS) y clasificación Bolsa de Comercio de Santiago.

# BUSCAMOS VERDADERAS OPORTUNIDADES

---

## para sus inversiones

### Fondos de Inversión Inmobiliarios

- Desarrollo Inmobiliario
- Rentas Inmobiliarias

### Fondos de Inversión de Capital Privado

- Agroindustria
- Energías Renovables
- Innovación
- Minería



**Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A.**  
Primera Administradora General de Fondos con clasificación pública M1 (cl) de la industria local, otorgada por Fitch Ratings en mayo 2009, ratificada en julio de 2010 y en octubre de 2011, utilizando metodología que aplica globalmente. La clasificación M1 es entregada a Administradores de Activos que hayan obtenido puntajes máximos en casi todas las áreas de la evaluación.



[www.bci.cl/inversiones](http://www.bci.cl/inversiones)   [bciasset@bci.cl](mailto:bciasset@bci.cl)   (02) 692 79 00   800 200 207

## INVERSIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA A TRAVÉS DE INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE

(MILLONES DE DÓLARES DE CADA PERÍODO)

	2005		2006		2007		2008		2009		2010		2011	
	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector
Acciones Registradas Nacionales:	986	100,0%	1.628	100,0%	2.344	100,0%	1.108	100,0%	1.947	100,0%	2.682	100,0%	2.790	100,0%
Agropecuario y Forestal	16	1,6%	20	1,2%	19	0,8%	7	0,6%	1	0,06%	3	0,10%	9	0,33%
Alimentos y Bebidas	108	11,0%	158	9,7%	217	9,3%	139	12,5%	198	10,14%	275	10,27%	318	11,41%
Comercio y Distribución	95	9,7%	154	9,4%	199	8,5%	80	7,2%	122	6,27%	81	3,03%	76	2,73%
Construcción	68	6,9%	82	5,0%	92	3,9%	46	4,2%	84	4,31%	143	5,32%	155	5,54%
Financiero y Seguros	45	4,6%	47	2,9%	79	3,4%	32	2,9%	74	3,81%	138	5,13%	0	0,00%
Industria	0	0,0%	12	0,8%	25	1,1%	21	1,9%	52	2,69%	68	2,54%	103	3,68%
Inversión e Inmobiliaria	223	22,6%	357	21,9%	562	24,0%	248	22,4%	559	28,70%	762	28,42%	743	26,62%
Marítimo y Naviero	9	0,9%	5	0,3%	21	0,9%	9	0,9%	12	0,60%	86	3,20%	57	2,06%
Metalmecánica	34	3,4%	71	4,4%	87	3,7%	48	4,3%	89	4,58%	124	4,63%	73	2,61%
Minero	54	5,5%	77	4,7%	94	4,0%	37	3,4%	84	4,29%	129	4,79%	99	3,54%
Pesquero	30	3,1%	45	2,8%	87	3,7%	39	3,5%	56	2,87%	96	3,57%	200	7,15%
Productos Diversos	73	7,4%	112	6,9%	172	7,4%	94	8,5%	138	7,11%	145	5,40%	139	4,97%
Productos Químicos	58	5,9%	81	5,0%	113	4,8%	47	4,3%	99	5,11%	156	5,82%	199	7,14%
Servicios Públicos	155	15,8%	320	19,6%	374	16,0%	166	15,0%	204	10,46%	193	7,18%	250	8,96%
Servicios Varios	16	1,6%	86	5,3%	200	8,5%	93	8,4%	175	8,99%	277	10,32%	370	13,24%
Textil y Vestuario	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Otros	0	0,0%	0	0,0%	1	0,0%	1	0,1%	0	0,00%	10	0,37%	0	0,00%
Acciones Registradas Extranjeras	2	100,0%	53	100,0%	244	100,0%	151	100,0%	1.184	100,0%	1.000	100,0%	88	100,0%
Acciones Registradas Nacional y Extranjeras	988	74,8%	1.681	84,5%	2.588	85,7%	1.258	74,8%	3.131	86,8%	3.682	85,8%	2.879	74,5%
Acciones no Registradas	121	36,5%	137	44,5%	235	54,4%	272	64,4%	278	58,5%	339	55,8%	498	50,4%
Acciones S.A. Inmobiliarias y Concesionaria	211	63,5%	171	55,5%	197	45,6%	151	35,6%	198	41,5%	268	44,2%	490	49,6%
Acciones no Registradas, S.A. Inmob. y Concesionarias	333	25,2%	307	15,5%	432	14,3%	423	25,2%	476	13,2%	607	14,2%	987	25,5%
<b>Total Inversión en Acciones</b>	<b>1.320</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.988</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.020</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.681</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.607</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.289</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.866</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: ACAFI. Elaboración propia en base a información de la SVS según clasificación por sector de actividad de la Bolsa de Comercio de Santiago.

## ACTIVOS ADMINISTRADOS POR ADMINISTRADORA

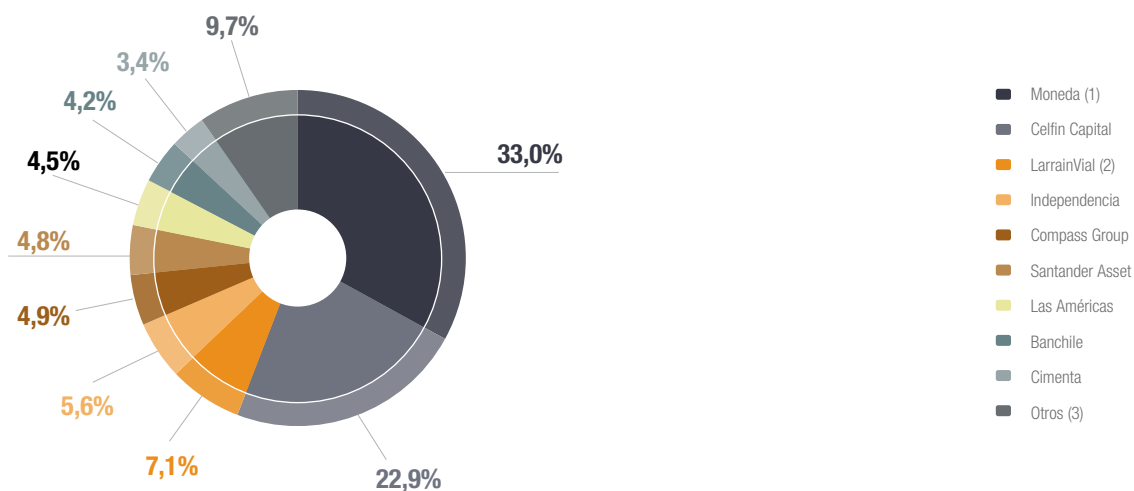
A diciembre de 2011 existían en Chile 22<sup>(1)</sup> administradoras de fondos de inversión públicos que operan activos por US\$ 9.062 millones. En términos de volumen administrado,

las de mayor tamaño son Moneda y Celfin Capital, quienes en su conjunto administran el 55,8% de la industria.

(1) Se considera como una administradora a aquella que aunque pertenece a un mismo grupo empresarial, tiene un RUT distinto.

## ACTIVOS ADMINISTRADOS POR ADMINISTRADORA

(DICIEMBRE 2011)



(1) Moneda incluye: Moneda, Chiletech y Toesca.

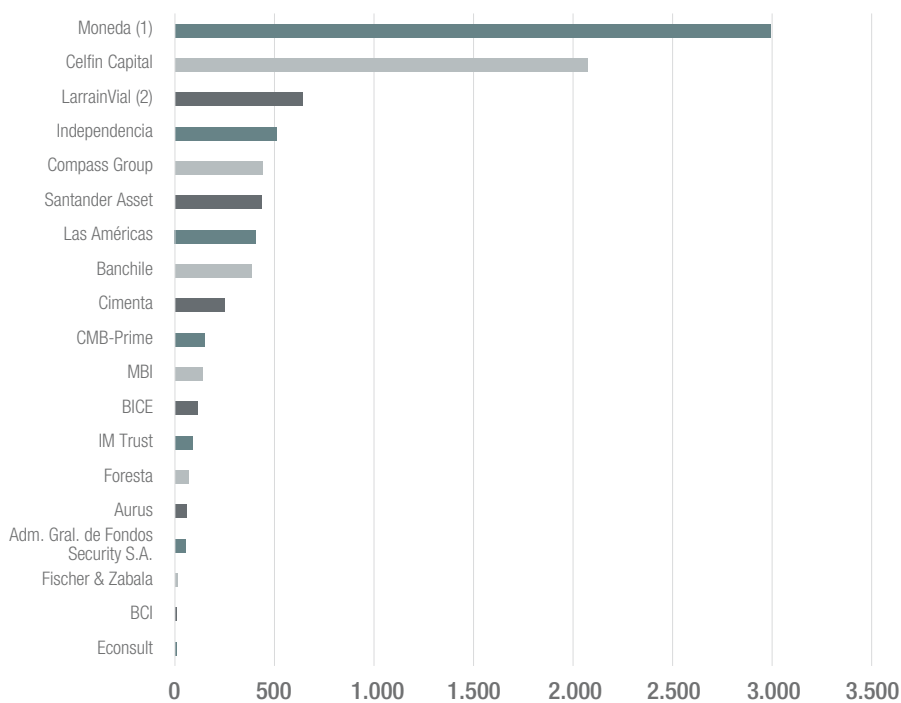
(2) LarrainVial incluye: LarrainVial y LarrainVial Activos.

(3) Otros incluye: Econsult, Fischer & Zabala, BCI, MBI, IM Trust, Security, Foresta, CMB-Prime, BICE.

Fuente: ACAFI basado en información pública disponible (SVS).

## ACTIVOS ADMINISTRADOS POR ADMINISTRADORA

(DICIEMBRE 2011. MILLONES DE DÓLARES)



(1) Moneda incluye: Moneda, Chiletech y Toesca.

(2) LarrainVial incluye: LarrainVial y LarrainVial Activos.

Fuente: ACAFI basado en información pública disponible (SVS).

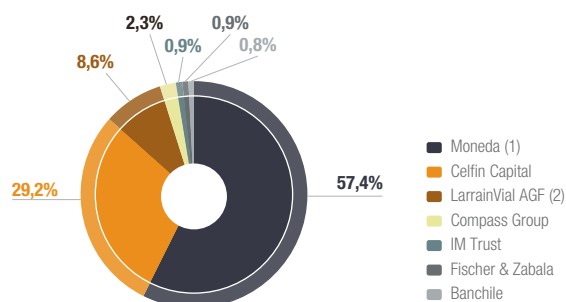
## ACTIVOS POR ADMINISTRADORA POR TIPO DE FONDOS

La industria de fondos de inversión mantiene activos por un total de US\$ 9.062 millones a diciembre de 2011 en diferentes tipos de fondos de inversión Mobiliarios (Renta Fija, Accionarios y Retorno Absoluto), Inmobiliarios, Capital Privado y Otros Fondos, de acuerdo a la clasificación elaborada por ACAFI en 2007.

### I. Fondos Mobiliarios:

**Fondos de Renta Fija:** administran una cartera total de US\$ 1.821 millones, lo que representa un 20,1% de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total 7 administradoras.

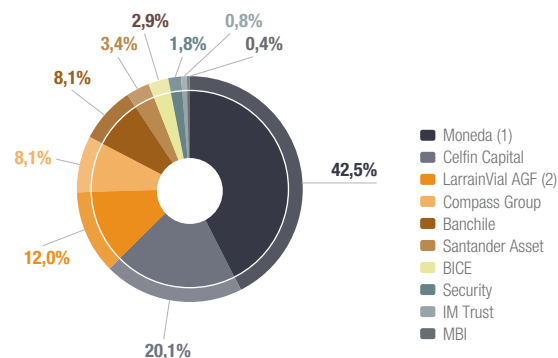
Moneda y Celfin Capital son las principales administradoras, quienes en conjunto administran un total de US\$ 1.577 millones en activos, lo que representa el 86,6% de los activos de los fondos de Renta Fija.



Fuente: ACAFI basado en información pública disponible (SVS).

**Fondos Accionarios:** administran una cartera total de US\$ 3.799 millones, lo que representa el 41,9% de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total de 10 administradoras.

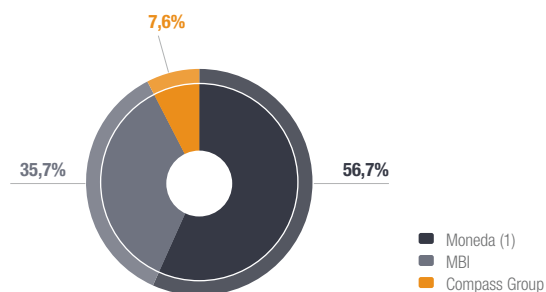
Moneda y Celfin Capital son las principales administradoras, quienes en conjunto administran un total de US\$ 2.377 millones en activos, lo que representa el 62,6% de los activos de los fondos Accionarios.



Fuente: ACAFI basado en información pública disponible (SVS).

**Fondos Retorno Absoluto:** administran una cartera total de US\$ 444 millones, lo que representa el 4,9% de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total de 3 administradoras.

Moneda y MBI son las principales administradoras, quienes mantienen una participación de 56,7% y 35,7% respectivamente.

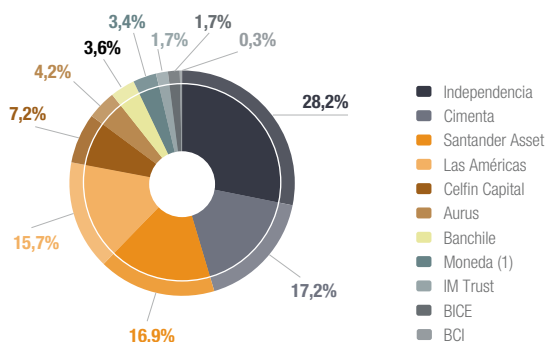


Fuente: ACAFI basado en información pública disponible (SVS).

## II. Fondos Inmobiliarios:

Los fondos Inmobiliarios administran una cartera total de US\$ 1.811 millones, lo que representa el 20,0% de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total de 11 administradoras.

Independencia y Cimenta son las principales administradoras, quienes en conjunto administran un total de US\$ 822 millones, lo que representa un 45,4% de los activos de los fondos Inmobiliarios



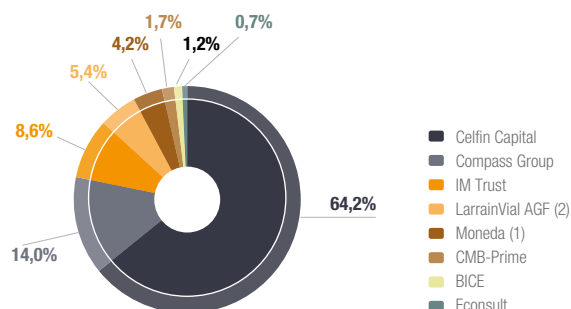
(1) Moneda incluye: Moneda, Chiletech y Toesca.

Fuente: ACAFI basado en información pública disponible (SVS).

## III. Fondos de Capital Privado:

Los Fondos de Capital Privado administran una cartera total de US\$ 408 millones, lo que representa el 4,5% de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total de 8 administradoras.

Celfin Capital es la principal administradora con US\$ 262 millones en administración, lo que representa un 64,2% de los activos de los fondos de Capital Privado.



(1) Moneda incluye: Moneda, Chiletech y Toesca.

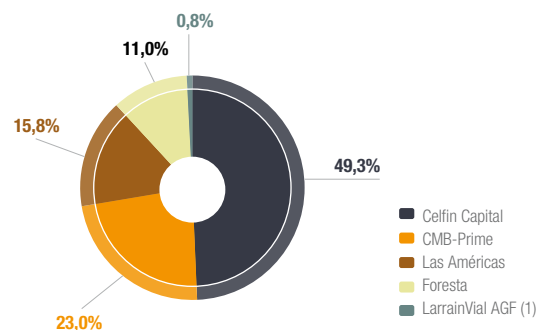
(2) LarrainVial incluye: LarrainVial y LarrainVial Activos.

Fuente: ACAFI basado en información pública disponible (SVS).

## IV. Otros Fondos:

La categoría Otros Fondos administran una cartera de US\$779 millones, lo que representa el 8,6% de los activos de la industria, participando en este segmento un total de 5 administradoras.

Celfin Capital es la principal administradora, quien administra un total de US\$ 384 millones en activos, lo que representa el 49,3% de la categoría Otros Fondos.



(1) LarrainVial incluye: LarrainVial y LarrainVial Activos.

Fuente: ACAFI basado en información pública disponible (SVS).

## TOTAL ACTIVOS ADMINISTRADOS POR ADMINISTRADORA POR TIPOS DE FONDO.

(MILLONES DE DÓLARES, DICIEMBRE 2011)

	Fondos Renta Fija	Fondos Accionarios	Fondos de Retorno Absoluto	Fondos Inmobiliarios	Fondos de Capital Privado	Otros Fondos	Total	Participación
AURUS	0	0	0	76	0	0	76	0,8%
BANCHILE	14	306	0	65	0	0	385	4,2%
BCI	0	0	0	6	0	0	6	0,1%
BICE	0	109	0	31	5	0	145	1,6%
CELFIN CAPITAL	532	762	0	130	262	384	2.071	22,9%
CIMENTA	0	0	0	312	0	0	312	3,4%
CMB-PRIME	0	0	0	0	7	179	186	2,1%
COMPASS GROUP	42	308	34	0	57	0	440	4,9%
ECONSULT	0	0	0	0	3	0	3	0,0%
FISCHER & ZABALA	16	0	0	0	0	0	16	0,2%
FORESTA	0	0	0	0	0	86	86	0,9%
IM TRUST	17	31	0	31	35	0	114	1,3%
INDEPENDENCIA	0	0	0	510	0	0	510	5,6%
LARRAINVIAL AGF (2)	156	455	0	0	22	6	639	7,1%
LAS AMÉRICAS	0	0	0	284	0	123	407	4,5%
MBI	0	16	158	0	0	0	174	1,9%
MONEDA (1)	1.045	1.616	252	61	17	0	2.990	33,0%
SANTANDER ASSET	0	128	0	306	0	0	433	4,8%
SECURITY	0	70	0	0	0	0	70	0,8%
TORONTO TRUST	0	0	0	0	0	0	0	0,0%
<b>Total Sistema</b>	<b>1.821</b>	<b>3.799</b>	<b>444</b>	<b>1.811</b>	<b>408</b>	<b>779</b>	<b>9.062</b>	<b>100,0%</b>

(1) Moneda incluye: Moneda, Chiletech y Toesca.

(2) LarrainVial incluye: LarrainVial y LarrainVial Activos.

Fuente: ACAFI basado en información pública disponible (SVS).

# FACT SHEETS





# FACT SHEETS

## FONDOS MOBILIARIOS

### FONDOS DE RENTA FIJA

# 01

#### *Fondos de Renta Fija Local*

<i>Celfin Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión</i>	<b>39</b>
<i>LarrainVial Deuda con Subsidio Habitacional</i>	<b>41</b>
<i>LarrainVial Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión</i>	<b>43</b>

#### *Fondos de Renta Fija Extranjera*

<i>Celfin Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión</i>	<b>45</b>
<i>Celfin Deuda Total Fondo de Inversión</i>	<b>47</b>
<i>Compass RF América Latina Fondo de Inversión</i>	<b>49</b>
<i>Everest Fondo de Inversión</i>	<b>51</b>
<i>Fischer &amp; Zabala Deuda Alto Retorno Fondo de Inversión</i>	<b>53</b>
<i>Fondo de Inversión IMT RF Latam</i>	<b>55</b>
<i>Fondo de Inversión LarrainVial-Vícam Cordillera</i>	<b>57</b>
<i>LarrainVial Deuda Latam High Yield Fondo de Inversión</i>	<b>59</b>
<i>Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión</i>	<b>61</b>
<i>Moneda Latinoamérica Deuda Local (1)</i>	<b>63</b>

#### *Fondos de Renta Fija Mixta*

<i>Fondo de Inversión Chile Blend</i>	<b>65</b>
---------------------------------------	-----------



**CELFIN CAPITAL S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56-2) 490 5000  
 www.celfin.com  
 contacto@celfin.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIDCCH  
 Bloomberg : DCORPCH CI  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7184-6  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 15/06/2010  
 Próxima Renovación : 31/05/2014  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Renta Fija Local

Portfolio Manager : Nicolás Malagarriga  
 Benchmark : LVA Corp< 10

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings : Nivel 2  
 Humphreys :-  
 ICR : Nivel 4  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 30.969

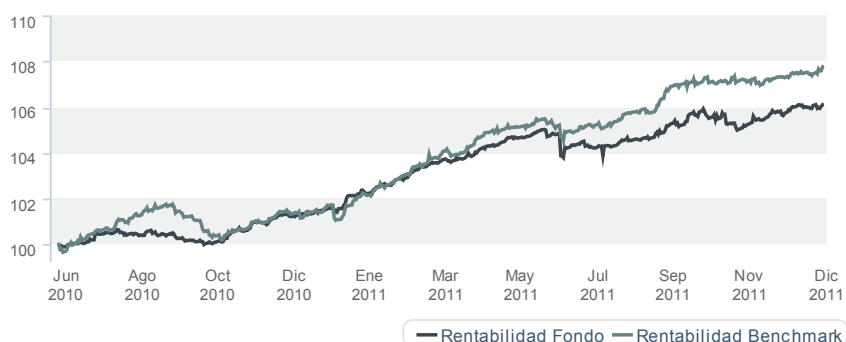
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,5% anual + IVA.  
 Variable: 20% del exceso de retorno sobre el benchmark.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo principal del Fondo será la inversión en activos de renta fija corporativa emitidos en Chile, como asimismo en activos de renta fija corporativa emitidos por entidades chilenas en el extranjero.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

**Rentabilidad (Nominal en pesos)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	4,5%	1,6%	-	-	-
Rentabilidad Benchmark	6,0%	1,7%	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	-	-	6,1%		
Rentabilidad Benchmark	-	-	7,8%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Banco Santander Chile S.A.	10,4%
Banco Crédito e Inversiones	7,9%
Banco de Chile	7,2%
Corpbanca	6,1%
Scotiabank Chile	3,9%
Banco del Estado de Chile	3,7%
Inversiones Oro Blanco	3,5%
Forum Servicios Financieros S.A.	3,3%
Banco Security	3,1%
Scotiabank	3,1%

Fuente: Celfin Capital.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos de Renta Fija Local : **50,2%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **0,9%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,6%**

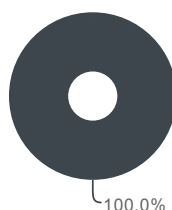
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA (1)



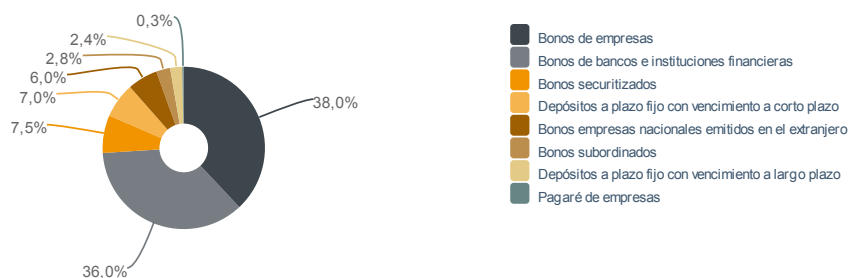
Fuente: Celfin Capital.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO



Fuente: Celfin Capital.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	96,49%
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO	NAC	2,72%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	0,38%
FINANZAS Y NEGOCIOS S.S. CORREDORES DE BOLSA	NAC	0,34%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	0,07%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	31.249	%
Disponible	82	0,3%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	24	0,1%
Títulos de Deuda	31.143	99,7%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	31.249	%
Pasivo de Corto Plazo	280,2	0,9%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	30.968,8	99,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) La exposición a moneda extranjera a través de los bonos de empresas nacionales emitidos en el extranjero está 100% cubierta a pesos chilenos.

**LARRAINVIAL ACTIVOS S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. El Bosque Norte 0177, piso 3  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 339 8500  
 www.larrainvial.com  
 imontane@larrainvial.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFILVDS04  
 Bloomberg : LVDDS04 CI  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7182-K  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 07/07/2010  
 Próxima Renovación : 22/05/2031  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Renta Fija Local

Portfolio Manager : San Sebastián Inmobiliaria S.A.  
 Benchmark : BCU a 10 años plazo

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR : Nivel 4  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 17.663,9

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

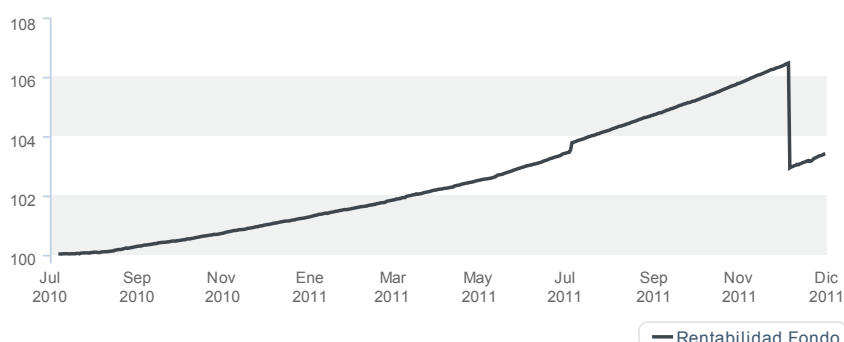
Fija: 1,19 % anual (IVA incluido).  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo del fondo será invertir sus recursos principalmente en mutuos hipotecarios endosables del artículo 69 número 7, de la Ley General de Bancos, y del artículo 21 bis del decreto con fuerza de ley N° 251, de 1931, u otros otorgados por entidades autorizadas por ley y en letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras, correspondientes a créditos hipotecarios complementarios a subsidios habitacionales otorgados por el MINVU.

Además, el Fondo podrá invertir en otros títulos de deuda nacionales si lo considere necesario o conveniente para una adecuada liquidez.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**Rentabilidad (Nominal en pesos)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	3,4%	1,3%	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada (*)		
Rentabilidad Fondo	-	-	2,3%		

(\*) Corresponde a la rentabilidad distribuida por dividendos.

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

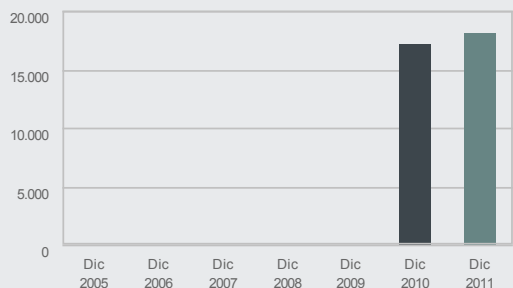
Empresa / Security	Porcentaje Activos
Mutuos Hipotecarios Endosables	38,8%
Consorcio	14,4%
Banco de Chile	12,7%
Banco Santander	9,9%
Banco Estado	5,5%
Scotiabank	4,2%
Banco BCI	3,9%
Corpbanca	2,2%
Banco Security	1,7%
Banco BBVA	1,4%

Fuente: LarrainVial Activos S.A. Administradora General de Fondos.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos de Renta Fija Local : **29,0%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **0,5%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,4%**

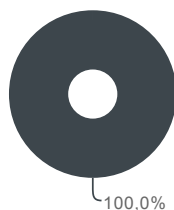
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



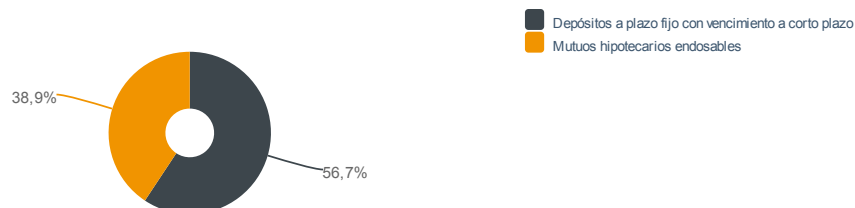
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO



Fuente: LarrainVial Activos S.A. Administradora General de Fondos.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
LARRAINVIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	C	100,00%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	18.057,3	%
Disponible	372,8	2,1%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	7.002,9	38,8%
Otros	456,7	2,5%
Títulos de Deuda	10.224,9	56,6%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	18.057,3	%
Pasivo de Corto Plazo	393,4	2,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	17.663,9	97,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**LARRAINVIAL  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 2800, piso 15  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 339 8500  
 www.larrainvial.com  
 jvelasquez@larrainvial.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFILVCORCL  
 Bloomberg :  
 ISIN :  
 RUT SVS : 7210-9  
 Bolsa Offshore :  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 20/05/2011  
 Próxima Renovación : 15/03/2013  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Renta Fija Local

Portfolio Manager : Juan Pablo Aráujo  
 Benchmark :

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 4  
 Fitch Ratings : -  
 Humphreys : -  
 ICR : Nivel 4  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : -

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 12.886

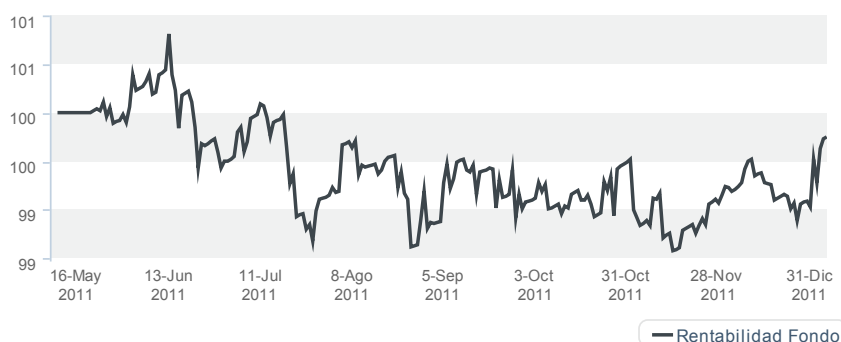
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,7% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio diario del fondo.  
 Variable: 20% (IVA incluido) de la rentabilidad diaria acumulada del fondo que exceda el Benchmark.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo principal del fondo será la inversión en activos de renta fija corporativa emitidos en Chile y emitidos por entidades chilenas en el extranjero.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**Rentabilidad (Nominal en pesos)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-0,3%	-	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	-	-	-0,4%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Banco de Crédito e Inversiones	6,1%
Banco Itaú Chile	5,2%
Banco Security	5,2%
Banco del Estado de Chile	4,4%
Cencosud S.A.	4,4%
Empresa de Obras Sanitarias de Valpo.	4,2%
Empresa Eléctrica Colbún Machicura S.A.	3,5%
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	3,2%
Arauco	2,6%
Plaza S.A.	2,6%

Fuente: LarrainVial Administradora General de Fondos S.A.

(1) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)

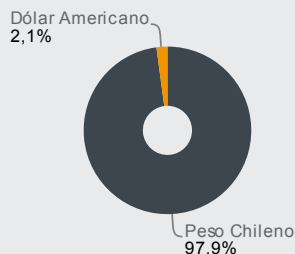


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos de Renta Fija Local : **20,8%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **0,4%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,3%**

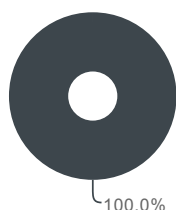
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



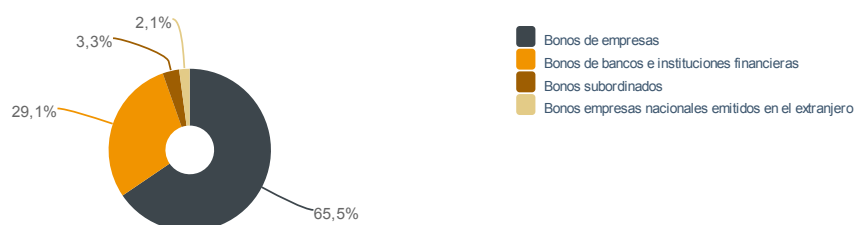
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
LARRAINVIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	100,00%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	12.951,1	%
Disponible	39,7	0,3%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	0,1	0,0%
Títulos de Deuda	12.911,3	99,7%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	12.951	%
Pasivo de Corto Plazo	64,8	0,5%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	12.886,2	99,5%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**CELFIN CAPITAL S.A.  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56-2) 490 5000  
 www.celfin.com  
 contacto@celfin.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFICELDLA  
 Bloomberg : CDEULAT CI  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7141-2  
 Bolsa Offshore : Sí  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 13/08/2008  
 Próxima Renovación : 13/08/2012 (1)  
 Tipo de Fondo : Fondo de Renta Fija Extranjera (2)

Portfolio Manager : Hernan Martin / Albert Kwon  
 Benchmark : JP Morgan CEMBI Broad Latam en UF

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR : Nivel 3  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 189.736

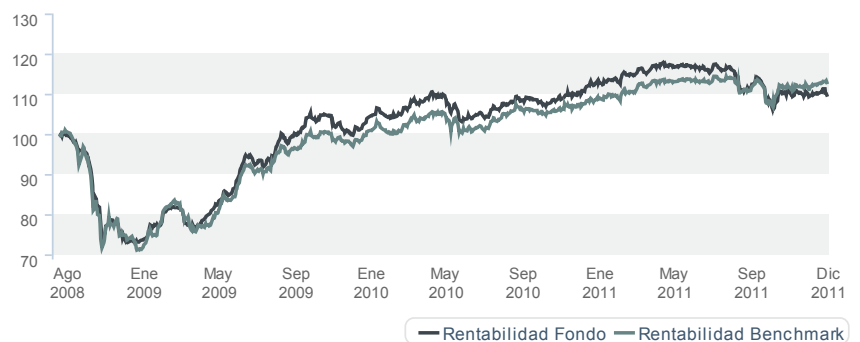
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,19% anual sobre los activos (IVA incluido).  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

La estrategia de inversión está centrada en tres áreas: utilizar técnicas para replicar el benchmark con 30 emisiones y con un tracking error cercano a cero; generar alfa mediante la sobre y sub ponderación de estos nombres e incluye otros bonos emitidos en Latinoamérica que no forman parte del CEMBI (el tracking error que puede aportar esta estrategia es de 5% como máximo); y mediante el uso de derivados convertir los retornos en USD a UF.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago y Celfin Capital.

**Rentabilidad (Nominal en pesos)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-3,0%	7,6%	41,8%	-26,1%	-
Rentabilidad Benchmark	3,2%	7,8%	38,8%	-27,2%	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	14,0%	-	2,7%		
Rentabilidad Benchmark	15,6%	-	3,5%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Cemex Finance Llc.	5,7%
Petrobras INTL Fin Co.	5,1%
Globo Comunicacoes Part	4,5%
Banco Votorantim	4,0%
Banco do Brasil	3,8%
TAM Capital 2 Inc.	3,7%
Servicios Corp Javier Sap	3,2%
Vale Overseas Limited	3,2%
Banco Cruzeiro do Sul S.A.	2,9%
Controladora Mabe S.A. CV	2,9%

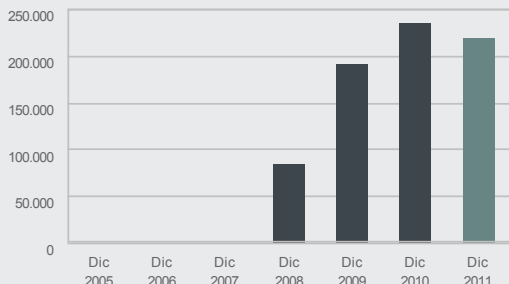
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Prorrogable por períodos de dos años.  
 (2) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos de Renta Fija Extranjera : **22,7%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **6,5%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **4,4%**

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA (1)



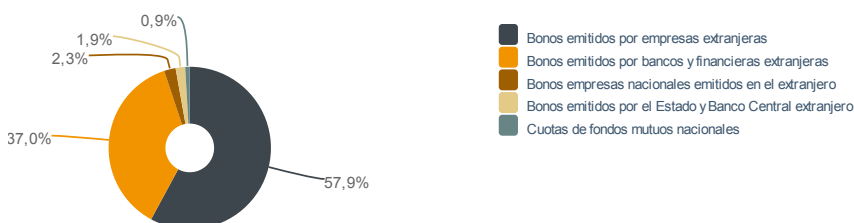
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Celfin Capital.

## DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO



Fuente: Celfin Capital.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	18,80%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	18,73%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	13,49%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO C	NAC	13,22%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	5,67%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO D	NAC	4,76%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO D	NAC	4,66%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	4,12%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO D	NAC	3,19%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	2,93%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	2,00%
AFP PLANVITAL S.A FONDO TIPO C	NAC	1,67%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	218.585	%
Disponible	968	0,4%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	4.712	2,2%
Títulos de Deuda	211.088	96,6%
Títulos de Renta Variable	1.817	0,8%
Total Pasivos + Patrimonio	218.585	%
Pasivo de Corto Plazo	28.849	13,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	189.736	86,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Activos en dólares con 100% de cobertura a UF.

**CELFIN CAPITAL S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56-2) 490 5000  
 www.celfin.com  
 contacto@celfin.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFICELDT  
 Bloomberg : CDEUTOT  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7138-2  
 Bolsa Offshore : Sí  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 13/08/2008  
 Próxima Renovación (1) : 13/08/2014  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo de Renta Fija Extranjera

Portfolio Manager : Hernan Martin / Francisco Mohr  
 Benchmark : JP Morgan GBI EM Broad Latam

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR : Nivel 2  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 51

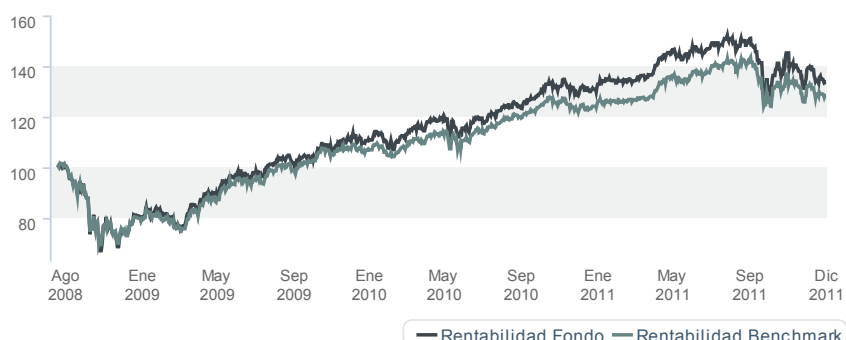
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,8% anual + IVA, sobre los activos administrados.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El fondo busca oportunidades de inversión en deuda soberana en moneda local en Latinoamérica. El universo de emisiones consiste principalmente en bonos que formen parte del índice de JP Morgan GBI-EM Broad Latam. El fondo busca generar valor mediante descalces en tres áreas: plazo (duration), moneda e inflación. El equipo de inversiones utiliza modelos de tasas para cada país de modo de detectar inconsistencias dentro de cada curva, entre curvas nominales/reales y entre tipos de cambio.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

**Rentabilidad (Nominal en dólares)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	0,8%	19,9%	38,4%	-20,0%	-
Rentabilidad Benchmark	1,7%	18,0%	34,7%	-20,7%	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	18,7%	-	9,0%		
Rentabilidad Benchmark	17,4%	-	7,7%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Nota do Tesouro Nacional (01-01-2013)	17,6%
Nota do Tesouro Nacional (01-01-2015)	17,5%
Mex. Bonos Desarr. Fix RT (14-12-2017)	8,1%
Republic of Colombia (22-10-2015)	7,6%
Nota do Tesouro Nacional (01-01-2017)	6,8%
Mex. Bonos Desarr. Fix RT (15-12-2016)	6,5%
Mex. Bonos Desarr. Fix RT (10-06-2021)	5,4%
Mex. Bonos Desarr. Fix RT (21-06-2012)	4,9%
Depósitos Banco de Chile (03-07-2012)	3,5%
Mex. Bonos Desarr. Fix RT (03-06-2027)	3,5%

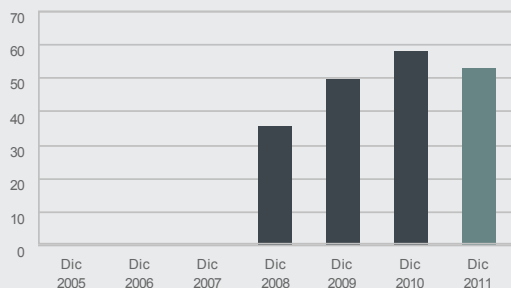
Fuente: Celfin Capital.

(1) Prorrogable por períodos de dos años.  
 (2) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

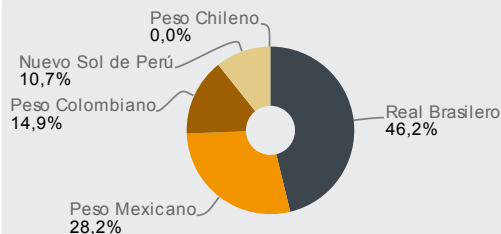


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos de Renta Fija Extranjera : **2,9%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **0,8%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,6%**

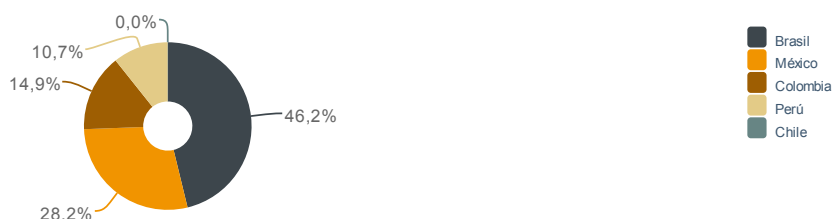
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



Fuente: Celfin Capital.

### DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Celfin Capital.

### DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO



Fuente: Celfin Capital.

### PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP PROVIDA S.A. FODO TIPO C	NAC	23,96%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	16,23%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	9,11%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	8,74%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	7,99%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	7,24%
AFP PROVIDA S.A. FODO TIPO D	NAC	6,74%
CÍA. DE SEGUROS DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A.	NAC	5,00%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO D	NAC	4,49%
AFP PROVIDA S.A. FODO TIPO B	NAC	3,74%
AFP PROVIDA S.A. FODO TIPO A	NAC	3,00%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO D	NAC	1,40%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	53,1	%
Disponible	1,9	3,6%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	2,2	4,2%
Títulos de Deuda	47,5	89,3%
Títulos de Renta Variable	1,5	2,9%
Total Pasivos + Patrimonio	53,2	%
Pasivo de Corto Plazo	1,9	3,6%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	51,3	96,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**COMPASS GROUP CHILE S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Rosario Norte 555, piso 14  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 364 4600  
 www.cgcompass.com  
 contacto@cgcompass.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIIICOMPRF  
 Bloomberg : CGRFLLC CI  
 ISIN : -  
 RUT SVS : 7057-2  
 Bolsa Offshore : CFIRFAL-CL  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 24/01/2001  
 Próxima Renovación : 30/05/2013  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Renta Fija Extranjera

Portfolio Manager : Matthew Claeson y Tomás Venezian  
 Benchmark : -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : -  
 Fitch Ratings : Nivel 2  
 Humphreys : -  
 ICR : -  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 41

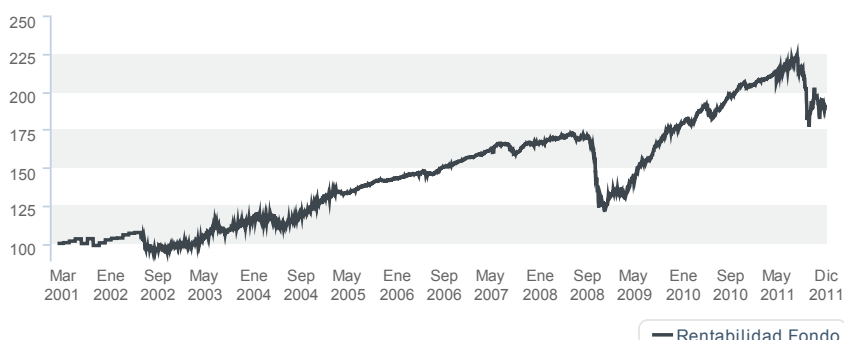
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,952% anual (IVA incluido), sobre el valor del patrimonio promedio del Fondo.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo del fondo es invertir al menos un 70% de sus activos en bonos e instrumentos de deuda denominados en monedas locales o indexadas a ellas, emitidos principalmente por emisores de países latinoamericanos.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago.

**Rentabilidad (Nominal en dólares)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-7,7%	14,3%	35,7%	-20,7%	6,2%
	Últimos 3 años anualizada		Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada	
Rentabilidad Fondo	11,3%		3,0%	5,7%	

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

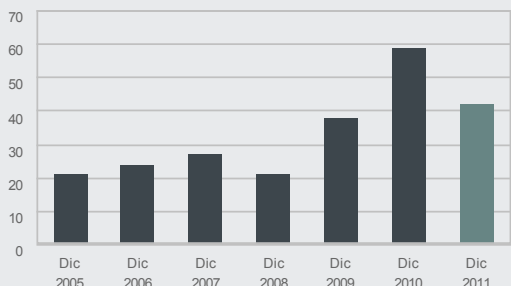
Empresa / Security	Porcentaje Activos
Govt. México	8,7%
Petróleos Mexic.	4,7%
Gov. Uruguay	4,1%
Brasil Telecomsa	3,9%
CSP Comp. Ener.	3,8%
EE.PP. Medellín	3,8%
Cia. Electr. Bahi	3,4%
Arcos Dorados	3,3%
Govt. Brasil	3,3%
TAM Capital	3,3%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

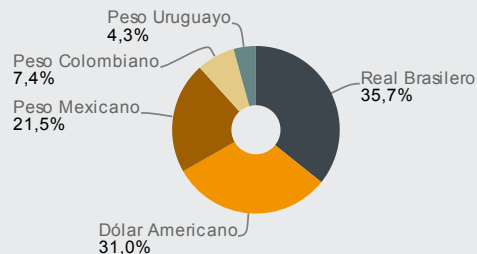


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos de Renta Fija Extranjera : **2,2%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **0,6%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,4%**

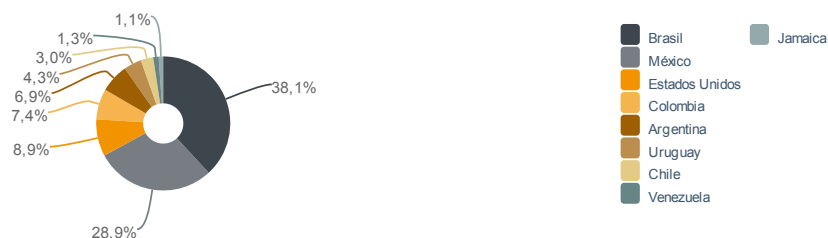
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



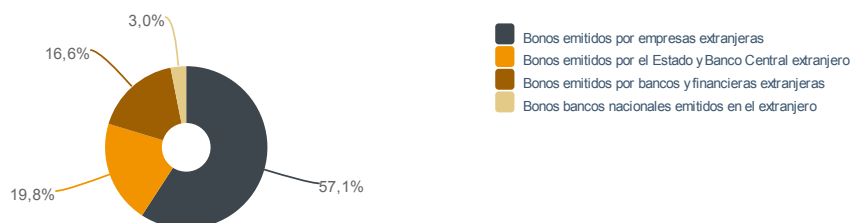
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	C	32,87%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO D	G	11,36%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO D	G	9,72%
COMPAÑÍA DE SEGUROS CORPVIDA S.A.	G	8,60%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO C	G	8,31%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO A	G	5,19%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO B	G	5,19%
GI DESARROLLO LIMITADA	E	4,87%
COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A.	G	2,61%
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO HAY	E	2,25%
GESTIÓN PATRIMONIAL CS LIMITADA	E	1,97%
GESTIÓN PATRIMONIAL HC LIMITADA	E	1,97%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	41,7	%
Disponible	2	4,8%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	0	0,0%
Títulos de Deuda	39,7	95,2%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	41,7	%
Pasivo de Corto Plazo	0,4	0,9%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	41,3	99,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**FISCHER & ZABALA**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**S.A.**

Dirección: Napoleón 3037, piso 3  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56-2) 245 10 80  
 www.fischeryzabala.cl  
 contacto@fyz.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIEVEREST  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7217-6  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 07/07/2011  
 Próxima Renovación : 31/05/2012  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Renta Fija Extranjera

Portfolio Manager : Ricardo Zabala  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 2.430

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,785% anual (IVA incluido), sobre el valor de los activos del Fondo.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo del fondo es obtener un retorno atractivo medido en pesos chilenos, a través de una cartera diversificada de bonos globales. El fondo invierte principalmente en bonos corporativos de emisores en mercados emergentes que son denominados en dólares, y toma resguardos de cobertura para dar un retorno en pesos chilenos.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-3,5%	-	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	-	-	-3,5%		

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
BCP 12 (Banco Central de Chile)	12,3%
Dubai Electricity and Water	5,8%
Odebrecht Finance	5,4%
Petrotrin	4,5%
Ciudad de Buenos Aires	4,0%
Irsa	3,9%
Braskem	3,8%
Bumi Investment	3,8%
Vedanta Resources	3,7%
VTB Bank	3,6%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

(1) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)

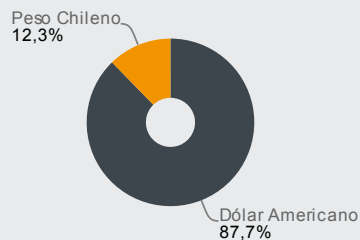


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos de Renta Fija Extranjera : **0,3%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **0,1%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,1%**

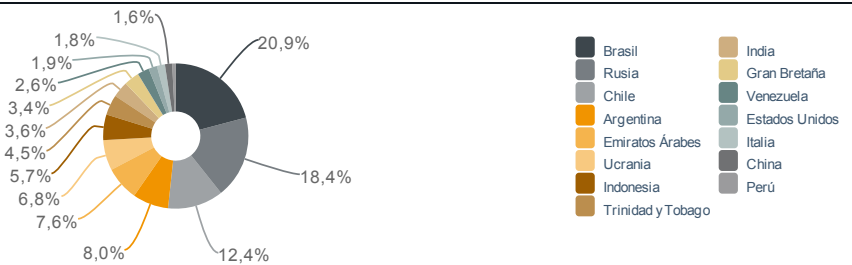
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



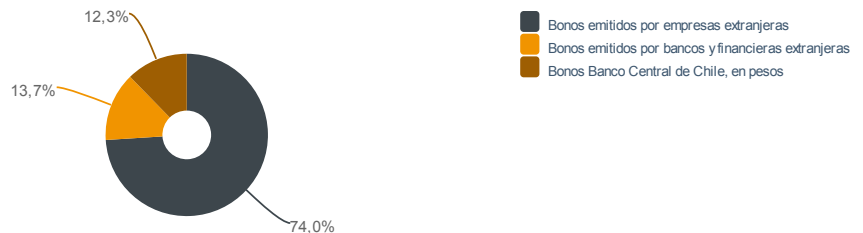
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Fischer & Zabala Administradora de Fondos de Inversión S.A.

## DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
JOSÉ HERNÁN OVALLE INVERSIONES S.A.	NAC	80,03%
VISION ADVISORS S.A.	NAC	19,05%
FISCHER & ZABALA ADM. DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	NAC	0,91%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	2.815	%
Disponible	14,5	0,5%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	4	0,1%
Títulos de Deuda	2.796,5	99,3%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	2.815	%
Pasivo de Corto Plazo	384,5	13,7%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	2.430,5	86,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**FISCHER & ZABALA  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
S.A.**

Dirección: Napoleón 3037, piso 3  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 245 1080  
www.fischeryzabala.cl  
contacto@fyz.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO****FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIFZDEUDA  
Bloomberg : FZALTRE CI  
ISIN : -  
RUT SVS : 7132-3  
Bolsa Offshore : -  
Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 27/11/2007  
Próxima Renovación : 08/10/2013  
Tipo de Fondo (1) : Fondo de Renta Fija Extranjera

Portfolio Manager : Ricardo Zabala  
Benchmark : -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

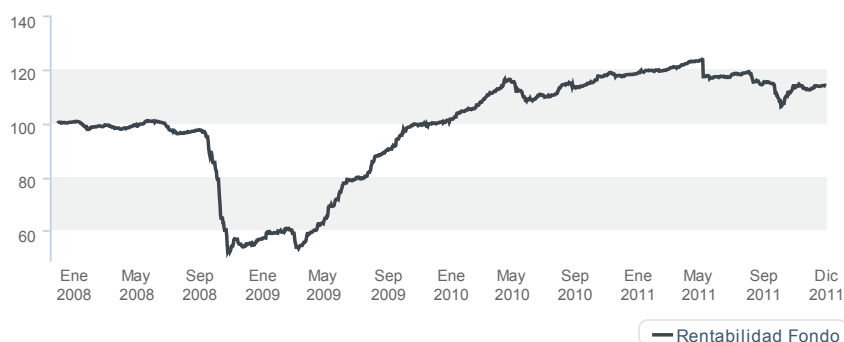
Feller Rate : -  
Fitch Ratings : Nivel 3  
Humphreys : -  
ICR : Nivel 3  
Comisión Clasificadora de Riesgo : -

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 10**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 2,32% anual (IVA incluido), sobre el valor de los activos del Fondo.  
Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El Fondo busca lograr un retorno absoluto atractivo a través de una cartera diversificada de bonos de compañías en países emergentes, principalmente latinoamericanos, pero enfocándose en instrumentos que teniendo un buen rendimiento de cupones, además tengan potencial ganancia de capital producto de mejoras en las características crediticias y en su clasificación de riesgo.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Fischer & Zabala Administradora de Fondos de Inversión S.A.

**Rentabilidad (Nominal en dólares)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	1,1%	17,0%	76,9%	-42,9%	0,6%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	27,9%	-	3,9%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Fischer & Zabala Administradora de Fondos de Inversión S.A.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

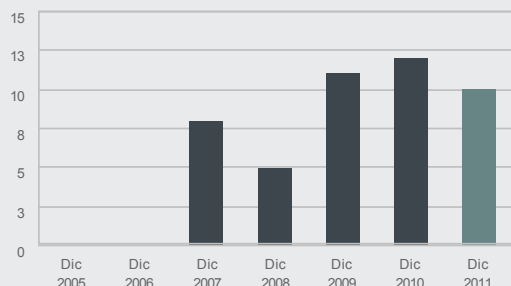
Empresa / Security	Porcentaje Activos
AES Andres / Itabo	5,0%
Petroleos de Venezuela SA	4,7%
BR Malls	4,1%
EGE Haina	3,9%
Dubai Electricity & Water Authority	3,6%
TAM Capital 2	3,3%
Empresas ICA	3,2%
Vimpelcom Communications	3,2%
BIC Banco	2,9%
Gruma	2,9%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

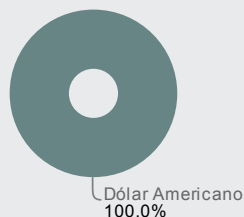


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos de Renta Fija Extranjera : **0,6%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **0,2%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,1%**

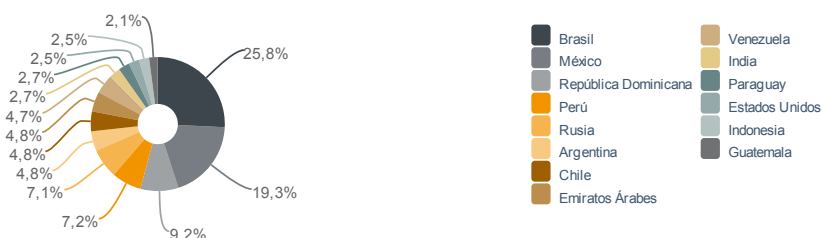
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



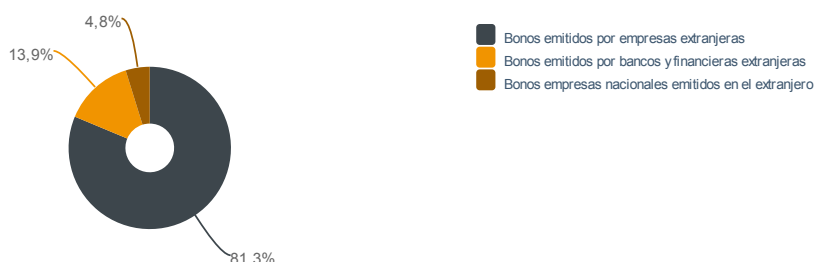
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
MUNITA CRUZAT Y CLARO S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	36,12%
IM TRUST S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	16,13%
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISIÓN S.A.	NAC	9,68%
CIA. DE SEGUROS DE CRÉDITO CONTINENTAL S.A.	NAC	7,51%
CORP. DE CAP. CÁMARA CHILENA DE LA CONSTRUCCIÓN	NAC	4,48%
PENTA VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	NAC	4,38%
COMPAÑÍA DE SEGUROS CORPVIDA S.A.	NAC	4,11%
COMPAÑÍA DE SEGUROS CORPSEGUROS S.A.	NAC	4,11%
INVERSIONES CANAL BALLENERO LTDA.	NAC	3,09%
FISCHER Y ZABALA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	NAC	2,11%
ELISA AMANDA RAMÍREZ RUIZ	NAC	1,51%
PATAGUA INVERSIONES	NAC	1,16%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	10,2	%
Disponible	0	0,2%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	0	0,1%
Títulos de Deuda	10,2	99,7%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	10,3	%
Pasivo de Corto Plazo	0,5	4,9%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	9,8	95,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**IM TRUST S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Apoquindo 3721, piso 9  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56-2) 450 1600  
 www.imtrust.cl  
 cimtrust@imtrust.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIIMTLATA  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7225-7  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 17/08/2011  
 Próxima Renovación : 17/08/2016  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Renta Fija Extranjera

Portfolio Manager :-  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 17

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: Hasta US\$75 millones: 1,4875 (IVA incluido).  
 Desde US\$75 millones: 1,19% (IVA incluido).

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo principal del Fondo corresponde a la inversión en bonos de deuda corporativa o soberana y valores de Renta Fija de emisores latinoamericanos (países que componen el continente Americano y el Caribe, incluido Puerto Rico, y excluyendo a los Estados Unidos de América y Canadá) denominados en Dólares de los Estados Unidos de América y/o en moneda local del país emisor que corresponda.

Asimismo, y sólo como consecuencia de la conversión de bonos e instrumentos convertibles en acciones, el Fondo podrá invertir en acciones emitidas por los emisores de dichos bonos e instrumentos convertibles en acciones, siempre que se trate de acciones de sociedades anónimas abiertas o acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en dólares)				
	2011	2010	2009	2008
Rentabilidad Fondo	0,5%	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada	
Rentabilidad Fondo	-	-	11,0%	

**Fuente:** IM Trust S.A. Administradora General de Fondos.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Voto-Votorantim Ltd.	5,4%
Petro Co. Trin./Tobago Ltd.	5,3%
Empresa Nacional de Petr.	5,0%
BNY Mellon US Treas. Service SHS	4,6%
Odebrecht Finance Ltd.	4,5%
Mex Bonos Desarr. Fix RT	4,3%
Petrobras Intl Fin Co.	4,2%
Embraer Overseas Ltd.	4,0%
Digicel Group Ltd.	3,7%
Minerva Overseas II Ltd.	3,4%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

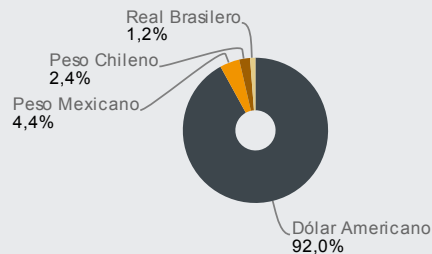


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos de Renta Fija Extranjera : **0,9%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **0,3%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,2%**

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



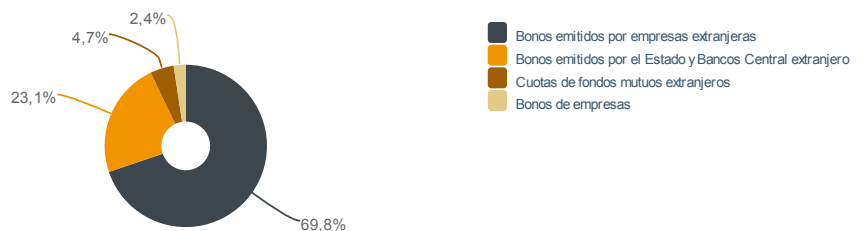
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
IM TRUST S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	52,66%
SAN RAMÓN FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO	NAC	5,32%
ADMINIST. Y MANDATOS S.A. PARA FONDOS DE INV. TEMI	NAC	3,80%
CÓNDORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO	NAC	3,79%
INVERSIONES VESTA LIMITADA	NAC	2,72%
LAHUENCO S.A. PARA FONDO DE INV. PRIVADO TRÉBOL	NAC	1,94%
MARÍA BEATRIZ ALBÓNICO OLEA	NAC	1,92%
SOCIEDAD SERVICIOS Y COMERCIO S.A.	NAC	1,76%
MARÍA LEONOR CALVO RODRÍGUEZ	NAC	1,45%
INVERSIONES ENRIQUE LOMBARDI Y CÍA. LTDA.	NAC	1,32%
INVERSIONES TIERRA NUEVA S.A.	NAC	1,31%
INVERSIONES MAQUIHUANO S.A.	NAC	1,31%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	16,8	%
Disponible	0,2	1,1%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	0	0,0%
Títulos de Deuda	15,8	94,3%
Títulos de Renta Variable	0,8	4,6%
Total Pasivos + Patrimonio	16,8	%
Pasivo de Corto Plazo	0,2	1,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	16,6	98,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**LARRAINVIAL S.A.  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 2800, piso 15  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 339 8500  
 www.larrainvial.com  
 jvelasquez@larrainvial.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFILVAVICO  
 Bloomberg : LVVICOR CI  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7185-4  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 30/09/2010  
 Próxima Renovación : 30/09/2015  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Renta Fija Extranjera

Portfolio Manager : Antonio Fortes  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 4  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR : Nivel 4  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 55

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,952% anual (IVA incluido).  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo del Fondo será la administración de un Portfolio de inversiones compuesto por instrumentos de deuda de emisores soberanos, bancos, instituciones financieras y/o corporativas emitidos en monedas latinoamericanas o en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica o emitidos por emisores latinoamericanos en cualquier moneda y/o, en contratos de derivados con fines de cobertura y/o de inversión con el objeto de alcanzar la exposición en los instrumentos indicados precedentemente, ya sea sobre monedas, tasas de interés, índices de tasas de interés e instrumentos de renta fija.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**Rentabilidad (Nominal en dólares)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-4,4%	4,1%	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	-	-	-0,4%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Nota del tesoro US	58,3%
Nota del tesoro Brasil	18,9%
TIIE Receiver	13,4%
Bono del tesoro México	7,0%
Goldman Sachs Group	3,9%
Swaption	2,0%
Sell Eurbrl	1,7%
TIIE Payor	1,7%
Buy Eurbrl	1,0%
Buy Eurmxn	0,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

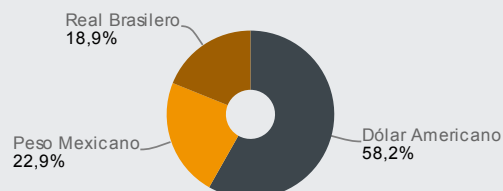


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos de Renta Fija Extranjera : **3,7%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **1,0%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,7%**

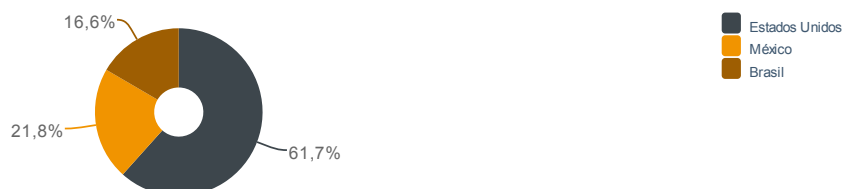
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO



Fuente: LarrainVial Administradora General de Fondos S.A.

### PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
LARRAINVIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	32,12%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO C	NAC	27,13%
AFP CUPRUM S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO C	NAC	16,00%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO D	NAC	7,24%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	4,02%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	3,64%
PENTA VIDA CIA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	3,32%
AFP CUPRUM S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO B	NAC	3,26%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO D	NAC	1,82%
SANTANDER S.A. C DE B	NAC	0,91%
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO AURUS INSIGNIA	NAC	0,55%
CELFIN CAPITAL S.A. C DE B	NAC	0,17%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	68,2	%
Disponible	7,7	11,3%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	0,4	0,6%
Títulos de Deuda	60,1	88,1%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	68,2	%
Pasivo de Corto Plazo	13,5	19,9%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	54,7	80,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**LARRAINVIAL  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 2800, piso 15  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 339 8500  
 www.larrainvial.com  
 jvelasquez@larrainvial.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFILVHYLAT  
 Bloomberg : LVHUMBO CI  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7064-5  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 11/10/2001  
 Próxima Renovación : 11/04/2014  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Renta Fija Extranjera

Portfolio Manager : Jaime Lizana  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 3  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR : Nivel 3  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 28

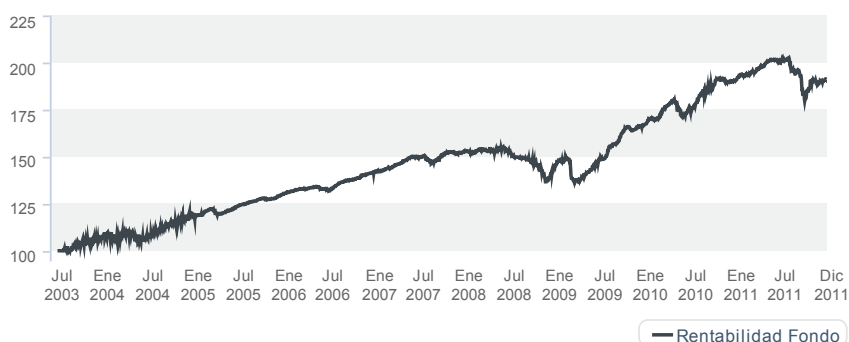
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,131% anual (IVA incluido). Sin perjuicio de lo anterior, la comisión fija se reducirá automáticamente a un 1,012% anual (IVA incluido) sobre el patrimonio diario del Fondo, en caso que dicho valor sea igual o superior a 75 millones de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo de inversión del fondo será otorgar a sus aportantes una rentabilidad de mediano plazo a través de la inversión de una cartera diversificada de instrumentos de deuda corporativa denominado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y emitidos por entidades de países latinoamericanos, es decir, países del continente americano, exceptuando a Canadá y los países que componen el Caribe.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**Rentabilidad (Nominal en dólares)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	0,3%	13,9%	15,4%	-5,0%	7,8%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	9,7%	6,2%	6,2%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

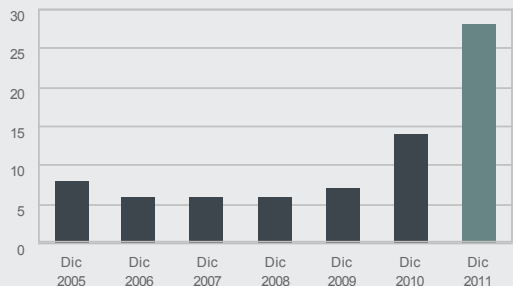
Empresa / Security	Porcentaje Activos
Pacific Rubiales Energy	4,8%
OGX Petroleo e Gas Participacoes S.A.	4,7%
Hid. Piedra de Águila	3,9%
Automotores Gildemeister	3,7%
Fibria Overseas Finance	3,6%
BFF International Ltd.	3,3%
Digicel Group	3,2%
CSN Resources S.A.	3,1%
Grupo Kuo Sab de CV	3,0%
WPE INTL Cooperatief UA	2,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, LarrainVial Administradora General de Fondos S.A.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

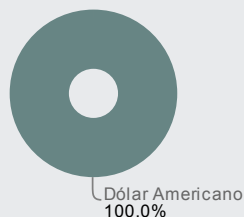


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos de Renta Fija Extranjera : 1,5%
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : 0,4%
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : 0,3%

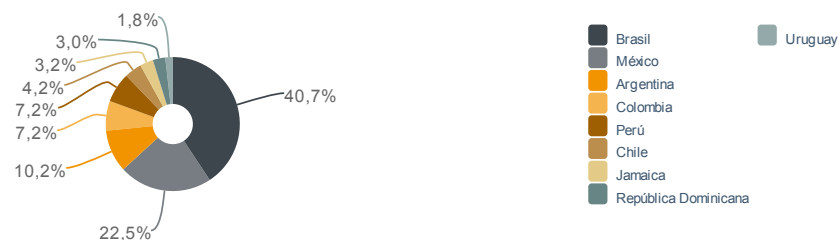
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



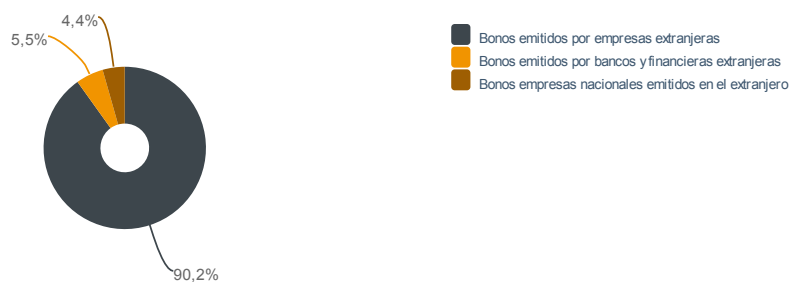
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: LarrainVial Administradora General de Fondos S.A.

## DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
LARRAINVIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	99,89%
BANCHILE C DE B S.A.	NAC	0,11%
CELFIN CAPITAL S.A. C DE B	NAC	0,00%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	28,1	%
Disponible	0	0,1%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	0,4	1,6%
Títulos de Deuda	27,7	98,3%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	28,2	%
Pasivo de Corto Plazo	0,7	2,5%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	27,5	97,5%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**MONEDA S.A.**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621, piso 8  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 337 7900  
 www.moneda.cl  
 info@moneda.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIIMDLAT  
 Bloomberg : CFIIMDL CI  
 ISIN : CLMDLA 310014  
 RUT SVS : 7055-6  
 Bolsa Offshore : CFIMDL-CL  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 25/11/1999  
 Próxima Renovación (1) : 31/12/2027  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo de Renta Fija Extranjera

Portfolio Manager : Fernando Tisné  
 Benchmark (3) : Corporate Emerging Markets Bond Broad Latin American High Yield Index

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 2  
 Fitch Ratings : Nivel 1  
 Humphreys : -  
 ICR : -  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 861

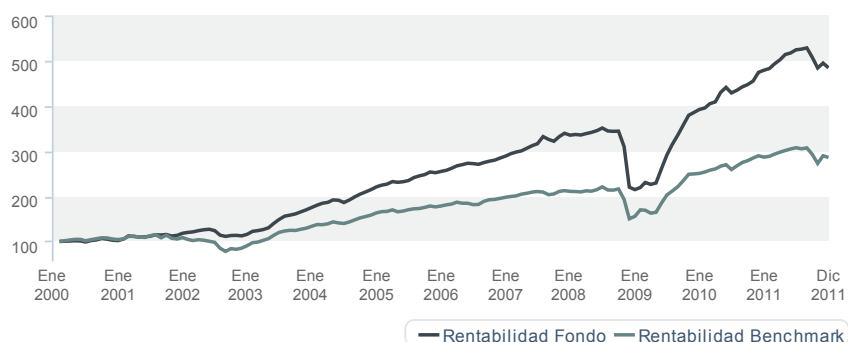
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,49% anual (IVA incluido), sobre los primeros US\$ 90 millones de activos netos; y 0,95% anual (IVA incluido) por los activos netos que excedan de US\$ 90 millones de activos netos.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objeto del Fondo es obtener un alto retorno a través de la inversión de sus recursos en bonos y valores de renta fija emitidos por corporaciones y gobiernos de países latinoamericanos. El Fondo invertirá principalmente en instrumentos transados internacionalmente y denominados en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago.

**Rentabilidad (Nominal en dólares)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	2,5%	22,1%	80,2%	-34,9%	14,5%
Rentabilidad Benchmark	0,7%	13,7%	49,3%	-19,3%	5,5%
	Últimos 3 años anualizada		Últimos 5 años anualizada		Desde el inicio anualizada
Rentabilidad Fondo	31,1%		11,0%		14,4%
Rentabilidad Benchmark	19,6%		7,8%		9,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Mastellone Hermanos S.A.	6,4%
Controladora Comercial Mexicana SAB de CV	5,4%
Termocandelaria Power Ltd.	3,0%
C10 Capital SPV Ltd.	2,9%
Tam Capital Inc.	2,9%
Industrias Metalúrgicas Pescarmona	2,7%
Satélites Mexicanos	2,7%
Andino Investment Holding	2,6%
Petróleos de Venezuela S.A.	2,6%
Rede Empresas de Energia Eletrica S.A.	2,5%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Prorrogable por períodos de 20 años.

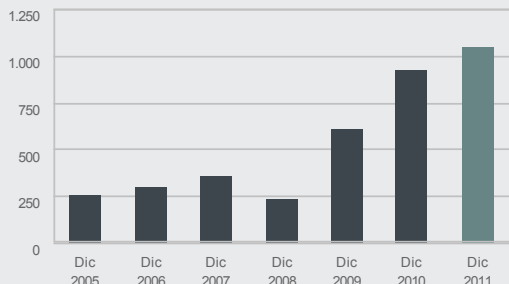
(2) Clasificación ACAFI.

(3) Latin Corporate Eurobond High Yield desde Febrero de 2000 hasta Diciembre 2001. Desde entonces Corporate Emerging Markets Bond Broad Latin American High Yield Index, JP Morgan.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

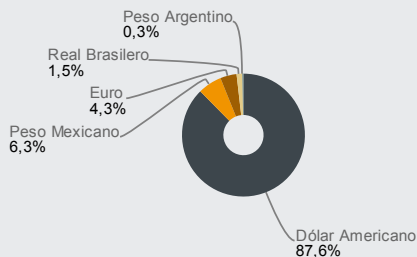


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos de Renta Fija Extranjera : **56,2%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **16,0%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **10,9%**

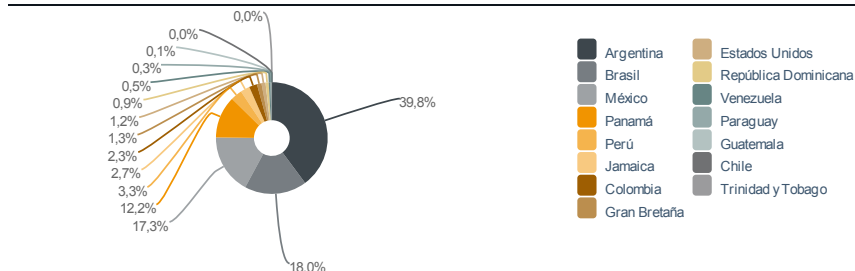
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



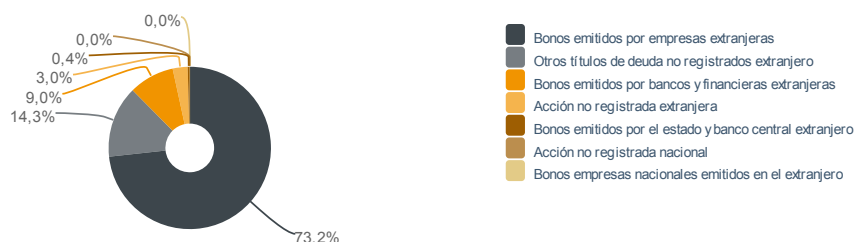
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
MONEDA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	NAC	14,43%
AFP CUPRUM S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO C	NAC	11,26%
AFP PROVIDA S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO C	NAC	11,00%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO C	NAC	10,60%
BANCO DE CHILE	NAC	5,94%
LARRAINVIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	3,80%
AFP HABITAT S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO C	NAC	3,33%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO D	NAC	3,28%
AFP PROVIDA S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO D	NAC	3,07%
AFP CUPRUM S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO D	NAC	2,57%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO B	NAC	2,23%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	2,14%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	1.044,7	%
Disponible	24,7	2,4%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	158,5	15,2%
Otros	104,8	10,0%
Títulos de Deuda	756,7	72,4%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	1.044,7	%
Pasivo de Corto Plazo	183,9	17,6%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	860,8	82,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**MONEDA S.A.  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621, piso 8  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 337 7900  
 www.moneda.cl  
 info@moneda.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIMLDL  
 Bloomberg : CFIMLDL CI  
 ISIN : CL0000006727  
 RUT SVS : 7147-1  
 Bolsa Offshore : -  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 28/08/2009  
 Próxima Renovación (1) : 31/12/2029  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo de Renta Fija Extranjera

Portfolio Manager : Javier Montero  
 Benchmark : Emerging Local Markets Index Plus Latin America

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 4  
 Fitch Ratings : Nivel 3  
 Humphreys : -  
 ICR : -  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 149

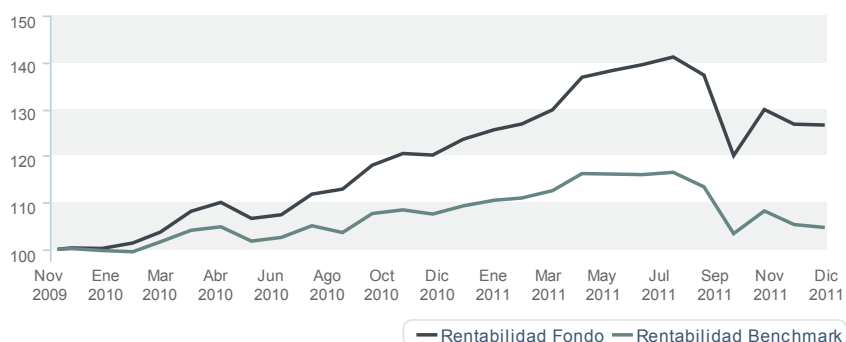
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,95% anual (IVA incluido), sobre el valor de los activos del Fondo.  
 Variable: 14,28% (IVA incluido) de la rentabilidad del Fondo sobre la variación del benchmark (ELMI + Latin) mas 100 p.b.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objeto del Fondo es obtener un alto retorno a través de la inversión de sus recursos en bonos y valores de renta fija denominados en moneda local emitidos principalmente por empresas de países latinoamericanos.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda Asset Management.

**Rentabilidad (Nominal en dólares)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	2,5%	23,3%	0,2%	-	-
Rentabilidad Benchmark	-4,2%	9,6%	-0,3%	-	-

	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada
Rentabilidad Fondo	-	-	11,7%
Rentabilidad Benchmark	-	-	2,2%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda Asset Management.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
República Oriental del Uruguay	8,5%
Controladora Comercial Mexicana SAB de CV	8,1%
BBVA Bancomer S.A.	7,5%
Banco Votorantim Nassau	7,0%
RBS Participacoes S.A.	6,1%
Cesp-Comp Energetica Sao Paulo	5,5%
Emgesa S.A.	5,2%
Empresa Pública Medellín	5,1%
Cia. de ele do e da Bahia	4,2%
Banco Safra S.A.	3,4%

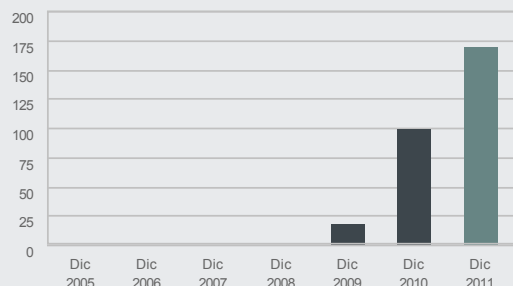
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Prorrogable sucesivamente por periodos de veinte años.  
 (2) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

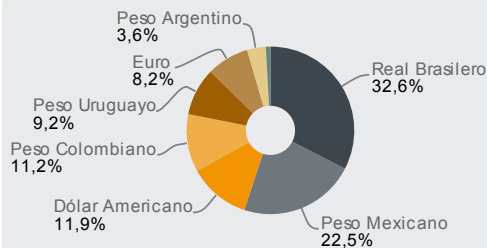


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos de Renta Fija Extranjera : **9,1%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **2,6%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **1,8%**

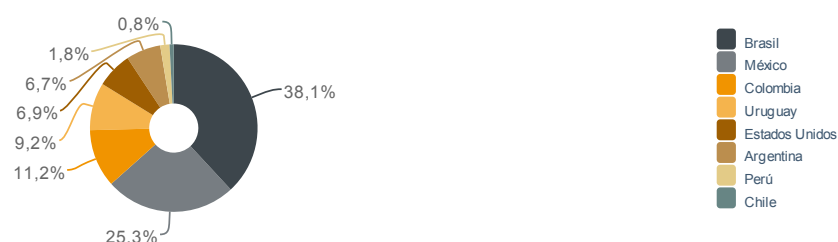
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



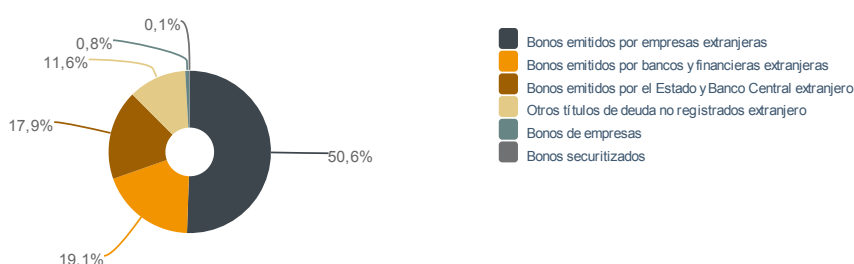
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
MONEDA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	NAC	39,56%
LARRAINVIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	6,25%
INTERSEGURO COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	NAC	6,25%
CÍA. DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	5,26%
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO HAY	NAC	4,67%
PENTA VIDA CÍA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	4,45%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO A	NAC	3,91%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO D	NAC	3,32%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	2,99%
VALORES SECURITY S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	2,47%
CONSORCIO CORREDORA DE BOLSA S.A.	NAC	2,19%
AFP PROVIDA S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO C	NAC	1,74%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	168,8	%
Disponible	5,1	3,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	18,1	10,7%
Otros	7,6	4,6%
Títulos de Deuda	138	81,7%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	168,8	%
Pasivo de Corto Plazo	19,3	11,5%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	149,5	88,5%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**BANCHILE  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Agustinas 975, piso 5  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56-2) 661 24 83  
www.banchileinversiones.cl  
banlinea@banchile.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIBCHLEN  
Bloomberg : CFIBLEN CI  
ISIN :-  
RUT SVS : 7213-3  
Bolsa Offshore :-  
Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 21/04/2011  
Próxima Renovación : 14/07/2014  
Tipo de Fondo (1) : Fondo de Renta Fija Mixta  
Portfolio Manager : Mauricio Rojas Gacitúa  
Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 4  
Fitch Ratings :-  
Humphreys :-  
ICR :-  
Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 7.477

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1.547% anual (IVA incluido).  
Variable: Equivalente al 23.8% (IVA incluido) de la rentabilidad diaria acumulada por el fondo, por sobre una rentabilidad de un 7% nominal anual.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El fondo tiene como objeto invertir entre un 80% y un 100% de sus recursos en instrumentos de deuda de emisores nacionales que se transen en el mercado local o en el extranjero y en instrumentos de deuda de emisores extranjeros que se transen en moneda local.

Asimismo el fondo podrá invertir hasta un 20% de sus recursos en acciones de emisores nacionales, así como también en títulos representativos de estas, tales como ADRs, que se transen en el mercado local o en el extranjero.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-1,8%	-	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	-	-	-2,6%		

**Fuente:** Banchile Administradora General de Fondos S.A.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Corp Group Vida Chile S.A.	8,4%
BCI Securitizadora	7,3%
Banco BBVA	6,8%
Banco Corpbanca	6,7%
Caja de Compensación La Araucana	6,7%
Habitat	6,1%
Telefónica del Sur S.A.	6,1%
Banco del Estado de Chile	5,7%
Salfacorp	4,9%
Banco Santander Chile	4,7%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Banchile Administradora General de Fondos S.A.

(1) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos de Renta Fija Mixta : **100,0%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **0,2%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,2%**

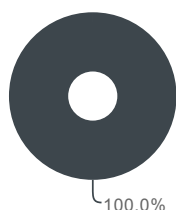
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



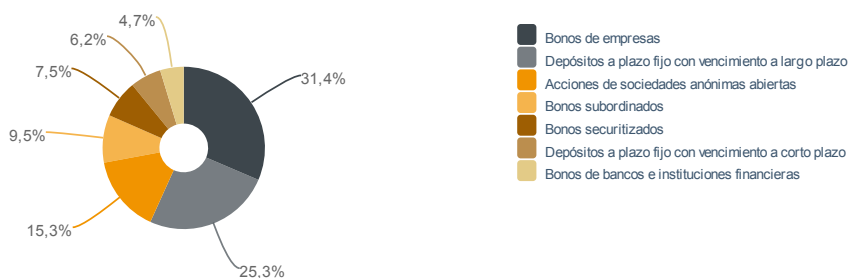
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
GUILLERMO PÉREZ-COTAPOS GARCÍA	NAC	21,81%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	20,61%
AGRÍCOLA TOTIHUE S.A.	NAC	4,77%
MARDONES Y MARSHALL LIMITADA	NAC	4,09%
INVERSIONES CEREZO S.A.	NAC	4,09%
INMOBILIARIA Y RENTAS PELLUCO LTDA.	NAC	4,09%
AMBRUS WIMMER JOZSEF	NAC	4,09%
GRANIFO LAVÍN PABLO	NAC	3,41%
SOCIEDAD COMERCIAL Y EDITORIAL SANTIAGO LIMITADA	NAC	3,27%
FUNDACIÓN LILY INÍGUEZ-LOS NIDOS	NAC	2,73%
MINERA LAS CENIZAS S.A.	NAC	2,73%
ZEGERS LEÓN EUGENIO	NAC	2,73%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	7.489,4	%
Disponible	24,4	0,3%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	0	0,0%
Títulos de Deuda	6.322,4	84,4%
Títulos de Renta Variable	1.142,6	15,3%
Total Pasivos + Patrimonio	7.489,3	%
Pasivo de Corto Plazo	12,5	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	7.476,8	99,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

# FACT SHEETS

## FONDOS MOBILIARIOS

### FONDOS ACCIONARIOS

# 01

#### Fondos Acciones Locales

Chile Fondo de Inversión Small Cap	69
Siglo XXI Fondo de Inversión	71
Celfin Small Cap Chile Fondo de Inversión	73
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	75
IM Trust Quant SVM Fondo de Inversión	77
Fondo de Inversión LarrainVial-Beagle	79
Pionero Fondo de Inversión	81
Fondo de Inversión Santander Small Cap	83

#### Fondos Acciones Extranjeras

Fondo de Inversión IFUND MSCI Brazil Small Cap Index	85
Fondo de Inversión Latam Small-Mid Cap	87
Celfin Large Cap Latin America Fondo de Inversión	89
Celfin Small Cap Latin America Fondo de Inversión	91
Compass Small Cap Latam Fondo de Inversión	93
Fondo de Inversión LarrainVial-Brazil Small Cap	95
Fondo de Inversión LarrainVial-Magallanes II	97
MBI Global Fondo de Inversión	99
Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión	101
Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión	103



**BANCHILE  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Agustinas 975, piso 5  
 Comuna: Santiago Centro  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 661 2483  
 www.banchileinversiones.cl  
 banlinea@banchile.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIMCITI  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7022-K  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 05/06/1995  
 Próxima Renovación (1) : 15/05/2012  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo de Acciones Locales

Portfolio Manager : Mario Barrera  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 1  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys : Nivel 2  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 153.840

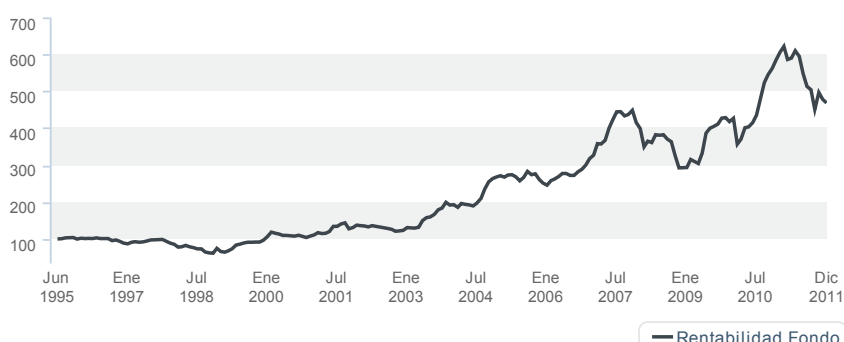
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: Si la inversión en acciones es menor a un 85% del total de activos netos de fondo, 0,95% (IVA incluido), sobre los activos que correspondan a acciones.  
 Si la inversión en acciones es mayor a un 85% del total de activos netos de fondo, 0,95% (IVA incluido), sobre el total de activos netos del fondo.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Como objetivo general, según se establece en el reglamento interno, la política de inversión tiene como propósito destinar sus recursos preferentemente a la adquisición de acciones de sociedades anónimas abiertas que tengan una capitalización bursátil inferior a UF 25 millones (MM US\$ 916 app (3)).

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago.

**Rentabilidad (Nominal en pesos)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-21,1%	76,5%	45,4%	-26,4%	22,0%
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	25,6%	12,2%	9,8%		
Rentabilidad Benchmark	-	-	-		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago y Banchile.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Besalco	6,7%
Salfacorp	6,7%
Las Condes	6,1%
Camanchaca	5,8%
Watt's	5,1%
Multifoods	4,4%
P.Arauco	4,4%
SK	4,4%
Banmédica	3,5%
Socovesa	3,5%

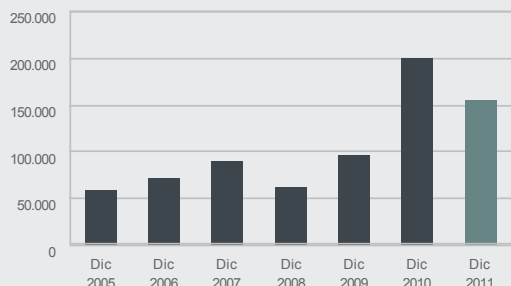
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Prorrogable por períodos anuales.  
 (2) Clasificación ACAFI.  
 (3) Según valores UF y US\$ de 31 de diciembre de 2011.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Local: **10,6%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **4,6%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **3,1%**

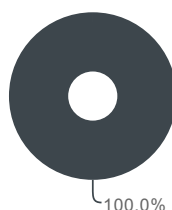
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



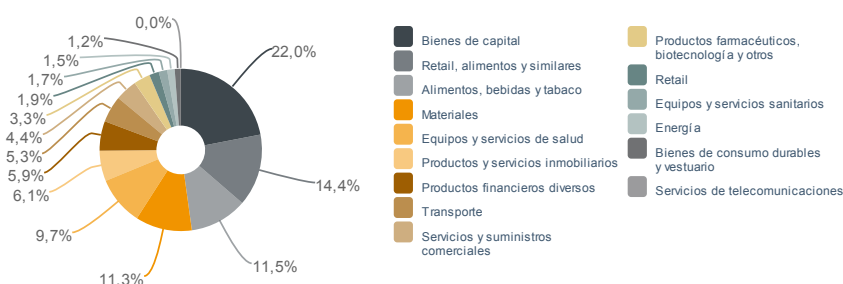
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP PROVIDA S.A.	NAC	28,05%
AFP CAPITAL S.A.	NAC	26,90%
AFP CUPRUM S.A.	NAC	20,67%
AFP HABITAT S.A.	NAC	15,24%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	6,15%
AFP PLAN VITAL S.A.	NAC	2,57%
CELFIN CAPITAL S.A.	NAC	0,18%
SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	0,15%
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO CCHC-C	NAC	0,03%
COMERCIAL E INVERSIONES ENSENADA LTDA.	NAC	0,02%
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO CCHC-A	NAC	0,02%
FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	0,01%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	156.077	%
Disponible	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	1.221,2	0,8%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	154.855,8	99,2%
Total Pasivos + Patrimonio	156.077	%
Pasivo de Corto Plazo	2.237,2	1,4%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	153.839,8	98,6%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

**BICE INVERSIONES  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Teatinos 280, piso 5  
 Comuna: Santiago Centro  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 692 2706  
 www.bice.cl  
 hgodoy@bice.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFMSIGLO  
 Bloomberg : CFMSIG CI  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7015-7  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 05/06/1995  
 Próxima Renovación : 05/11/2012  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Acciones Locales

Portfolio Manager : Héctor Godoy  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR : Nivel 2  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 56.911

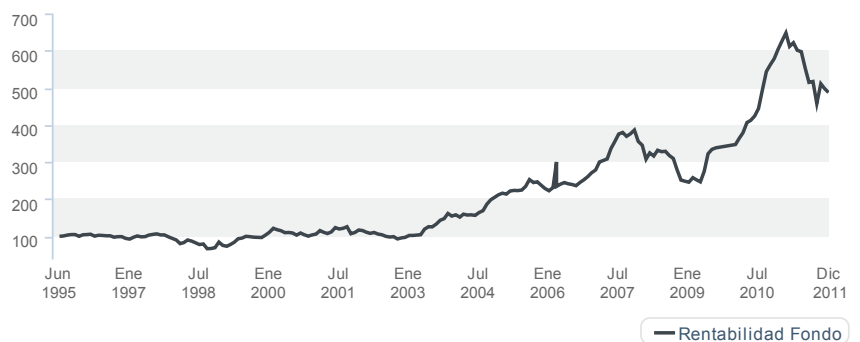
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,95% (IVA incluido), sobre el valor neto de los activos del Fondo.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Los recursos del Fondo se invertirán prioritariamente en acciones de sociedades, que presenten una adecuada trayectoria en los mercados que participen, que cuenten con proyectos de inversión, ya sea en Chile o en el extranjero, que se encuentren vinculada a sectores económicos de claro dinamismo y que cuenten con una administración profesional y con experiencia en su actividad.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, BICE Administradora General de Fondos S.A.

**Rentabilidad (Nominal en pesos)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-16,5%	80,3%	41,4%	-28,9%	23,9%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	28,2%	13,2%	10,2%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, BICE Administradora General de Fondos S.A.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

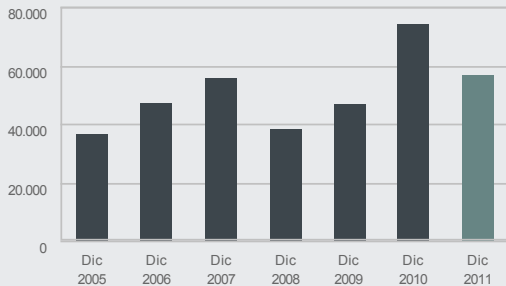
Empresa / Security	Porcentaje Activos
Besalco	9,4%
Forus	8,8%
Enjoy	7,9%
Salfacorp	7,0%
Cruz Blanca	6,1%
P. Arauco	5,8%
Las Condes	5,3%
Embonor-B	4,2%
Security	3,5%
-	-

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Local : **3,9%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **1,7%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **1,1%**

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



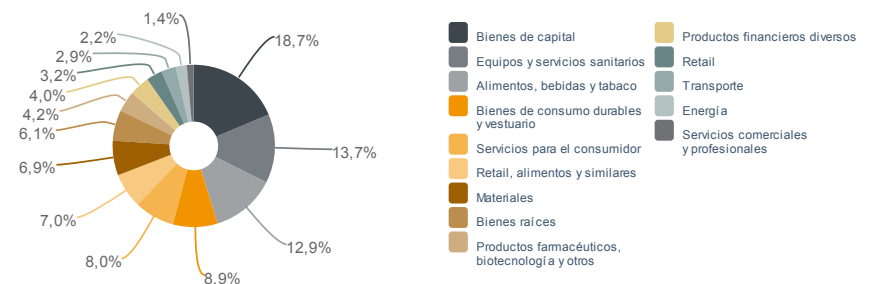
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO C	NAC	32,15%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	23,88%
BICE VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	NAC	10,05%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	6,57%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	6,53%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA	NAC	6,06%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO D	NAC	4,74%
SOC. AFC PARA FONDO DE CESANTÍA SOLIDARIO	NAC	3,40%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO D	NAC	2,81%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO D	NAC	1,80%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	0,79%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	0,26%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	56.956	%
Disponible	91	0,2%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	186	0,3%
Títulos de Deuda	399	0,7%
Títulos de Renta Variable	56.280	98,8%
Total Pasivos + Patrimonio	56.956	%
Pasivo de Corto Plazo	45	0,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	56.911	99,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

**CELFIN CAPITAL S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56-2) 490 5000  
 www.celfin.com  
 contacto@celfin.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFISCCH  
 Bloomberg : CELFFIB CI  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7018-1  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 13/07/1995  
 Próxima Renovación (1) : 12/07/2014  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo de Acciones Locales

Portfolio Manager : Rodrigo Rojas  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings : Nivel 2  
 Humphreys :-  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 144.877

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

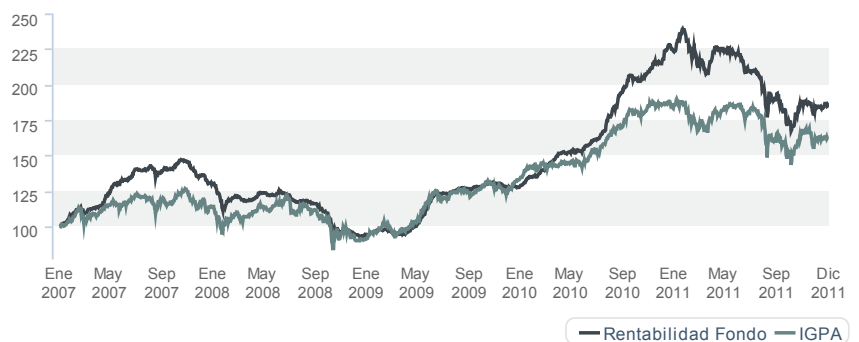
Fija: 0,8% anual + IVA , sobre el valor del patrimonio del fondo.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El Fondo invertirá sus recursos en acciones o títulos representativos de acciones de sociedades anónimas abiertas, que representen una atractiva relación "retorno esperado / riesgo", bajo una perspectiva de apreciación bursátil en el largo plazo.

Las inversiones del Fondo se orientarán principalmente a empresas chilenas, dando una cobertura dedicada a empresas del segmento de baja capitalización. Se entenderá como el universo de acciones Small Cap chilenas como todas las acciones chilenas excluidas las 40 acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA).

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

**Rentabilidad (Nominal en pesos)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-17,2%	73,6%	38,4%	-33,2%	33,9%
Rentabilidad Benchmark	-12,4%	38,2%	46,9%	-19,5%	13,8%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	25,4%	13,1%	10,9%		
Rentabilidad Benchmark	21,1%	10,2%	7,7%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Besalco	9,6%
Las Condes	8,1%
Madeco	8,1%
Cruz Blanca	7,6%
Naviera	6,1%
Multifoods	6,0%
Andrómaco	5,1%
Blumar	4,1%
Security	3,6%
Camanchaca	3,1%

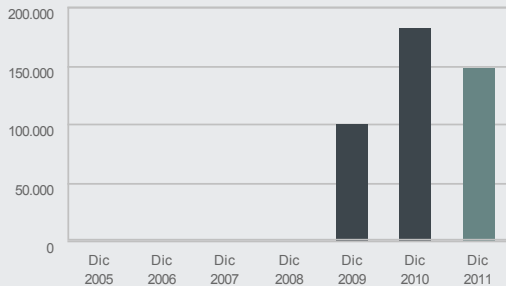
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Prorrogable por períodos de dos años.  
 (2) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)

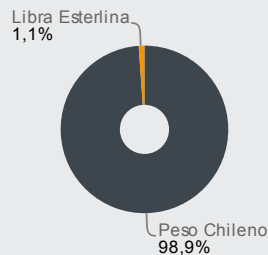


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Local: **10,1%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **4,4%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **3,0%**

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



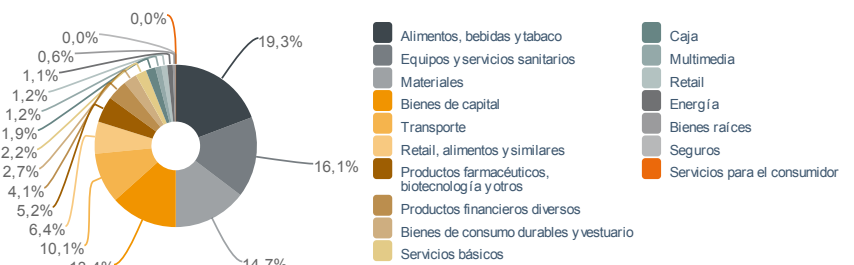
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	14,17%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	12,52%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	11,68%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	9,89%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	8,65%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	8,09%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	8,07%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO C	NAC	7,31%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	5,77%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	5,58%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO D	NAC	2,76%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO D	NAC	1,73%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	148.442,3	%
Disponible	34,6	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	1.546,2	1,0%
Otros	3.146,1	2,1%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	143.715,4	96,8%
Total Pasivos + Patrimonio	148.442,3	%
Pasivo de Corto Plazo	3.565,3	2,4%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	144.877	97,6%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

**COMPASS GROUP CHILE S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Rosario Norte 555, piso 14  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 364 4600  
 www.cgcompass.com  
 contacto@cgcompass.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa : CFIMCOMP  
 Bloomberg : CGEMERG CI  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7031-9  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 09/09/1996  
 Próxima Renovación : 15/07/2012  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Acciones Locales

Portfolio Manager : Teresita González  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 2  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 158.763

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

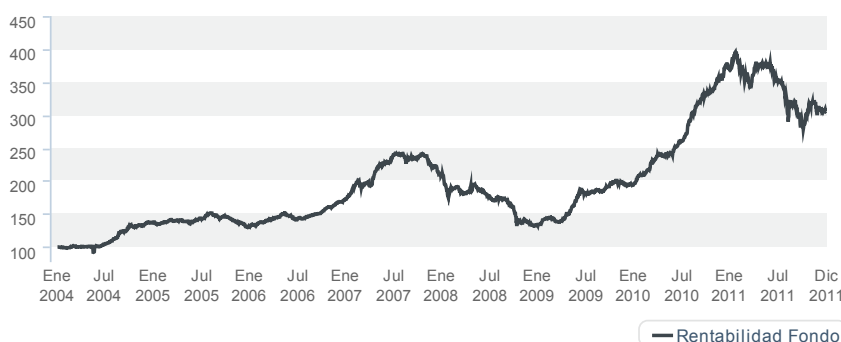
Fija: 0,952% anual (IVA incluido), sobre el valor promedio del patrimonio del Fondo.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo del Fondo será invertir en acciones de sociedades anónimas abiertas nacionales que:

- 1) No se encuentren dentro de las 40 sociedades con mayor capitalización bursátil (market cap) del Índice General de Precios de Acciones (IGPA);
- 2) No mantengan inversiones en acciones de sociedades que se encuentren dentro de las 40 sociedades con mayor market cap del IGPA, que representen más del 10% de su patrimonio bursátil; en acciones de transacción bursátil de sociedades extranjeras, que tengan al menos un 50% de sus activos en Chile y que tengan un market cap individual inferior a la sociedad número 40 del IGPA; y en títulos emitidos por bancos extranjeros representativos de dichas acciones nacionales o extranjeras.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago.

**Rentabilidad (Nominal en pesos)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-17,2%	87,7%	46,7%	-35,8%	20,9%
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	31,6%	12,1%	14,9%		
Rentabilidad Benchmark	-	-	-		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

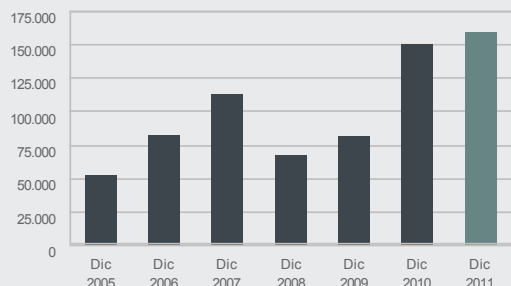
Empresa / Security	Porcentaje Activos
Besalco	8,0%
Forus	8,0%
P.Arauco	7,7%
Cruz Blanca	7,4%
Enjoy	7,0%
Embonor-B	4,8%
Las Condes	4,8%
Salfacorp	4,1%
Security	3,4%
Watt's	3,3%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)

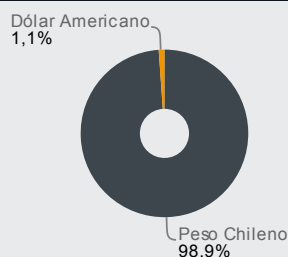


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Local: **10,9%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **4,7%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **3,2%**

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



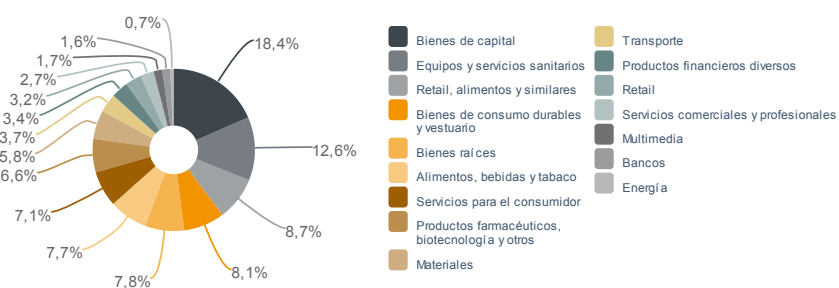
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO C	G	12,83%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO C	G	11,66%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO C	G	11,20%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO C	G	8,31%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO A	G	7,45%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO A	G	7,33%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO B	G	7,15%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO B	G	7,06%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO A	G	6,82%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO B	G	6,59%
CIA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS SA	G	3,32%
AFP PLANVITAL S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO C	G	1,84%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	160.411	%
Disponible	13	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros (*)	1.652	1,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	158.746	99,0%
Total Pasivos + Patrimonio	160.411	%
Pasivo de Corto Plazo	1.648	1,0%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	158.763	99,0%

(\*) Incluye cuentas y documentos por cobrar.

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**IM TRUST S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Apoquindo 3721, piso 9  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56-2) 4501600  
 www.imtrust.cl  
 cimtrust@imtrust.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIQUANSVM  
 Bloomberg : QUANSVM CI  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7176-5  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 03/05/2010  
 Próxima Renovación : 10/05/2015  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Acciones Locales

Portfolio Manager : Daniel Edwards  
 Yoacham  
 Benchmark : Chile Small Cap

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings : Nivel 1  
 Humphreys :-  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 15.789

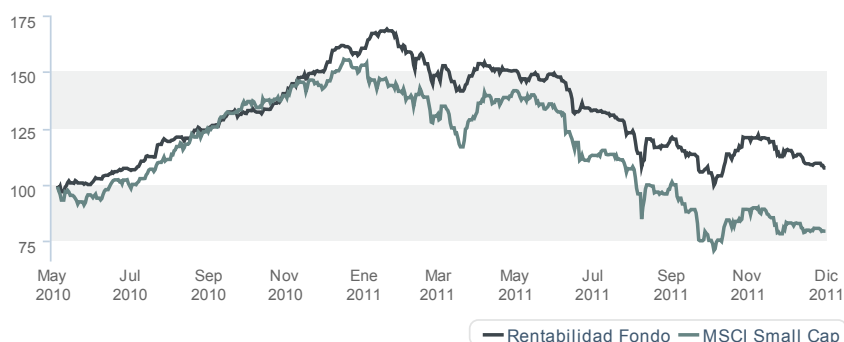
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Comisión mensual que ascenderá a un doceavo del 0,8925% (IVA incluido), del valor promedio diario que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el mes correspondiente.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Invertir en acciones chilenas a través de la implementación de una estrategia cuantitativa en el segmento de empresas de menor capitalización bursátil del mercado local.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**Rentabilidad (Nominal en pesos)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-33,0%	60,5%	-	-	-
Rentabilidad Benchmark	-42,4%	-	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	-	-	4,4%		
Rentabilidad Benchmark	-	-	-		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Embonor-B	14,3%
IAM	13,9%
Besalco	13,2%
Enjoy	11,0%
Masisa	9,0%
Iansa	8,6%
SK	7,6%
Las Condes	6,4%
Enaex	2,7%
Gasco	2,6%

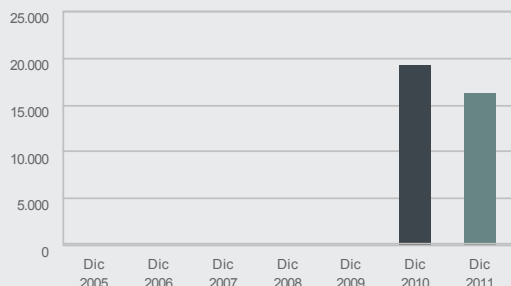
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Local : **1,1%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **0,5%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,3%**

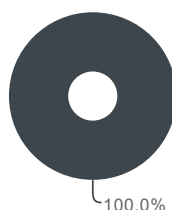
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



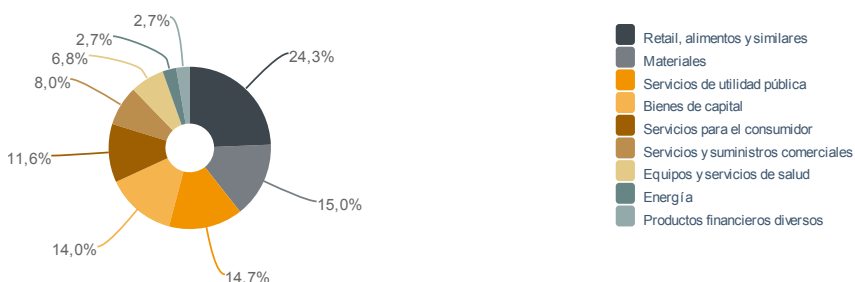
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
IM TRUST S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	66,73%
FONDO DE PENSIONES HABITAT TIPO A	NAC	18,14%
FONDO DE PENSIONES HABITAT TIPO B	NAC	7,74%
PENTA VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	3,85%
BCI SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	1,20%
FONDO DE PENSIONES HABITAT TIPO D	NAC	0,75%
ASESORIA E INVERSIONES ASLAN LTDA.	NAC	0,52%
INVERSIONES ALARIFE LTDA.	NAC	0,51%
MARÍA ELISA PARDO GUTIÉRREZ	NAC	0,19%
ASESORÍAS E INVERSIONES MC LIMITADA	NAC	0,12%
MARÍA TERESA ALLENDE MARÍN	NAC	0,11%
MARÍA DEL PILAR VIVES EKDAHL	NAC	0,09%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	16.283,2	%
Disponible	0,9	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	928,1	5,7%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	15.354,2	94,3%
Total Pasivos + Patrimonio	16.283,1	%
Pasivo de Corto Plazo	494,1	3,0%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	15.789	97,0%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, IM Trust S.A. Administradora General de Fondos.

(1) Clasificación GICS.

**LARRAINVIAL  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 2800, piso 15  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 339 8500  
 www.larrainvial.com  
 jvelasquez@larrainvial.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIBEAGLE  
 Bloomberg : LVBEAGL CI  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7074-2  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 13/06/2003  
 Próxima Renovación : 30/04/2012  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Acciones Locales

Portfolio Manager : Tomás Langlois  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 2  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 193.136

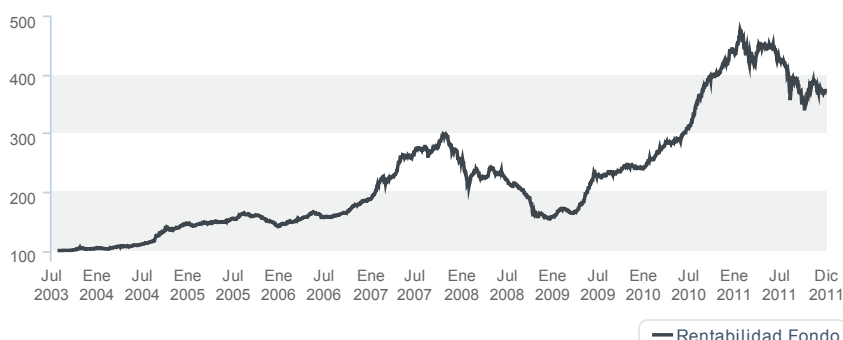
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,952% anual (IVA incluido), sobre el valor del patrimonio del Fondo.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo del fondo será invertir en acciones de sociedades anónimas abiertas que no se encuentren comprendidas dentro de las 40 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA y, a su vez no mantenga inversiones en acciones de las mismas por montos representativos en cada una de ellas de más del 10% de su patrimonio bursátil, de acuerdo con sus últimos estados financieros disponibles.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago.

**Rentabilidad (Nominal en pesos)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-15,3%	79,7%	53,0%	-37,6%	34,9%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	32,5%	14,3%	16,4%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

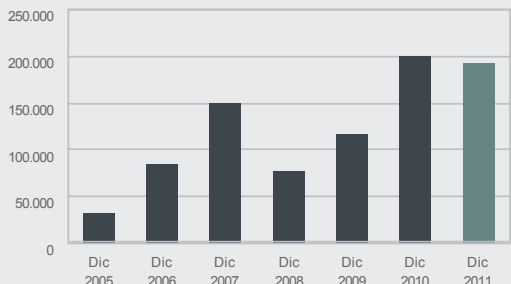
Empresa / Security	Porcentaje Activos
Besalco S.A.	7,3%
Parque Arauco S.A.	6,9%
Instituto de Diagnóstico S.A.	6,7%
Forus S.A.	5,9%
Salfacorp S.A.	5,7%
Enjoy S.A.	5,6%
Laboratorios Andrómaco S.A.	5,6%
Coca-Cola Embonor S.A.	5,3%
Banmédica S.A.	4,4%
Empresas Hites S.A.	4,1%

**Fuente:** LarrainVial Administradora General de Fondos S.A.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Local: **13,1%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **5,7%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **3,9%**

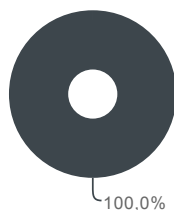
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



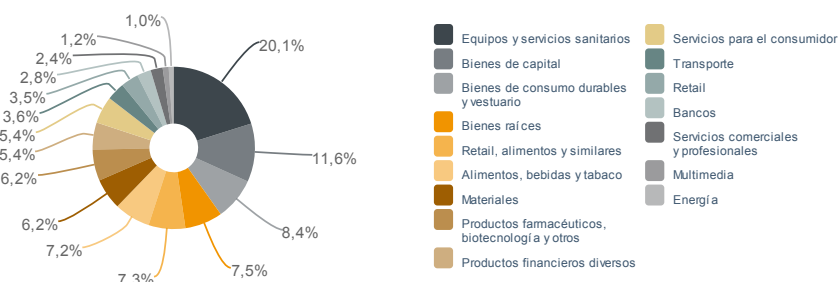
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	16,81%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO A	NAC	14,82%
LARRAINVIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	11,37%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO A	NAC	10,35%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO C	NAC	8,81%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO B	NAC	7,71%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	6,32%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	4,98%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO B	NAC	3,73%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	2,60%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	2,55%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	2,14%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	193.743,6	%
Disponible	226	0,1%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	13,5	0,0%
Títulos de Deuda	5.425,4	2,8%
Títulos de Renta Variable	188.078,7	97,1%
Total Pasivos + Patrimonio	193.743,6	%
Pasivo de Corto Plazo	608	0,3%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	193.135,6	99,7%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

**MONEDA S.A.**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621, piso 8  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 337 7900  
 www.moneda.cl  
 info@moneda.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIPIONERO  
 Bloomberg : CFIMPPIO CI  
 ISIN : CL00000000670  
 RUT SVS : 7010-6  
 Bolsa Offshore : -  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 04/12/1993  
 Próxima Renovación (2) : 31/12/2028  
 Tipo de Fondo (3) : Fondo de Acciones Locales

Portfolio Manager : Pablo Echeverría  
 Benchmark : MSCI Chile Small Cap

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 1  
 Fitch Ratings : Nivel 1  
 Humphreys : -  
 ICR : -  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 583.346

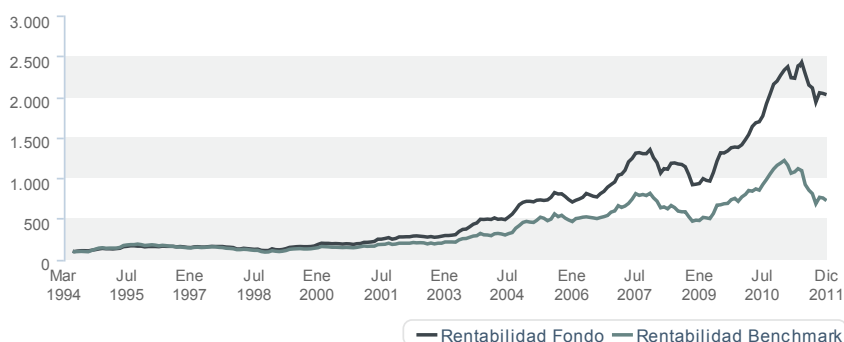
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,49% (IVA incluido), sobre el valor de los activos del fondo, si éste es menor o igual a UF 4.000.000 (MMUS\$ 171,8 app (4)). 0,95% (IVA incluido), sobre el valor de los activos del fondo que excedan de UF 4.000.000 (MMUS\$ 171,8 app ).  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Los recursos del fondo se invertirán en acciones de empresas pequeñas y medianas (Small Cap), es decir, aquellas cuya capitalización bursátil las sitúa en los tres últimos cuartiles respecto a su capitalización bursátil y cuyos títulos se transen en los mercados de valores chilenos.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda Asset Management.

**Rentabilidad (Nominal en pesos)**

	2011 (*)	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-13,0%	65,3%	50,8%	-21,6%	25,1%
Rentabilidad Benchmark	-40,6%	71,9%	101,4%	-47,9%	28,9%

	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada
Rentabilidad Fondo	29,4%	16,3%	18,4%
Rentabilidad Benchmark	14,8%	3,9%	11,8%

(\*) Moneda de denominación en pesos, rentabilidad mostrada en pesos.

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda Asset Management.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Pucobre-A	7,6%
Corpbanca	7,5%
Banmédica	7,4%
Sonda	6,2%
Almendral	5,5%
SK	4,9%
Watt's	4,2%
Andrómaco	4,0%
Kopolar	3,8%
Embonor-B	3,6%

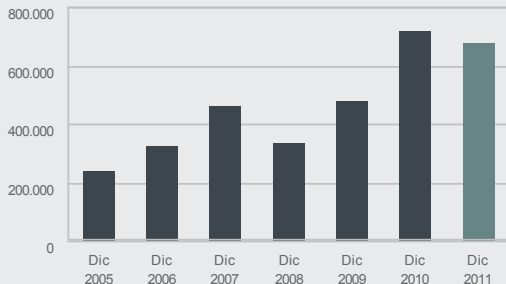
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Fondo fusionado con Colono Fondo de Inversión.  
 (2) Prorrogable sucesivamente por períodos de veinte años cada uno.  
 (3) Clasificación ACAFI.  
 (4) Según valores de US\$ y UF 31-12-2011.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)

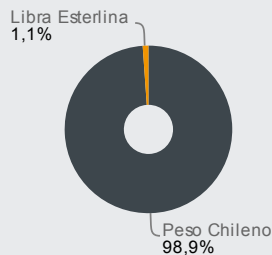


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Local: **45,9%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **20,0%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **13,7%**

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



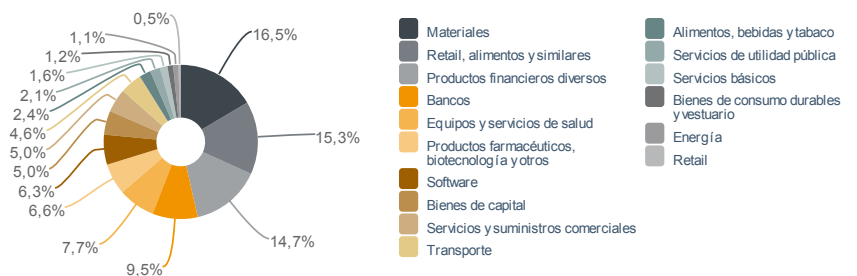
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
MONEDA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	NAC	13,66%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO C	NAC	11,02%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	9,19%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	8,63%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO B	NAC	5,82%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO B	NAC	5,63%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	4,41%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	4,03%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO A	NAC	3,15%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	2,93%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	2,52%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO D	NAC	2,35%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	676.763,9	%
Disponible	20.074,3	3,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	747,4	0,1%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	655.942,2	96,9%
Total Pasivos + Patrimonio	676.763,9	%
Pasivo de Corto Plazo	93.417,9	13,8%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	583.346	86,2%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

**SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Bombero Ossa 1068, piso 8  
 Comuna: Santiago Centro  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 550 0357  
 www.santander.cl  
 ifajardin@santander.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFISANTSC  
 Bloomberg : CFISSMC CI  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7119-6  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 22/12/2006  
 Próxima Renovación (1) : 22/12/2012  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo de Acciones Locales

Portfolio Manager : Pablo Solís  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR : Nivel 4  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 64.993

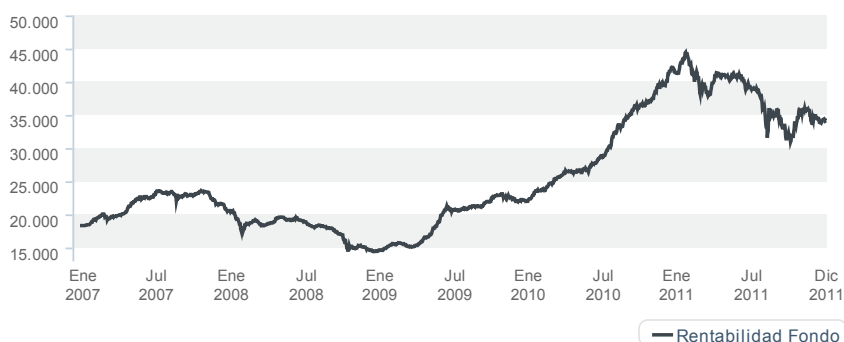
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,06% anual (IVA incluido), sobre el valor del patrimonio del Fondo.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo del Fondo es invertir en acciones de sociedades anónimas abiertas cuyas emisiones hayan sido registradas como valor de oferta pública local y cuya capitalización bursátil individual al momento de la compra, no superen la cifra equivalente a las 28.000.000 unidades de fomento. (MMUS\$ 1.282,7 (3)).

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Santander Asset Management.

**Rentabilidad (Nominal en pesos)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-17,5%	84,7%	52,5%	-28,4%	11,7%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	26,4%	13,2%	13,1%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Santander Asset Management.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Besalco	9,6%
Forus	9,3%
Cruz Blanca	8,9%
Enjoy	6,5%
Salfacorp	5,9%
P.Arauco	5,3%
Aquachile	4,3%
Banmédica	3,8%
Andrómaco	3,6%
Cintac	3,6%

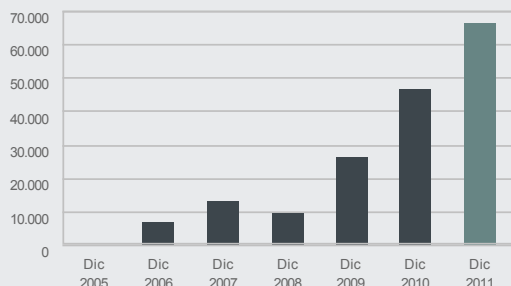
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Prorrogable anualmente.  
 (2) Clasificación ACAFI.  
 (3) Valor equivalente a tipo de cambio y UF de diciembre 2011.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Local : **4,5%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **2,0%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **1,3%**

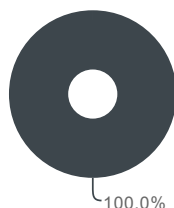
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



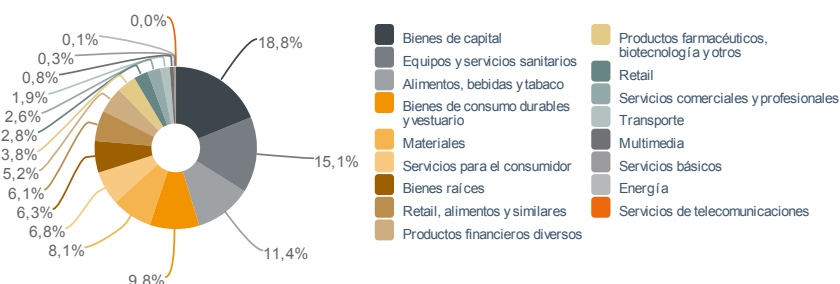
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP HABITAT PARA FONDOS DE PENSIÓN	NAC	27,78%
AFP PROVIDA PARA FONDOS DE PENSIÓN	NAC	18,99%
AFP CAPITAL PARA FONDOS DE PENSIÓN	NAC	15,57%
SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	10,08%
SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISIÓN	NAC	3,89%
AFP PLANVITAL S.A. PARA FONDOS DE PENSIÓN	NAC	2,74%
INVERSIONES ROBLERÍA LTDA.	NAC	2,09%
PENTA VIDA CÍA. SEGUROS	NAC	1,74%
IMPORTADORA CANNON CENTER	NAC	0,89%
INMOBILIARIA GILCO LTDA.	NAC	0,52%
INVERSIONES MATYCO LTDA.	NAC	0,49%
INVERSIONES VALLE ALEGRE	NAC	0,42%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	66.499,1	%
Disponible	3.211,6	4,8%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	221,8	0,3%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	63.065,7	94,8%
Total Pasivos + Patrimonio	66.499,1	%
Pasivo de Corto Plazo	1.506,2	2,3%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	64.992,9	97,7%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS  
SECURITY S.A.**

Dirección: Av. Apoquindo 3150, piso 7  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 584 4700  
 www.bancosecurity.cl  
 inversiones@security.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa : CFISIFBS  
 Bloomberg : IFBRASC CI  
 ISIN : CL0000006024  
 RUT SVS : 7131-5  
 Bolsa Offshore : -  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 12/07/2007  
 Próxima Renovación : 08/10/2013  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Acciones Extranjeras

Portfolio Manager : Pablo Jaque  
 Benchmark : MSCI Brazil Small Cap

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : -  
 Fitch Ratings : -  
 Humphreys : -  
 ICR : Nivel 4  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 36.248

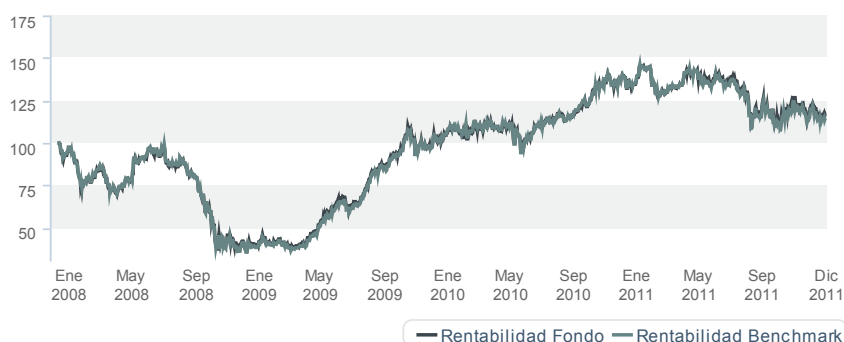
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,75% anual (IVA incluido) sobre el valor del patrimonio promedio del Fondo.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo del Fondo es otorgar a sus aportantes una rentabilidad de largo plazo similar a la que otorga el MSCI Brazil Small Cap Index, principalmente a través de inversiones en instrumentos de renta variable brasileños incluidos en el índice, o en instrumentos de renta variable, nacionales o extranjeros, que inviertan en instrumentos incluidos en el índice.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Administradora General de Fondos Security S.A.

**Rentabilidad (Nominal en pesos)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-16,0%	29,1%	158,3%	-56,4%	-4,5%
Rentabilidad Benchmark	-18,1%	28,7%	167,4%	-57,8%	-3,7%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	40,9%	3,1%	3,8%		
Rentabilidad Benchmark	13,2%	27,0%	3,4%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Administradora General de Fondos Security S.A.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

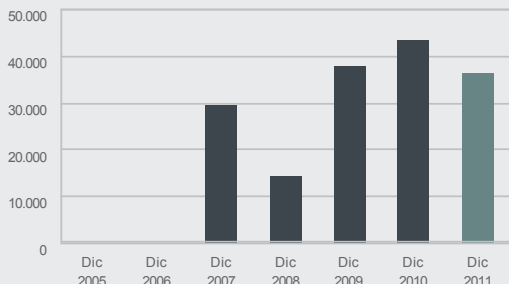
Empresa / Security	Porcentaje Activos
BR Properties S.A.	5,4%
Cía. Saneamento de Minas Gerais-Copasa MG	3,6%
Gafisa S.A.	3,3%
Marcopolo S.A.	3,3%
Lochpe Maxion S.A.	3,1%
Estacio Participacoes S.A.	2,2%
Marfrig Alimentos S.A.	2,2%
Santos Brasil Participacoes S.A.	2,1%
Alianse Shopping Centers S.A.	2,0%
Iguatemi Empresa de Shopping Centers S.A.	2,0%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Extranjero : **5,7%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **1,1%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,7%**

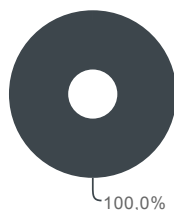
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



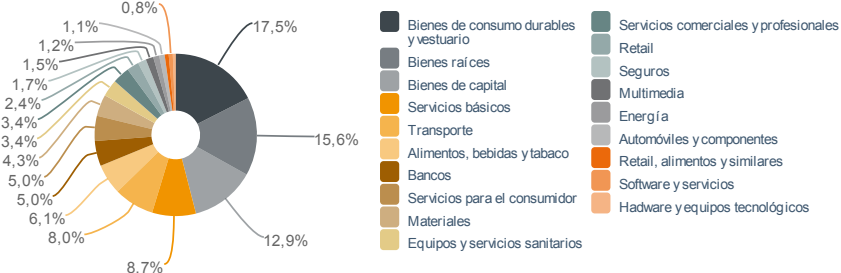
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO A	NAC	25,80%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	16,82%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	16,82%
VALORES SECURITY S.A. C DE B	NAC	12,96%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO B	NAC	7,85%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO A	NAC	3,88%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO B	NAC	3,55%
INVERSIONES MATYCO LTDA.	NAC	2,45%
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISIÓN S.A.	NAC	1,52%
SOC. AGRICOLA LA ROTUNDA LTDA.	NAC	1,52%
SOCIEDAD CIVIL DE RENTAS DOÑA MANUELA LTDA.	NAC	1,25%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	1,18%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	36.301	%
Disponible	1.608	4,4%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	146	0,4%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	34.547	95,2%
Total Pasivos + Patrimonio	36.301	%
Pasivo de Corto Plazo	53	0,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	36.248	99,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

**BANCHILE  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Agustinas 975, piso 5  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 661 2483  
www.banchileinversiones.cl  
banlinea@banchile.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFILASMCAP  
Bloomberg :-  
ISIN :-  
RUT SVS : 7195-1  
Bolsa Offshore :-  
Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 04/11/2010  
Próxima Renovación (1) : 04/11/2013  
Tipo de Fondo (2) : Fondo de Acciones Extranjeras

Portfolio Manager : Gabriel Benítez  
Benchmark : MSCI Latin America Small Cap (MSLUCLA Index)

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 4  
Fitch Ratings :-  
Humphreys :-  
ICR :-  
Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO: MMUS\$ 6**

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: La Administradora recibirá por la administración del Fondo una Comisión Fija de un 2,0825% anual (IVA incluido) sobre el patrimonio diario del Fondo.  
Variable: 15% (IVA incluido) de la rentabilidad diaria acumulada por el Fondo, por sobre la rentabilidad diaria acumulada del Benchmark.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo del fondo será otorgar a sus aportantes una rentabilidad de largo plazo a través de la inversión en el mercado de renta variable de países del continente americano, principalmente, en acciones de pequeña y mediana capitalización bursátil de empresas que estén registradas en Latinoamérica. Asimismo, el fondo podrá complementar su objetivo de inversión mediante la adquisición de instrumentos de deuda.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Banchile Administradora General de Fondos S.A.

**Rentabilidad (Nominal en dólares)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-28,6%	-0,5%	-	-	-
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	-	-	-24,9%		
Rentabilidad Benchmark	-	-	-		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
BR Properties S.A.	5,7%
Genomma Lab International S.A.	3,4%
Sonda	3,3%
Empresa ICA Soc. Controladora S.	2,8%
Salfacorp	2,7%
Pesquera Exalmar S.A.	2,6%
Even Constructora e Incorporado	2,5%
Brasil Brokers Participacoes	2,2%
Corporativo Fragua Sab De CV	2,2%
lochpe Maxion S.A.	2,2%

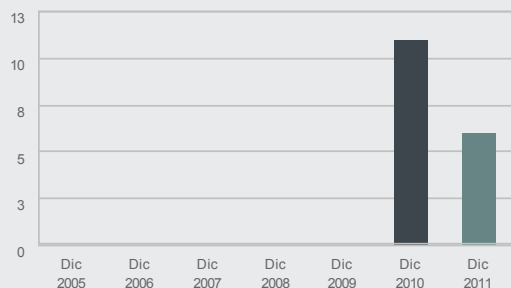
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Prorrogable por períodos de dos años.  
(2) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

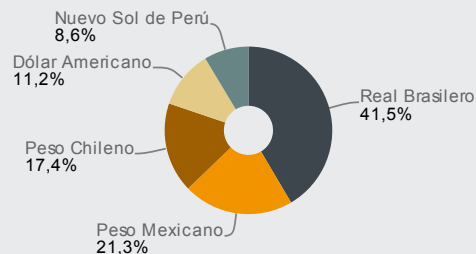


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Extranjero : **0,5%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **0,1%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,1%**

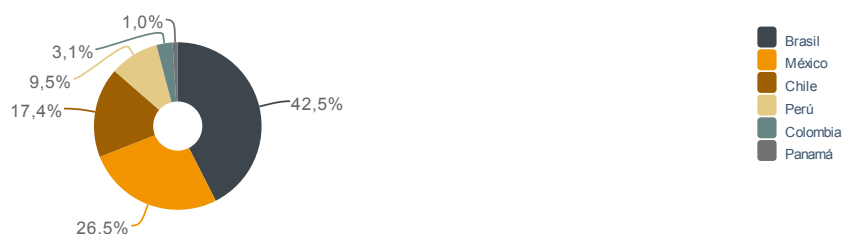
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



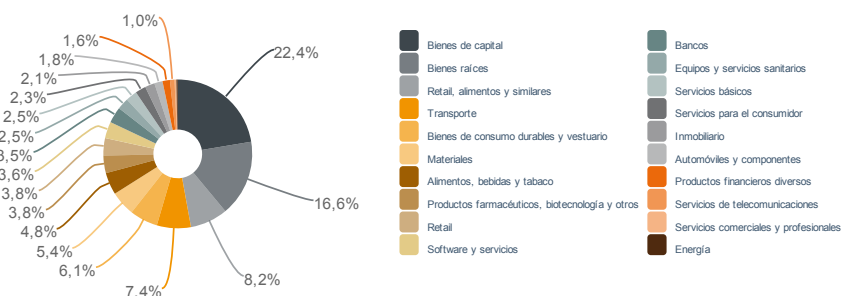
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	99,88%
TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	0,12%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	6,4	%
Disponible	0,6	9,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	0	0,1%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	5,8	90,9%
Total Pasivos + Patrimonio	6,4	%
Pasivo de Corto Plazo	0,1	0,8%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	6,3	99,2%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

**CELFIN CAPITAL S.A.  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56-2) 490 5000  
 www.celfin.com  
 contacto@celfin.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFICELLC  
 Bloomberg : LCLATAM CI  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7162-5  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 25/05/2009  
 Próxima Renovación (1) : 07/11/2012  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo de Acciones Extranjeras

Portfolio Manager : Simón Rosinsky  
 Benchmark : MSCI EM Latin America Net USD

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR : Nivel 3  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 128

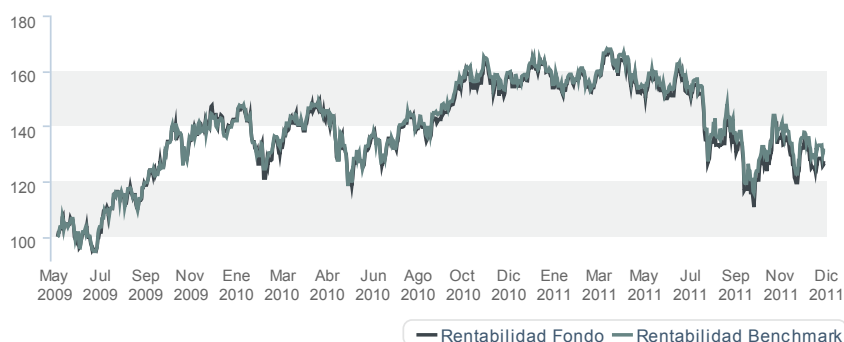
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,8% anual + IVA, sobre el valor de los activos administrados.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Celfin Large Cap Latin America Fondo de Inversión está orientado a inversionistas institucionales que deseen obtener exposición a un Portafolio de acciones latinoamericanas. La política de inversiones de Celfin Large Cap Latin America apunta a superar al MSCI Latam identificando las alternativas que presenten una adecuada relación riesgo/retorno, alta posibilidad de apreciación bursátil y que muestren altos niveles de liquidez.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

**Rentabilidad (Nominal en dólares)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-21,4%	13,1%	-	-	-
Rentabilidad Benchmark	-19,4%	14,7%	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	8,2%	-	9,5%		
Rentabilidad Benchmark	9,5%	-	11,0%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Petroleo Brasileiro S.A.	12,4%
Vale S.A.	11,0%
Banco Itaú	8,2%
América Móvil S.A. de CV	6,3%
Banco Bradesco S.A.	4,4%
Companhia de Bebidas	3,4%
Fomento Económico Mexicano	2,1%
Itausa Ivestimentos Itaú S.A	2,1%
OGX Petroleo e Gas Participacoes S.A.	1,8%
Banco de Brasil S.A.	1,7%

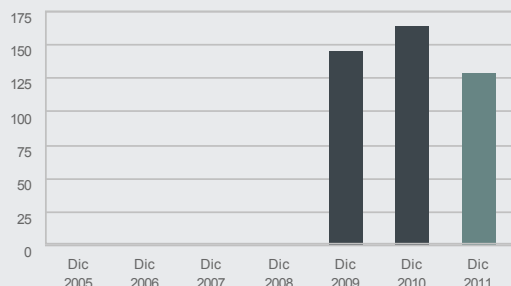
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Prorrogable por períodos de dos años cada uno.  
 (2) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

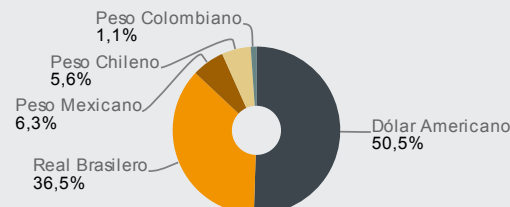


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Extranjero : **10,4%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **2,0%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **1,3%**

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



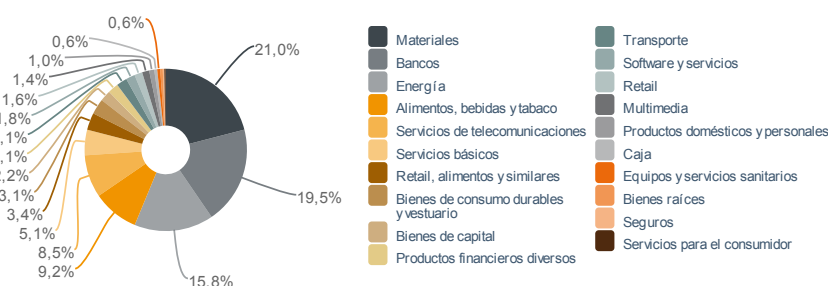
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Celfin Capital.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Celfin Capital.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	12,95%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO C	NAC	12,15%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	11,26%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	10,23%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	10,01%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	9,54%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	8,48%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	8,35%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	8,25%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO D	NAC	2,85%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO D	NAC	2,21%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	1,36%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	128,6	%
Disponible	0,8	0,7%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	0,4	0,3%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	127,4	99,0%
Total Pasivos + Patrimonio	128,7	%
Pasivo de Corto Plazo	0,5	0,4%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	128,2	99,6%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

**CELFIN CAPITAL S.A.  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56-2) 490 5000  
 www.celfin.com  
 contacto@celfin.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa : CFISCLA  
 Bloomberg : CELFMAS CI  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7125-0  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 01/07/2008  
 Próxima Renovación (1) : 08/08/2012  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo de Acciones Extranjeras

Portfolio Manager : Simón Rosinsky  
 Benchmark : MSCI EM Latin America Small Cap Net USD

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR : Nivel 3  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 341

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,19% anual (IVA incluido), sobre los activos del fondo.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Celfin Small Cap Latin America Fondo de Inversión está orientado a inversionistas institucionales que deseen obtener exposición a un Portfolio de acciones latinoamericanas con una focalización mayor en el segmento de baja capitalización medido en términos de patrimonio bursátil. La política de inversiones de Celfin Small Cap Latin America Fondo de Inversión apunta a identificar a las compañías con mayor potencial de apreciación bursátil en el rango de capitalización bursátil entre USD 300 - 2.000 Mn. dentro de los mercados latinoamericanos.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

**Rentabilidad (Nominal en dólares)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-29,4%	37,3%	153,8%	-	-
Rentabilidad Benchmark	-29,5%	42,5%	175,4%	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	35,0%	-	5,0%		
Rentabilidad Benchmark	40,4%	-	5,7%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
BR Propietes S.A.	3,3%
Banco ABC Brasil S.A.	2,8%
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia S.A.	2,5%
Valid Solucoes e Servicos de S	2,5%
Empresas ICA Sab de CV	2,2%
Grupo Aeroportuario Sur	2,2%
Gafisa S.A	2,0%
Genomma Lab Internacional S.A. de CV	2,0%
Brasil Brokers Participacoes	1,9%
Marcopolo S.A.	1,8%

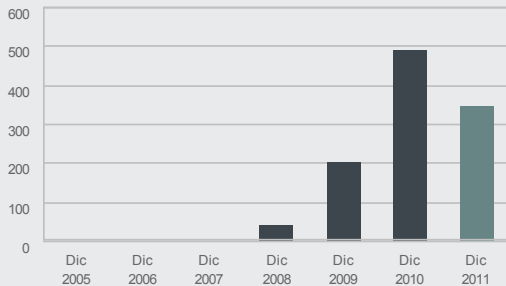
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

(1) Prorrogable por períodos de dos años.  
 (2) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

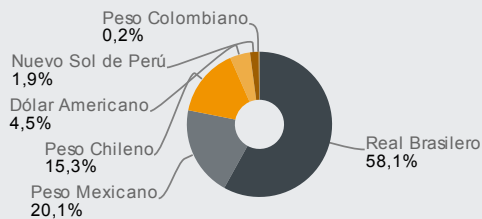


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Extranjero : **28,3%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **5,4%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **3,7%**

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



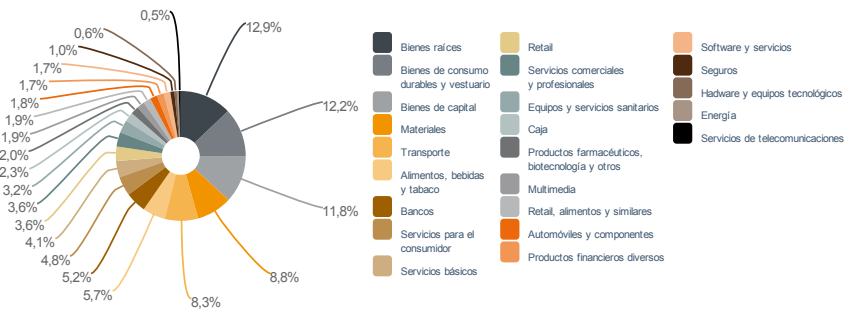
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Celfin Capital.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Celfin Capital.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	12,27%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	10,69%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	9,04%
CELFIN CAPITAL S.A. C DE B	NAC	8,27%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	8,11%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	7,05%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	6,66%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO C	NAC	6,56%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	6,18%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO A	NAC	4,46%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO B	NAC	4,29%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	3,84%

Fuente: Celfin Capital.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	348,4	%
Disponible	2,3	0,7%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	13,2	3,8%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	332,9	95,5%
Total Pasivos + Patrimonio	348,4	%
Pasivo de Corto Plazo	7,9	2,3%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	340,5	97,7%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

**COMPASS GROUP CHILE S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Rosario Norte 555, piso 14  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 364 4600  
 www.cgcompass.com  
 contacto@cgcompass.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa : CFISCLATAM  
 Bloomberg : CGSCLAT CI  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7109-9  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 24/10/2006  
 Próxima Renovación : 24/10/2012  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Acciones Extranjeras

Portfolio Manager : Carina Güerisoli  
 Benchmark : MSCI Small Cap Latam Net

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR : Nivel 3  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 76

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

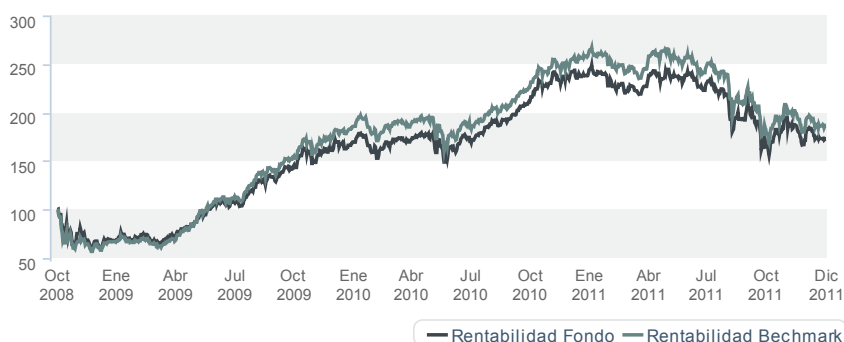
Fija: 1,071% anual (IVA incluido), sobre el valor promedio del patrimonio del Fondo.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Inversión en instrumentos de capitalización emitidos por empresas de baja capitalización bursátil dentro de Latinoamérica.

Empresas que al momento de la adquisición del instrumento respectivo, presenten una valorización de su patrimonio en bolsa menor a 2.000 millones de dólares o que los instrumentos de capitalización que éstas emitan formen parte del índice MSCI Small Cap Latin America.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago.

**Rentabilidad (Nominal en dólares)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-29,2%	44,1%	145,8%	-31,0%	-
Rentabilidad Benchmark	-29,5%	42,5%	175,4%	-32,5%	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	35,9%	-	18,4%		
Rentabilidad Benchmark	40,4%	-	21,2%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

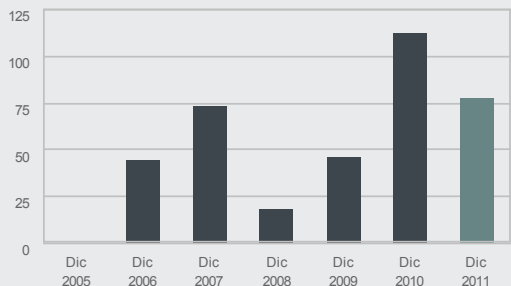
Empresa / Security	Porcentaje Activos
BR Properties	4,1%
Genomma Lab	3,7%
Cia. San Minas	3,6%
Marcopolo S.A.	3,1%
P. Arauco	3,1%
Sonda	3,1%
Brasil Insurance	2,9%
Grupo Asur ADR	2,4%
lochpe Maxion	2,2%
Arezzo Industri	2,1%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

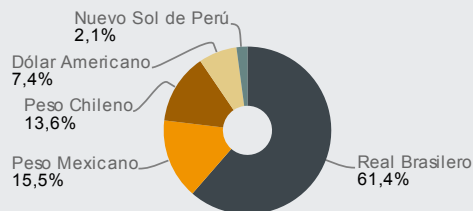


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Extranjero : **6,3%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **1,2%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,8%**

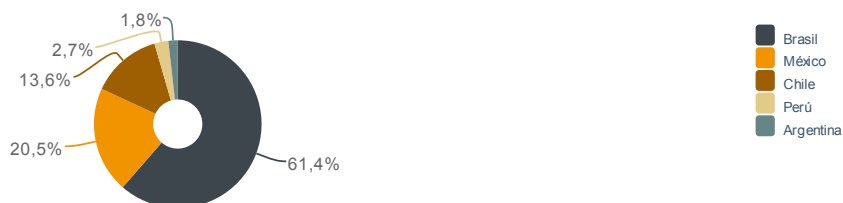
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



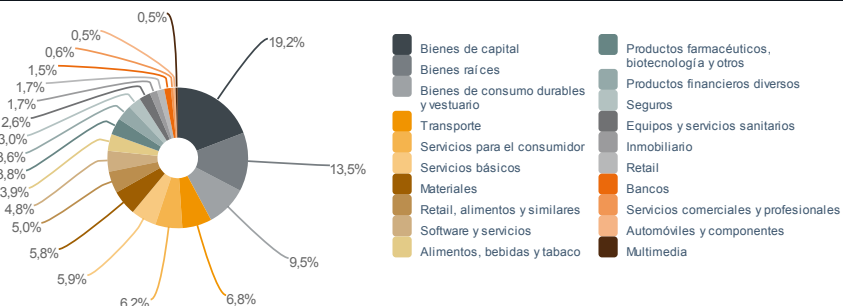
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO A	G	20,89%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO A	G	15,25%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO B	G	13,41%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO A	G	11,87%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO C	G	7,83%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO C	G	6,86%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO B	G	6,42%
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	C	6,10%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO D	G	5,49%
BICE VIDA CIA. DE SEGUROS S.A.	G	2,38%
INVY CONSTRUCCIONES D Y D LTDA.	E	0,94%
INVERSIONES RÍO GRANDE LTDA.	E	0,66%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	78,2	%
Disponible	0,3	0,4%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros (*)	2,6	3,3%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	75,3	96,3%
Total Pasivos + Patrimonio	78,2	%
Pasivo de Corto Plazo	2,2	2,8%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	76	97,2%

(\*) Incluye cuentas y documentos por cobrar.

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**LARRAINVIAL ACTIVOS S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. El Bosque Norte 0177, piso 3  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 339 8500  
 www.larrainvial.com  
 imontane@larrainvial.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFILVBRASC  
 Bloomberg : LVBRASC CI  
 ISIN : CL0000002775  
 RUT SVS : 7111-0  
 Bolsa Offshore : -  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 21/12/2007  
 Próxima Renovación (1) : 26/10/2012  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo de Acciones Extranjeras

Portfolio Manager : HSBC  
 Benchmark : MSCI Small Cap Brazil

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 3  
 Fitch Ratings : -  
 Humphreys : -  
 ICR : -  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 183

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

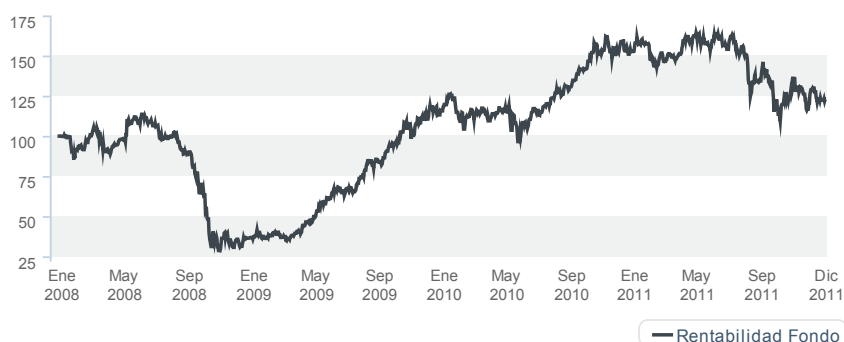
Fija: La Administradora recibirá por la administración del Fondo una comisión fija de un 1,19% anual (IVA Incluido) sobre el patrimonio diario del Fondo, calculado en la forma señalada en los Artículos 27 y 28 D.S. N° 864 de 1990. Se reducirá automáticamente a un 1,071% anual (IVA Incluido) sobre el patrimonio diario del Fondo, en caso que dicho valor sea igual o superior a 75 millones de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo del Fondo será otorgar a sus aportantes una rentabilidad de largo plazo a través de la inversión principalmente en el mercado brasilero de renta variable.

Además de lo anterior, el Fondo podrá complementar el retorno de la inversión en el largo plazo mediante la inversión en los mercados de renta fija nacional e internacional y en el mercado de renta variable nacional.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

Rentabilidad (Nominal en dólares)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-22,0%	31,8%	219,4%	-62,5%	-0,1%
	Últimos 3 años anualizada		Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada	
Rentabilidad Fondo	16,4%		4,2%	5,3%	

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Cesp-Companhia Energetica	8,3%
BR Properties S.A.	7,7%
MPXE3	5,0%
Multipius S.A.	4,5%
TAM S.A. - Sponsored ADR	4,4%
Drogasil S.A.	4,2%
Mills Estruturas	4,0%
lochpe Maxion S.A.	3,8%
Aliansce Shopping Centers S.A.	3,3%
Localiza Rent a Car (RENT3 BZ)	3,3%

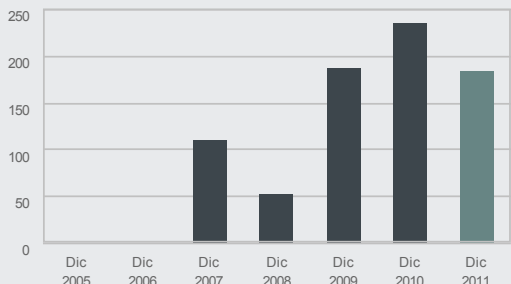
Fuente: LarrainVial Activos S.A. Administradora General de Fondos.

(1) Renovable por períodos de un año.  
 (2) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Extranjero : **14,9%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **2,8%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **1,9%**

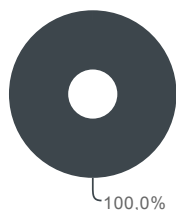
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



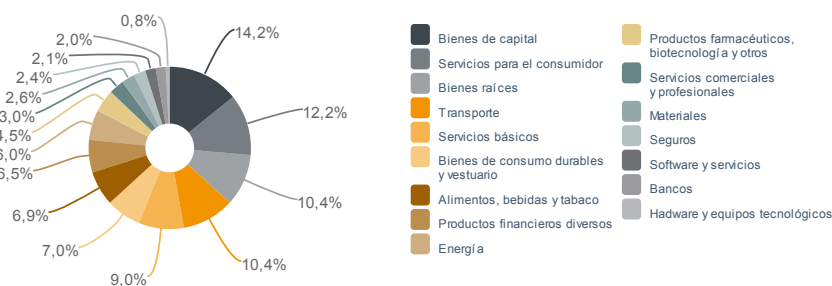
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO A	NAC	19,31%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO B	NAC	14,21%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	13,99%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	13,62%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	10,23%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	10,01%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	7,94%
LARRAINVIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	3,69%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO D	NAC	2,29%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO C	NAC	1,48%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	1,28%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	0,93%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	183,1	%
Disponible	13,3	7,3%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	0,3	0,2%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	169,5	92,5%
Total Pasivos + Patrimonio	183,1	%
Pasivo de Corto Plazo	0,6	0,3%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	182,5	99,7%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

**LARRAINVIAL  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 2800, piso 15  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 339 8500  
 www.larrainvial.com  
 jvelasquez@larrainvial.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFILVMAG2  
 Bloomberg : LVMAGII CI  
 ISIN : -  
 RUT SVS : 7127-7  
 Bolsa Offshore : -  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 20/06/2007  
 Próxima Renovación : 09/05/2013  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Acciones Extranjeras

Portfolio Manager : Tomás Langlois  
 Benchmark : Índice MSCI EM Latin America Small Cap

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 3  
 Fitch Ratings : -  
 Humphreys : -  
 ICR : Nivel 3  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 81

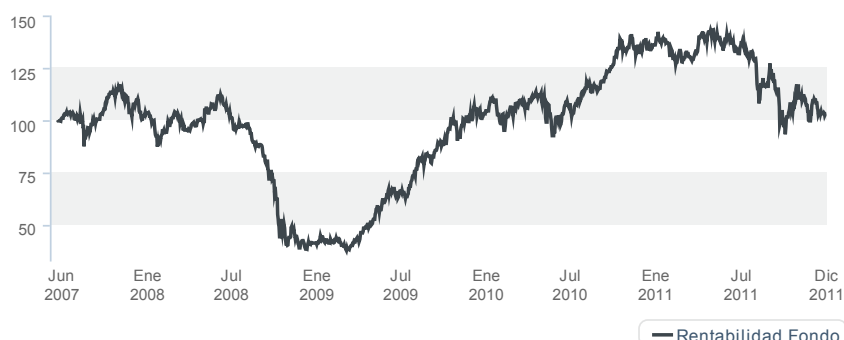
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,07% anual (IVA incluido), sobre el valor del patrimonio del Fondo.  
 Variable: 12% (IVA incluido) de la rentabilidad diaria acumulada del fondo por sobre la rentabilidad acumulada de la rentabilidad diaria del Benchmark (MSCI EM Latin America Small Cap USD).

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El Fondo busca construir una cartera representativa de inversión en renta variable del continente americano, principalmente en acciones de emisores de pequeña y mediana capitalización bursátil en los distintos mercados de la región, exceptuando a Canadá.  
 El objetivo es capturar el desempeño sobresaliente de este segmento a través de una cartera selectiva.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**Rentabilidad (Nominal en dólares)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-26,0%	33,3%	153,4%	-60,0%	3,3%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	35,7%	-0,1%	0,6%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Forus	3,0%
BR Properties S.A.	2,5%
Genomma Lab Internacional S.A.	2,4%
Banco ABC Brasil S.A.	2,3%
Santos Brasil Participacoes S.A.	2,3%
Cia. Hering	2,2%
Mexichem S.A.	2,2%
P. Arauco	2,2%
Grupo Aeroportuario del Surest	2,1%
Estacio Participacoes S.A.	2,0%

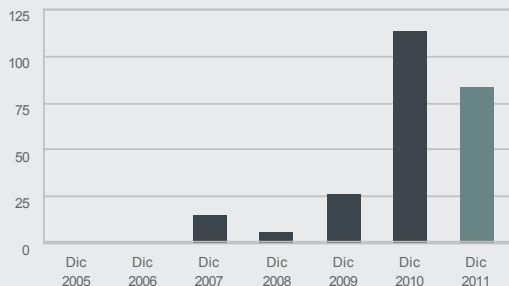
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

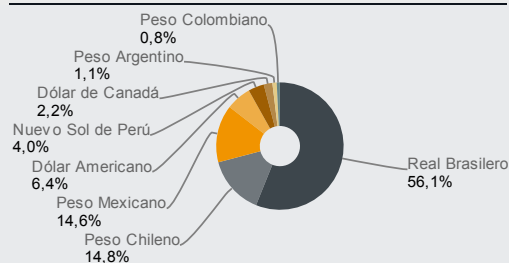


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Extranjero : **6,7%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **1,3%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,9%**

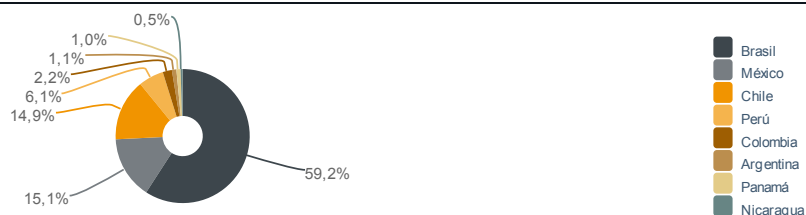
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



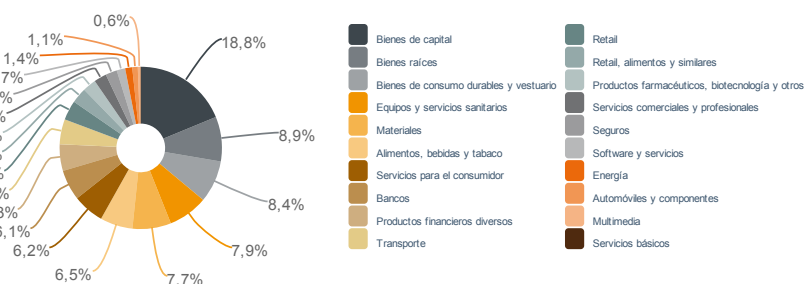
Fuente: LarrainVial Administradora General de Fondos S.A.

### DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: LarrainVial Administradora General de Fondos S.A.

### DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
LARRAINVIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	31,76%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO A	NAC	19,38%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	9,54%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO D	NAC	8,44%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	6,76%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	5,63%
CIA. DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	4,07%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	3,94%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO B	NAC	3,17%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	2,47%
SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISIÓN S.A.	NAC	2,26%
CN LIFE CIA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	1,23%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	82,7	%
Disponible	2,6	3,1%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	1,2	1,5%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	78,9	95,4%
Total Pasivos + Patrimonio	82,7	%
Pasivo de Corto Plazo	2,1	2,5%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	80,6	97,5%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

**MBI  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Presidente Riesco 5711, of. 401  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 655 3721  
 www.mbi.cl  
 jmmatte@mbi.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIMBIGLOB  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7171-4  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 16/12/2010  
 Próxima Renovación : 29/04/2012  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Acciones Extranjeras

Portfolio Manager : José Miguel Matte  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 16

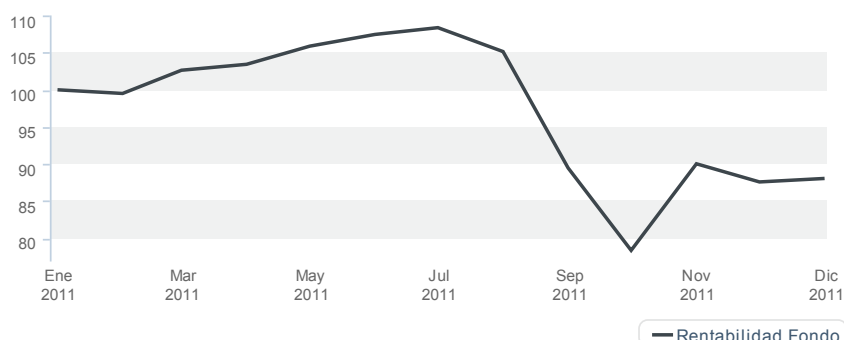
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,785% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio neto del Fondo.  
 Variable: 19,635% (IVA incluido), sobre el retorno anual de la cuota que exceda el 10% anual, siempre que se cumpla la condición de que el retorno acumulado desde el inicio del Fondo o desde la última vez que se cobró comisión variable, incluyendo los dividendos pagados, sea superior al 10% anualizado compuesto.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

MBI Global Fondo de Inversión es un fondo de retorno absoluto basado en análisis fundamental que invierte principalmente en acciones de empresas internacionales, acciones representativas de índices regionales y sectoriales extranjeros, y derivados, de acuerdo a lo establecido en su Reglamento Interno.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros y Bolsa de Comercio de Santiago.

**Rentabilidad (Nominal en dólares)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-11,9%	1,9%	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	-	-	-11,3%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros y Bolsa de Comercio de Santiago.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
SPDR Dow Jones Industrial Average ETF	8,9%
iShares Russell 2000 Index Fund	7,8%
iShares FTSE China 25 Index Fund	7,3%
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	7,3%
PowerShares QQQ	6,7%
iShares MSCI Germany Index Fund	5,5%
SPDR S&P 500 ETF	5,3%
AP Moeller - Maersk A/S	4,1%
iShares MSCI Japan Index Fund	3,5%
BP Plc.	3,4%

**Fuente:** MBI Administradora General de Fondos S.A.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

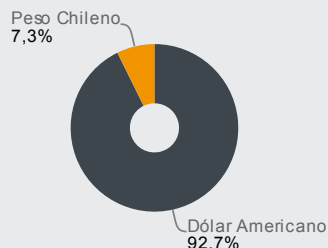


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Extranjero : **1,3%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **0,2%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,2%**

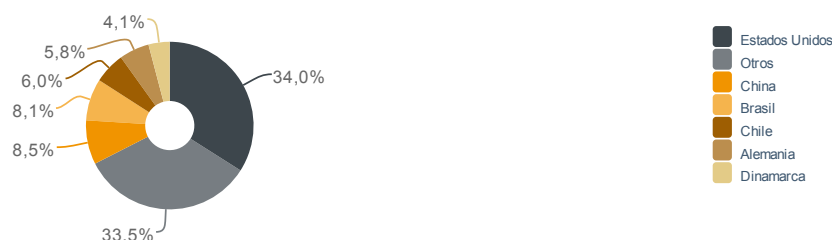
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: MBI Administradora General de Fondos S.A.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
MBI CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	16,39%
METALÚRGICA FAT LIMITADA	NAC	10,85%
INVERSIONES CHESTNUT LIMITADA	NAC	7,12%
INVERSIONES COSTA VERDE LTDA. COMPAÑIA EN COMANDITA POR ACCIONES	NAC	5,58%
MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	NAC	5,48%
INMOBILIARIA E INVERSIONES KODIAK S.A.	NAC	5,36%
INVERSIONES ANTILCO LIMITADA	NAC	3,81%
INMOBILIARIA E INVERSIONES SPRING HILL LIMITADA	NAC	3,46%
INMOBILIARIA E INVERSIONES ARCO IRIS LIMITADA	NAC	3,46%
GUTIÉRREZ GIANCALONI JUAN CR	NAC	3,28%
ASFALTOS VERGARA S.A.	NAC	2,96%
ASESORÍAS E INVERSIONES CAMINO LA VINA LTDA.	NAC	2,82%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	16	%
Disponible	2	10,5%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	0	0,3%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	14	89,2%
Total Pasivos + Patrimonio	16	%
Pasivo de Corto Plazo	0	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	16	99,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

**MONEDA S.A.  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621, piso 8  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 337 7900  
 www.moneda.cl  
 info@moneda.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIMRV  
 Bloomberg : CFIMRVC CI Equity  
 ISIN : CL0001814970  
 RUT SVS : 7136-6  
 Bolsa Offshore : -  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 27/05/2009  
 Próxima Renovación : 30/11/2029  
 Tipo de Fondo <sup>(2)</sup> : Fondo de Acciones Extranjeras

Portfolio Manager : -  
 Benchmark : -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : -  
 Fitch Ratings : -  
 Humphreys : -  
 ICR : -  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : -

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 27.806

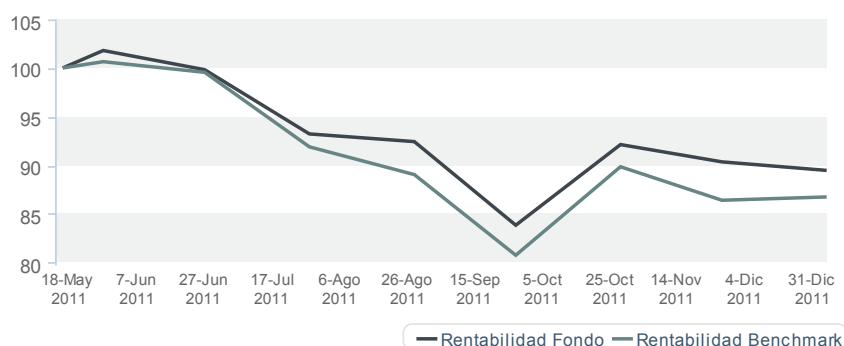
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,95% anual (IVA incluido), sobre el valor de los activos del fondo.  
 Variable: 14,18% anual (IVA incluido) de la rentabilidad del fondo por sobre el exceso del Benchmark (IPSA).

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo principal del fondo Moneda Renta Variable Chile es obtener una alta valorización de los aportes en el largo plazo, invirtiendo los recursos del Fondo, principalmente, en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas, emitidas por compañías de un alto patrimonio bursátil. Esto significa enfocar los recursos del fondo a la inversión en compañías cuyo valor bursátil las sitúa en el primer cuartil del mercado.

**RENTABILIDAD DEL FONDO <sup>(3)</sup>**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Moneda Asset Management.

**Rentabilidad (Nominal en pesos)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-10,5%	-	-	-	-
Rentabilidad Benchmark	-13,3%	-	-	-	-

	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada
Rentabilidad Fondo	-	-	-10,5%
Rentabilidad Benchmark	-	-	-13,3%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Moneda Asset Management.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Cencosud	8,9%
Enersis	6,7%
Endesa	6,3%
Corpbanca	6,2%
CAP	6,1%
Gener	6,1%
LAN	5,4%
CMPC	5,2%
Entel	5,1%
Antarchile	4,8%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

<sup>(1)</sup> Corresponde al ex fondo Chile – Latinoamérica SC Fondo de Inversión.

<sup>(2)</sup> Clasificación ACAFI.

<sup>(3)</sup> El 19 de Mayo de 2011 ocurrió el ingreso de múltiples aportantes al fondo, iniciándose su gestión activa y comercial a partir de esta fecha.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Extranjero : **4,6%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **0,9%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,6%**

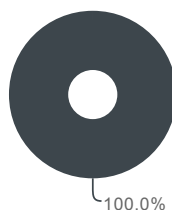
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

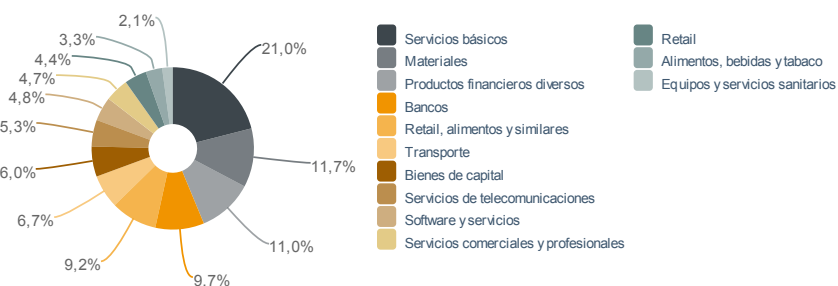
## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Chile

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
MONEDA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	NAC	65,38%
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISIÓN S.A.	NAC	13,09%
EUROAMÉRICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	6,08%
CÍA. DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS	NAC	3,99%
LARRAINVIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	3,56%
CÍA. DE SEG. DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A.	NAC	3,00%
CÍA. DE SEGUROS CORPVIDA S.A.	NAC	1,61%
CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	1,38%
CELFIN CAPITAL S.A. C DE B	NAC	1,15%
CN LIFE CÍA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	0,57%
PENTA C DE B S.A.	NAC	0,18%
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	29.426,1	%
Disponible	829,1	2,8%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	114,4	0,4%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	28.482,6	96,8%
Total Pasivos + Patrimonio	29.426,1	%
Pasivo de Corto Plazo	1.619,9	5,5%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	27.806,2	94,5%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

**MONEDA S.A.  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621, piso 8  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 337 7900  
 www.moneda.cl  
 info@moneda.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIMSC  
 Bloomberg : CFIMSCL CI  
 ISIN : CL0000002817  
 RUT SVS : 7135-8  
 Bolsa Offshore : -  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 27/05/2008  
 Próxima Renovación (1) : 30/06/2028  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo de Acciones Extranjeras

Portfolio Manager : Alejandro Olea  
 Benchmark : MSCI Latin America Small Cap

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 3  
 Fitch Ratings : Nivel 2  
 Humphreys : -  
 ICR : -  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 257

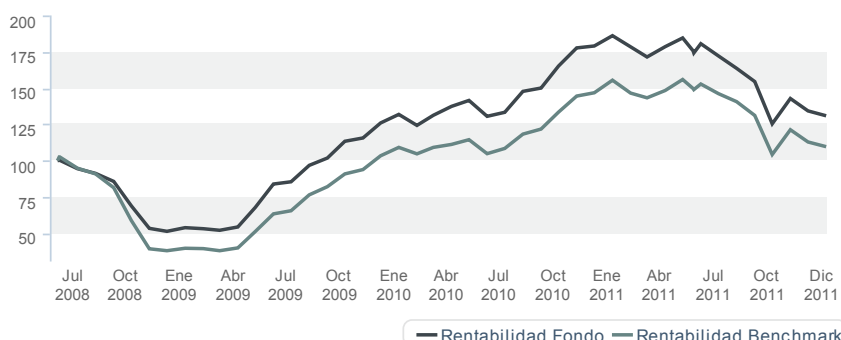
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,95% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio del Fondo.  
 Variable: 14,28% (IVA incluido) de la rentabilidad del Fondo por sobre la variación del benchmark (Índice MSCI Latin America Small Cap).

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión está orientado prioritariamente a la inversión en acciones de sociedades anónimas abiertas latinoamericanas, preferentemente de pequeña o mediana capitalización bursátil, que demuestren un alto potencial de crecimiento sostenido en el largo plazo, con un adecuado nivel de riesgo. En la inversión de los recursos del Fondo se preferirán aquellas sociedades pequeñas y medianas, entendiéndose como tales aquellas compañías que tengan patrimonio de hasta US\$3.000 millones.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago.

**Rentabilidad (Nominal en dólares)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-29,6%	41,1%	145,0%	-46,2%	-
Rentabilidad Benchmark	-29,5%	42,5%	175,4%	-60,4%	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	34,5%	-	7,8%		
Rentabilidad Benchmark	40,4%	-	2,6%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Banco ABC Brasil S.A.	4,6%
M. Dias S.A. Branco Manufactures	4,6%
Abril Educacao S.A.	3,9%
Helm Bank S.A.	3,3%
Sao Paulo Alpargatas S.A.	3,3%
Grupo Odinsa S.A.	3,1%
Direcional Engenharia S.A.	2,8%
Diagnosticos da America S.A.	2,6%
Kroton Educacional	2,5%
Aguas-A	2,4%

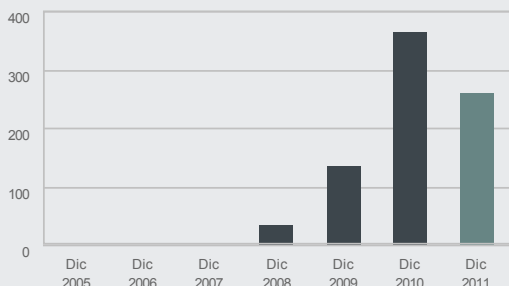
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Prorrogable por períodos de veinte años cada uno.  
 (2) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

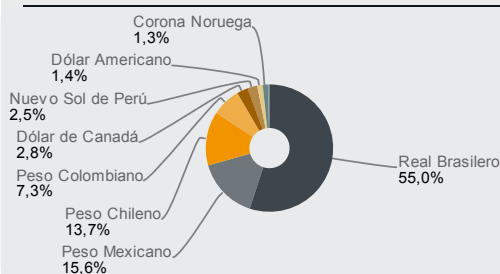


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Accionario Extranjero : **21,2%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **4,0%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **2,7%**

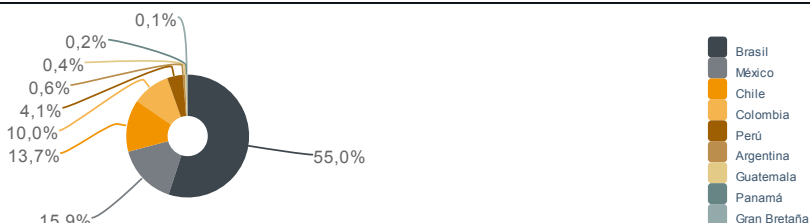
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



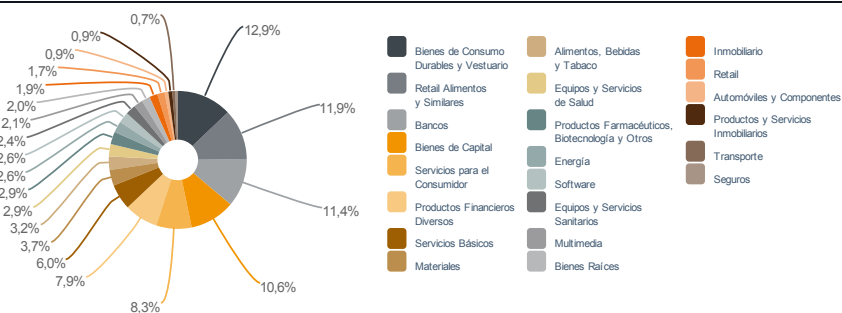
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
MONEDA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	NAC	26,18%
AFP PROVIDA S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO C	NAC	9,63%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO C	NAC	8,70%
CÍA. DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	7,07%
AFP CUPRUM S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO A	NAC	7,03%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO A	NAC	6,68%
AFP CUPRUM S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO C	NAC	3,63%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO B	NAC	3,61%
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	3,47%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	3,27%
AFP CUPRUM S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO B	NAC	2,61%
AFP PROVIDA S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO B	NAC	2,22%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	261,4	%
Disponible	2,7	1,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	1,4	0,5%
Otros	5,5	2,1%
Títulos de Deuda	0,9	0,3%
Títulos de Renta Variable	250,9	96,0%
Total Pasivos + Patrimonio	261,4	%
Pasivo de Corto Plazo	4,1	1,6%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	257,3	98,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

# FACT SHEETS

# FONDOS MOBILIARIOS

## FONDOS RETORNO ABSOLUTO

## 01

*Fondos Retorno Absoluto Nacional*

*Compass Absolute Return Fondo de Inversión* 107

*MBI Arbitrage Fondo de Inversión* 109

*Fondos Retorno Absoluto Extranjero*

*Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión* 111



**COMPASS GROUP CHILE S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Rosario Norte 555, piso 14  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 364 4600  
 www.cgcompass.com  
 contacto@cgcompass.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFICOMPABS  
 Bloomberg : CGABSRE CI  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7200-1  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 28/10/2010  
 Próxima Renovación : 28/10/2020  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Retorno Absoluto Local

Portfolio Manager : Luis Aliste  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 15.981

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,19% anual (IVA incluido), sobre el valor del patrimonio promedio del Fondo.  
 Variable: 17,85% (IVA incluido). Es devengada diariamente y cobrada anualmente si, al cierre de cada año, la diferencia porcentual entre el Valor Cuota Final y el Mayor Valor Cuota, definidos en el reglamento interno, resulta ser positiva.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo principal del Fondo será la conformación de una cartera de inversiones diversificada, la que estará compuesta principalmente por inversiones en instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales o extranjeros, registrados como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero, pudiendo además invertir en instrumentos de capitalización y en ciertos instrumentos de deuda no registrados como valores de oferta pública, ya sea en mercados emergentes y/o desarrollados.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago.

**Rentabilidad (Nominal en pesos)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-1,9%	2,3%	-	-	-
Rentabilidad Benchmark	-	-	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	-	-	-0,4%		
Rentabilidad Benchmark	-	-	-		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
EE.PP. Medellín	3,7%
Falabella	3,2%
Cemex S.A.	3,1%
IFH Perú	3,1%
Banco Central	2,9%
Deutsche	2,8%
TAM Capital	2,8%
Emgesa S.A.	2,7%
Kopolar	2,5%
BCP Latam	2,4%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada periodo)

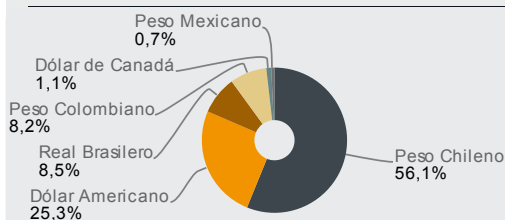


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Retorno Absoluto Local : **17,5%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **0,5%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,4%**

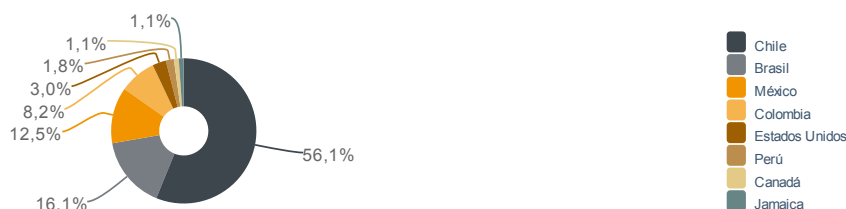
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	C	43,62%
INVERSIONES SANTO DOMINGO II LTDA.	E	5,33%
COMPASS GESTIÓN PATRIMONIAL HC LIMITDA	E	4,77%
COMPASS GESTIÓN PATRIMONIAL CS LIMITADA	E	4,09%
NEGOCIOS Y VALORES S.A. C DE B	C	3,72%
DE LA CARRERA CORREA GONZALO	A	3,34%
BAHÍA QUIMAN LTDA.	E	3,15%
SOCIEDAD AGRÍCOLA ICHA SOLARI Y CÍA. LTDA.	E	3,15%
INVERSIONES EL CONVENTO LIMITADA	E	2,78%
INVERSIONES COSTANERA S.A.	E	2,78%
INVERSIONES BARTOLOMÉ S.A.	E	2,29%
LAS BARDENAS CHILE S.A.	E	1,47%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	17.537	%
Disponible	375	2,1%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros (*)	1.652	9,4%
Títulos de Deuda	13.879	79,1%
Títulos de Renta Variable	1.631	9,3%
Total Pasivos + Patrimonio	17.537	%
Pasivo de Corto Plazo	1.555	8,9%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	15.982	91,1%

(\*) Incluye cuentas y documentos por cobrar.

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

**MBI  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Presidente Riesco 5711, of. 401  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 655 3706  
 www.mbi.cl  
 humberto.munoz@mbi.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIMBIARB  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7089-0  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 18/10/2004  
 Próxima Renovación : 29/04/2012  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Retorno Absoluto Local

Portfolio Manager : Humberto Muñoz  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 79.137

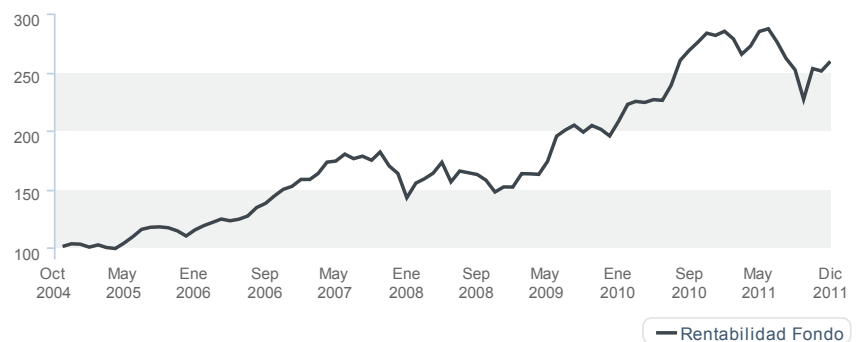
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,79% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio neto del Fondo.  
 Variable: 19,64% (IVA incluido), sobre el retorno anual de la cuota que exceda el 10% anual, siempre que se cumpla la condición de que el retorno acumulado desde el inicio del Fondo o desde la última vez que se cobró comisión variable, incluyendo los dividendos pagados, sea superior al 10% anualizado compuesto.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

MBI Arbitrage Fondo de Inversión es un fondo de retorno absoluto que basado en análisis fundamental invierte principalmente en acciones de empresas chilenas. No obstante y de acuerdo a lo establecido en su Reglamento Interno, el Fondo está facultado para invertir en una amplia gama de instrumentos financieros, tanto en Chile como en el extranjero.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros y Bolsa de Comercio de Santiago.

**Rentabilidad (Nominal en pesos)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-9,0%	36,9%	36,9%	-7,1%	7,2%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	19,4%	11,2%	14,1%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros y Bolsa de Comercio de Santiago.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Gener	24,7%
Chile	13,8%
Andina-A	9,8%
Provida	5,5%
CAP	5,4%
Habitat	4,8%
Ripley	3,6%
Iansa	3,4%
Falabella	3,0%
Pilmaiquen	2,9%

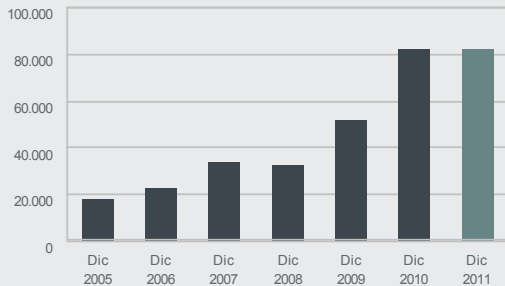
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Retorno Absoluto Local : **82,5%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **2,4%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **1,7%**

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



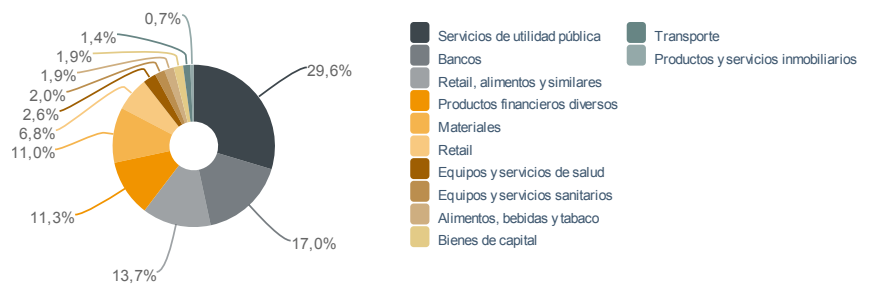
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
INVERSIONES CAUNAHUE LIMITADA	NAC	10,37%
GI INVERSIONES LTDA.	NAC	9,64%
LOS VASQUITOS S.A.	NAC	8,75%
MBI CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	6,56%
INVERSIONES PILU LTDA.	NAC	6,21%
INVERSIONES PITAMA S.A.	NAC	5,42%
INVERSIONES MINERAS DEL CANTABRICO S.A.	NAC	5,18%
DUCASSE COMERCIAL LIMITADA	NAC	4,73%
INVERSIONES BUTAMALAL S.A.	NAC	2,97%
INVERSIONES COWIE CHILE LTDA.	NAC	2,53%
FIP LAS PIRCAS	NAC	2,25%
INVERSIONES RAÍZ LTDA.	NAC	1,91%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	82.623	%
Disponible	1.747	2,1%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	1.167	1,4%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	79.709	96,5%
Total Pasivos + Patrimonio	82.623	%
Pasivo de Corto Plazo	3.486	4,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	79.137	95,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

**MONEDA S.A.**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621, piso 8  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 337 7900  
 www.moneda.cl  
 info@moneda.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIMRA  
 Bloomberg : MRE TABS CI  
 ISIN : CL0000001884  
 RUT SVS : 7099-8  
 Bolsa Offshore : -  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 25/05/2006  
 Próxima Renovación (1) : 31/12/2030  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo de Retorno Absoluto Extranjero

Portfolio Manager : Juan Luis Rivera  
 Benchmark : -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 2  
 Fitch Ratings : Nivel 2  
 Humphreys : -  
 ICR : -  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 198

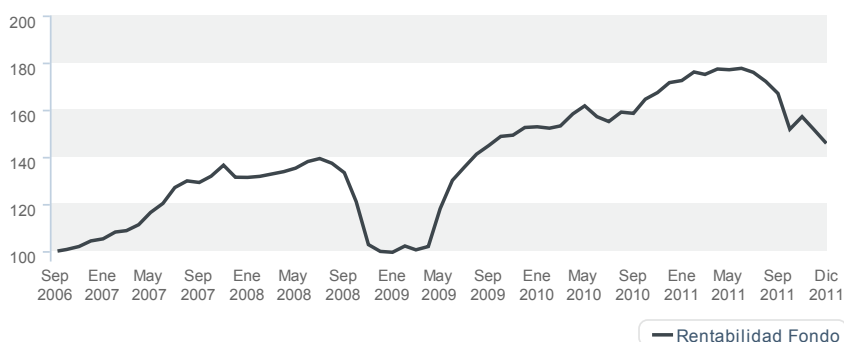
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,49% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio si éste es menor a US\$ 100 millones. 1,19% anual (IVA incluido), sobre el valor del patrimonio si éste es mayor a US\$ 100 millones.  
 Variable: 14,28% (IVA incluido) sobre una rentabilidad en exceso de Libor + 2% anual.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El Fondo busca generar retornos estables de largo plazo a través de la inversión en acciones y deuda, tanto pública como privada, de compañías latinoamericanas o con la mayor parte de sus operaciones en Latinoamérica. La política de inversión es esencialmente flexible y orientada a capturar oportunidades de inversión específicas, con un énfasis en activos de difícil acceso. El Fondo invierte mediante estrategias como Event Driven, Relative Value, Distress, etc.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda Asset Management.

**Rentabilidad (Nominal en dólares)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-15,5%	12,8%	53,6%	-24,2%	24,8%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	13,6%	6,7%	7,3%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda Asset Management.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Termocandelaria Power Ltd.	6,2%
TAM S.A.	5,3%
Nortegran	4,2%
Controladora Comercial Mexicana SAB de CV	4,0%
Brasil Telecom S.A.	3,4%
Petro Minerales	2,8%
Petróleos de Venezuela S.A.	2,8%
Banvida	2,4%
Cia. Minera Autlan	2,4%
Endesa Costanera S.A.	1,7%

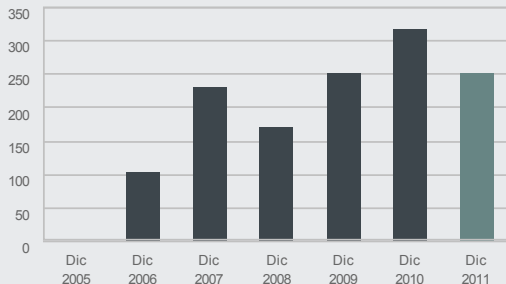
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Prorrogable por períodos de veinte años.  
 (2) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

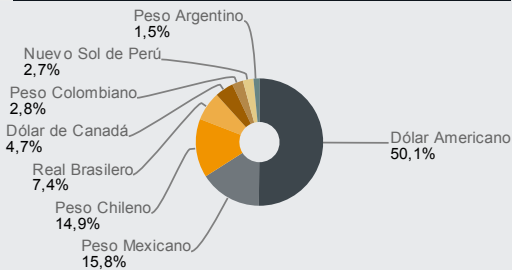


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Retorno Absoluto Extranjero : **100,0%**
- » Participación Categoría Fondos Mobiliarios : **3,9%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **2,6%**

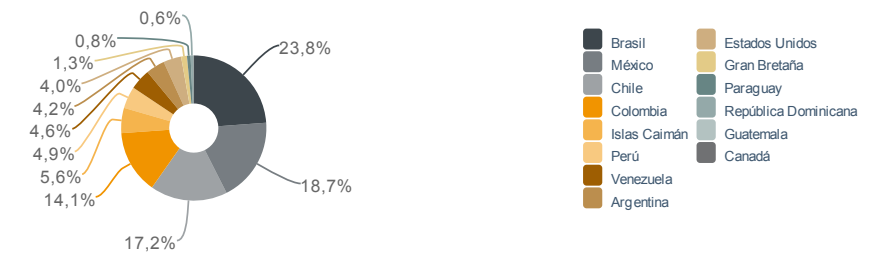
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



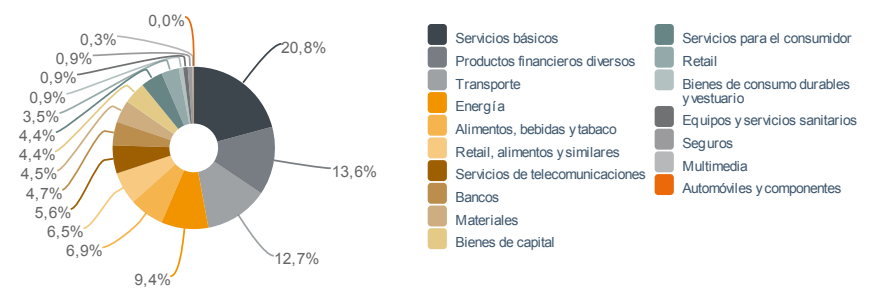
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
MONEDA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	NAC	49,15%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	14,24%
CIA. DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	6,48%
LARRAINVIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	3,82%
NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	3,62%
VALORES SECURITY S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	2,63%
CONSORCIO CORREDORA DE BOLSA S.A.	NAC	2,42%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO A	NAC	2,42%
EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	2,36%
CHILE MARKET S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	1,56%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	1,48%
CN LIFE CIA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	1,30%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	251,6	%
Disponible	43,1	17,1%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	19,4	7,7%
Otros	55,3	22,0%
Títulos de Deuda	34,2	13,6%
Títulos de Renta Variable	99,6	39,6%
Total Pasivos + Patrimonio	251,6	%
Pasivo de Corto Plazo	53,3	21,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	198,3	78,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación GICS.

# FACT SHEETS

# FONDOS INMOBILIARIOS

## 02

### FONDOS INMOBILIARIOS DE RENTA

<i>Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión</i>	115
<i>Celfin Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión</i>	117
<i>Celfin Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión</i>	119
<i>Fondo de Inversión Rentas Inmobiliarias</i>	121
<i>Fondo de Inv. Inmobiliaria Las Américas Fundación</i>	123



**AURUS S.A.  
 ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Dirección: Av. Nueva Costanera 4091, of. 501  
 Comuna: Vitacura  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 498 1300  
 www.aurus.cl  
 cmunoz@aurus.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa : CFIAURUSRI  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7219-2  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 03/09/2008  
 Próxima Renovación : 01/04/2019  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario de Renta

Portfolio Manager : Roberto Koifman G.  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 International Credit Rating :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 28.102

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: Mensual es un doceavo del 1% del valor total de los aportes suscritos y pagados, expresados en UF, calculados al último día hábil del mes anterior, más IVA.  
 Variable: 20% de lo que exceda UF + 5% anual de dividendo distribuido, más IVA.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El fondo tiene por objeto principal la inversión en una cartera diversificada de activos inmobiliarios que cumplan con la condición de generar una renta periódica. El Fondo podrá contratar créditos con instituciones financieras hasta por 1 vez su patrimonio. La inversión del Fondo estará orientada a estructurar una cartera de inversiones diversificada y balanceada, ya sea por deudores individuales, por la actividad económica de ellos, por el tipo de activo y su ubicación geográfica. Con este objetivo se adquirirán principalmente propiedades, situadas en Chile, en ubicaciones comerciales, de equipamiento, de esparcimiento e industrias.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	22,8%	9,6%	3,7%	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	11,2%	-	11,2%		

**Fuente:** Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

		2011	2010	2009
Utilidad neta fondo	MM\$	5.674,2	1.396,4	270,2
Utilidad realizada	MM\$	2.549,7	1.510	325,4
Utilidad no realizada	MM\$	9,1	408	0
Gastos a cargo fondo	MM\$	-1.528,4	-521,8	-82,6
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	0	0	27,4
Dividendos	\$ / cuota	1.066,9	1.289,5	278,7

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

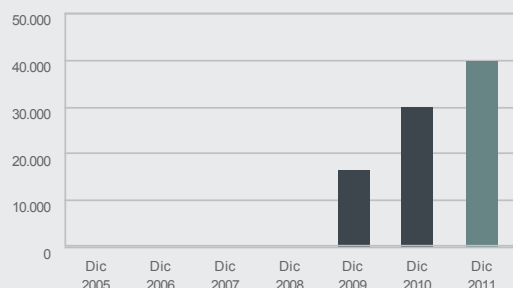
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Edificio Esmeralda Iquique	14,8%
Edificio Horizontes Ciudad Empresarial	14,6%
Edificio Los Conquistadores Providencia	8,4%
Strip Center Irarrázaval Ñuñoa	7,2%
Centro Empresarial Plaza Comercio Copiapó	6,6%

**Fuente:** Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Renta : **8,6%**
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **4,2%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,8%**

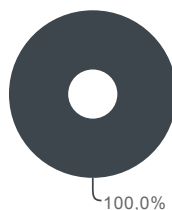
**Fuente:** Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



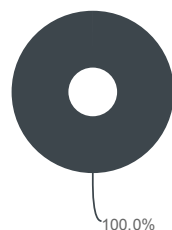
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



**Fuente:** Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
INV. VILUCURA S.A.	NAC	9,10%
KINOR S.A.	NAC	5,42%
COSIL INVERSIONES LIMITADA	NAC	5,15%
RENTAS E INVERSIONES LAS PUNTAS LTDA.	NAC	4,64%
DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A. DEPÓSITO DE VALORES	NAC	4,55%
INVERSIONES PIAMONTE S.A.	NAC	4,34%
INGENIERÍA E INVERSIONES LTDA.	NAC	4,02%
INVERSIONES MELINCUE S.A.	NAC	3,64%
INVERSIONES KAU KAU II LTDA.	NAC	3,18%
EL ESTERÓ INVERSIONES S.A.	NAC	2,89%
RÍO BLANCO UNO INVERSIONES S.A.	NAC	2,87%
ANTULLAPE INVERSIONES S.A.	NAC	2,73%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	39.880,1	%
Disponible	573,4	1,4%
Inversiones Inmobiliarias	36.566,4	91,7%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	2.740,3	6,9%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	39.880,1	%
Pasivo de Corto Plazo	821,1	2,0%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	10.957,4	27,5%
Patrimonio	28.101,6	70,5%

**Fuente:** Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

**CELFIN CAPITAL S.A.  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 4905000  
www.celfin.com  
contacto@celfin.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO****FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFICELRI  
Bloomberg : CFIINMO CI  
ISIN : -  
RUT SVS : 7169-2  
Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 18/01/2010  
Próxima Renovación : 23/06/2015  
Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario de Renta

Portfolio Manager : Augusto Rodríguez  
Benchmark : -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : -  
Fitch Ratings : Nivel 2  
Humphreys : -  
International Credit Rating : -  
Comisión Clasificadora de Riesgo : No

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 60.050

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1% anual + IVA.  
Variable: 20% + IVA sobre exceso de retorno estimado de UF + 8% anual.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo de inversión del Fondo será la adquisición de todo tipo de propiedades inmobiliarias destinadas a la renta en Chile. Para lo anterior, el Fondo podrá participar en sociedades anónimas cerradas o fondos de inversión privados que inviertan o desarrollen dichos proyectos, como asimismo invertir directamente en bienes raíces.

El Fondo tendrá la política de comprar y/o financiar prioritariamente propiedades que estén ligadas a contratos de arriendo de largo plazo, en los cuales la mayor parte de la rentabilidad esté asociada a las rentas contratadas y no a la plusvalía de la propiedad.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	13,6%	3,4%	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	-	-	20,1%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	7.813,17	-44	-	-
Utilidad realizada	MM\$	2.544,7	336	-	-
Utilidad no realizada	MM\$	4.957,8	214	-	-
Gastos a cargo fondo	MM\$	837,56	-623	-	-
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	0	29	-	-
Dividendos	\$ / cuota	952,1	0	-	-

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Otros	57,9%
Inmobiliaria Vitacura 2670 S.A.	30,5%
Inmobiliaria CR S.A.	8,9%
Scoti Clipper B	2,0%
-	-

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de : **13,4%** Renta
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **6,5%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **1,2%**

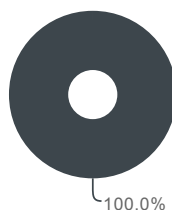
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



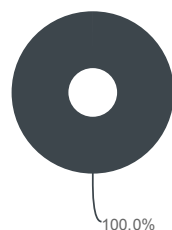
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Celfin Capital.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	81,51%
CÍA. DE SEGUROS LA PREVISIÓN VIDA S.A.	NAC	14,51%
ASEGURADORA MAGALLANES S.A.	NAC	1,47%
AFP PROVIDA S.A. P/FONDO TIPO A	NAC	1,07%
AFP PLANVITAL S.A. P/FONDO TIPO A	NAC	1,03%
BANCHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	0,41%
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	0,02%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	61.079	%
Disponible	1.664,9	2,7%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	24.060,8	39,4%
Otros	35.353,3	57,9%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	61.079	%
Pasivo de Corto Plazo	1.028,5	1,7%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	60.050,5	98,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**CELFIN CAPITAL S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 4905000  
 www.celfin.com  
 contacto@celfin.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFICELRI2  
 Bloomberg : CFIRIII CI  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7224-9  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 08/09/2011  
 Próxima Renovación : 25/07/2017  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario de Renta  
 Portfolio Manager : Augusto Rodríguez  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings : Nivel 4  
 Humphreys :-  
 International Credit Rating :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 6.908

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,19% (IVA incluido).  
 Variable: 20% (IVA incluido) sobre el exceso de retorno estimado de UF + 8% anual.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo de inversión del Fondo será la participación en todo tipo de negocios inmobiliarios destinados a la renta, principalmente mediante la inversión en Chile, Perú y Colombia, ya sea directa o indirectamente, de manera exclusiva o mediante co-inversión con terceros, en todo tipo de bienes inmuebles.

Para lo anterior, el Fondo podrá participar en sociedades que inviertan o desarrollen dichos proyectos, invertir en títulos de deuda emitidos por estas sociedades y, finalmente, invertir también directamente en bienes raíces.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011 (*)	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	1,3%	-	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	-	-	1,3%		

(\*) Fondo inició operaciones el 08 de septiembre de 2011.

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	66,71	-	-	-
Utilidad realizada	MM\$	55,36	-	-	-
Utilidad no realizada	MM\$	51,64	-	-	-
Gastos a cargo fondo	MM\$	40,27	-	-	-
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	0	-	-	-
Dividendos	\$ / cuota	14,3	-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Inmobiliaria Rentas II SPA	73,8%
Otros	26,2%
-	-
-	-
-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Renta : **1,5%**
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **0,7%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,1%**

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



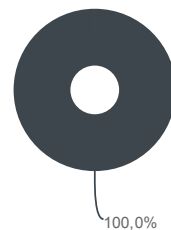
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Celfin Capital.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	100,00%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	6.930,2	%
Disponible	821,8	11,9%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	5.116,2	73,8%
Otros	992,2	14,3%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	6.930,1	%
Pasivo de Corto Plazo	22,2	0,3%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	6.907,9	99,7%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**INDEPENDENCIA S.A.  
 ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Dirección: Rosario Norte 100, piso 15  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 234 4777  
 www.independencia-sa.cl  
 finversion@independencia-sa.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFINRENTAS  
 Bloomberg : CFINREN CI  
 ISIN : -  
 RUT SVS : 7014-9  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 20/04/1995  
 Próxima Renovación : 20/04/2025  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario de Renta  
 Portfolio Manager : Juan Pablo Grez  
 Benchmark : -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Fitch Ratings : Nivel 2  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 255.705

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: Corresponde a la suma de las comisiones calculada para cada tramo, en consideración al valor de inversiones propias del giro inmobiliario, conforme a la siguiente escala (IVA incluido): Hasta 2 millones de UF: 1,31% anual. Entre 2 y 4 millones de UF: 1,07% anual. Sobre 4 millones de UF: 1,01% anual. Adicionalmente, 0,29% anual (IVA incluido), sobre los activos no operacionales. La comisión mínima mensual será de UF 1.785 (IVA incluido).  
 Variable: Un 5% del monto de la utilidad que excede una rentabilidad del ejercicio (utilidad sobre patrimonio promedio del año) del 8%, más un 1% del monto de la utilidad que excede una rentabilidad del 10%. Esto se calcula también para el último trienio.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

La inversión de los recursos de Fondo de Inversión Rentas Inmobiliarias se orienta principalmente a la adquisición de propiedades situadas en Chile, en zonas con perspectivas comerciales, de equipamiento, de esparcimiento y/o industriales para entregarlas en arrendamiento o leasing con el fin de obtener rentas y optimizar su valor de largo plazo.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	15,0%	11,7%	3,4%	22,5%	20,6%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	10,0%	14,4%	10,6%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Independencia S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	23.134	14.442	9.839	10.430
Utilidad realizada	MM\$	13.135	13.698	9.908	9.142
Utilidad no realizada	MM\$	14.671	5.016	3.157	4.523
Gastos a cargo fondo	MM\$	-4.675	-4.326	-3.215	-3.341
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	1,7	56	-10	106
Dividendos	\$ / cuota	300	105	65	86

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Independencia S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Otros Títulos de Deuda No Registrados	65,1%
Inmobiliaria Descubrimiento S.A.	14,3%
Limitless Horizon Ltd.	9,0%
Depósito a Plazo Fijo BICE-Venc.090112	2,9%
Constitution Real Estate Corp.	2,0%

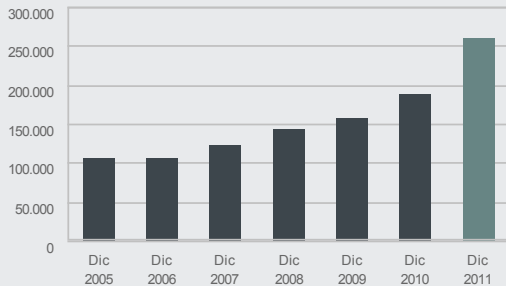
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)

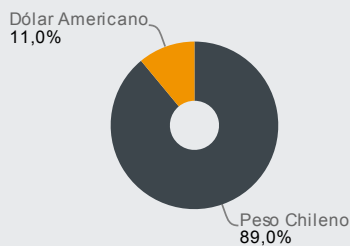


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de : **56,9%** Renta
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **27,5%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **5,2%**

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Independencia S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP CAPITAL S.A. PARA LOS FONDOS DE PENSIONES	NAC	19,00%
LARRAINVIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	17,20%
AFP CUPRUM S.A. PARA LOS FONDOS DE PENSIONES	NAC	14,49%
AFP PROVIDA S.A. PARA LOS FONDOS DE PENSIONES	NAC	14,37%
AFP HABITAT S.A. PARA LOS FONDOS DE PENSIONES	NAC	14,19%
SANTANDER S.A. C DE B	NAC	7,20%
AFP PLANVITAL S.A. PARA LOS FONDOS DE PENSIONES	NAC	2,62%
CÍA. DE SEG. DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A.	NAC	2,27%
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISIÓN S.A.	NAC	0,90%
LARRAINVIAL FONDO MUTUO PORFOLIO LÍDER	NAC	0,86%
COMPAÑÍA DE SEGUROS CORPSEGUROS S.A.	NAC	0,69%
ASEGURADORA MAGALLANES S.A.	NAC	0,63%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	260.076,9	%
Disponible	12.996,9	5,0%
Inversiones Inmobiliarias	41.268	15,9%
Inversiones no Registradas	28.681,6	11,0%
Otros	83.327,9	32,0%
Títulos de Deuda	93.802,5	36,1%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	260.076,8	%
Pasivo de Corto Plazo	1.342,6	0,5%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	3.029,6	1,2%
Patrimonio	255.704,6	98,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**LAS AMÉRICAS  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
S.A.**

Dirección: El Bosque Norte 0440, piso 6, of. 602  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 496 7200  
 www.lasamericas.cl  
 operaciones.afi@lasamericas.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFINFUNDA  
 Bloomberg : -  
 ISIN : -  
 RUT SVS : 7016-5  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 11/05/1995  
 Próxima Renovación (1) : 24/02/2015  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo Inmobiliario de Renta  
 Portfolio Manager : Felipe Winter G.  
 Benchmark : -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Fitch Ratings : Nivel 2  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 69.314

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: Corresponde a la suma de las comisiones calculada para cada tramo, en consideración al Valor Fondo -excluyéndose caja, banco, inversiones en valores de oferta pública, deudores varios y otros- conforme a la siguiente escala (IVA incluido) (3).  
 Hasta 1.499.999,99 UF:  
 1,61% anual. 1.500.000 UF - 2.499.999,99 UF: 1,43% anual.  
 2.500.000 UF - 2.999.999,99 UF: 1,31% anual. 3.000.000 UF - 3.499.999,99 UF: 1,19% anual. 3.500.000 UF - 3.999.999,99 UF: 1,07% anual. 4.000.000 UF o más 0,89% anual.  
 Variable: Se determina de acuerdo a la rentabilidad anual obtenida por el Fondo (IVA incluido). Si 7% < rentabilidad ≤ 7,99%: 5,95% sobre el exceso de 7%. Si 8% < rentabilidad ≤ 8,99%: 9,52% sobre el exceso de 8%, más la remuneración del tramo anterior. Si 9% < rentabilidad: 15,47% sobre el exceso de 9%, más la remuneración del tramo anterior.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El fondo Las Américas Fundación tiene como objetivo principal la generación de ingresos estables para los inversionistas mediante la inversión en activos vinculados al negocio inmobiliario, por medio de la explotación de cementerios parque, arrendamientos y leasing de oficinas y locales comerciales. Adicionalmente, invierte en desarrollo de proyectos inmobiliarios (desarrollo de loteos residenciales), como una forma de generar rentabilidades mayores.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	16,2%	3,7%	-3,6%	11,4%	18,0%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	7,0%	10,0%	10,0%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	7.896	2.819	-654	1.591
Utilidad realizada	MM\$	4.173	2.478	2.451	2.142
Utilidad no realizada	MM\$	6.557	1.018	-1.934	496
Gastos a cargo fondo	MM\$	-2.054	-936	-1.057	-1.033
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	904	259	-113	-14
Dividendos	\$ / cuota	0	45	52,6	41,2

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Inm. P. La Florida	38,0%
Inm. Rentas Fundación	22,6%
Inm. Fundación Calama	8,1%
Inm. P. La Serena	3,0%
Inm. El Retiro	2,1%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Prorrogable en 10 años adicionales.

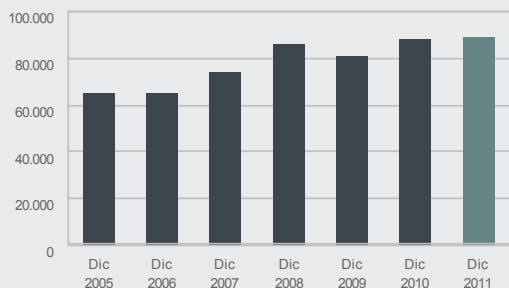
(2) Clasificación ACAFI.

(3) Adicionalmente, por el valor que exceda de UF 1.000.000 y sea igual o inferior a UF 1.499.999,99 se le agregará a la comisión fija un 0,95% anual (IVA incluido).

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de : **19,5%**  
Renta
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **9,5%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **1,8%**

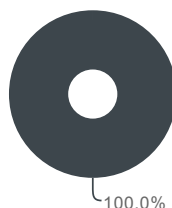
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



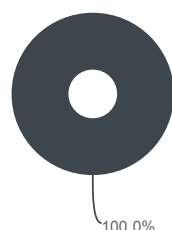
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



**Fuente:** Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP PROVIDA S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	34,99%
AFP CAPITAL S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	21,87%
AFP HABITAT S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	21,87%
AFP PLANVITAL S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	11,69%
PENTA VIDA CÍA DE SEGUROS S.A.	NAC	9,55%
GESTIÓN Y ADM. INMOBILIARIA S.A.	NAC	0,03%
CAVADA PARRA VÍCTOR	NAC	0,01%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	89.271	%
Disponible	800	0,9%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	88.471	99,1%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	89.271	%
Pasivo de Corto Plazo	19.277	21,6%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	680	0,8%
Patrimonio	69.314	77,6%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

# FACT SHEETS

# FONDOS INMOBILIARIOS

## FONDOS INMOBILIARIOS DE DESARROLLO

## 02

<i>Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario IV</i>	127
<i>Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario V</i>	129
<i>Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario</i>	131
<i>BICE Inmobiliario I Fondo de Inversión</i>	133
<i>Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario-Aconcagua I</i>	135
<i>Moneda Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión</i>	137
<i>Fondo de Inversión Santander-Santiago Desarrollo Inmob. IV</i>	139
<i>Fondo de Inversión Santander Desarrollo Inmobiliario V</i>	141
<i>Fondo de Inversión Santander Santiago Desarrollo Inmob. VI</i>	143
<i>Fondo de Inversión Santander Santiago Desarrollo Inmob. VII</i>	145



**BANCHILE  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Agustinas 975, piso 5  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 661 2483  
www.banchileinversiones.cl  
banlinea@banchile.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIBACHIN4  
Bloomberg :-  
ISIN :-  
RUT SVS : 7188-9  
Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 24/08/2010  
Próxima Renovación : 25/08/2015  
Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario de Desarrollo

Portfolio Manager : David Cohen  
Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
Fitch Ratings : Nivel 2  
Humphreys : Nivel 3  
International Credit Rating :-  
Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 9.404

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: Un 0,1633% (IVA incluido) sobre el patrimonio inicial del fondo de cada período mensual respecto de aquellos activos inmobiliarios. Un 0,045% (IVA incluido) sobre el patrimonio inicial del fondo de cada período mensual, excluidas de este aquellos activos inmobiliarios.

Variable: Se devengará sólo una vez que el fondo haya distribuido a los aportantes, a título de disminución de capital y/o dividendo, una cantidad equivalente al 100% del capital pagado por la suscripción de cuotas del fondo, actualizado a una tasa real de un 8%, y corresponderá a un 35,7% (IVA incluido) de los flujos por sobre dicho retorno.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Los objetivos de inversión serán invertir sus recursos en activos inmobiliarios ubicados en Chile, cuyas rentas provengan de su explotación ya sea como negocio inmobiliario, mediante la construcción y desarrollo de bienes raíces o bien mediante la participación en sociedades u otras formas de organización o de asociación o contratos con terceros que aporten la gestión del negocio mediante su ejecución directa.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	21,9%	0,6%	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	-	-	21,9%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Banchile Administradora General de Fondos S.A.

	2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$ 1.668	3	-	-
Utilidad realizada	MM\$ 79	40	-	-
Utilidad no realizada	MM\$ 1.771	14	-	-
Gastos a cargo fondo	MM\$ -182	-33	-	-
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$ 0	-17	-	-
Dividendos	\$ / cuota 0	0	-	-

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Banchile Administradora General de Fondos S.A.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Proyecto Cumbres de Colón	24,8%
Proyecto Doña Sara	20,2%
Proyecto Monte Blanco	12,2%
Proyecto Ana Luisa	10,8%
Proyecto Jardines de Almeyda	10,6%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Banchile Administradora General de Fondos S.A.

(1) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de : **11,0%** Desarrollo
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **1,0%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,2%**

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



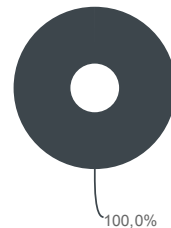
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Banchile Administradora General de Fondos S.A.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	62,39%
COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A.	NAC	13,89%
BANCHILE SEGUROS DE VIDA S. A.	NAC	5,55%
INVERSIONES FERRO LIMITADA	NAC	1,72%
IRIBERRY ROSE-PRICE PERLA ANA	NAC	1,38%
PROVINCIA AGUSTINA DE CHILE	NAC	1,29%
GALDAMES S.A.	NAC	1,29%
INVERSIONES ARAL LIMITADA	NAC	0,85%
FLOREZ FLOREZ VICTORIA EUGENIA	NAC	0,65%
PFEIL PABST RODOLFO	NAC	0,65%
FERNÁNDEZ CALATAYUD CARLOS	NAC	0,65%
VON DER HEYDE MANNS MARÍA ELENA	NAC	0,65%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	9.425,4	%
Disponible	21,2	0,2%
Inversiones Inmobiliarias	3.056	32,4%
Inversiones no Registradas	6.038,8	64,1%
Otros	0	0,0%
Títulos de Deuda	309,4	3,3%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	9.425,4	%
Pasivo de Corto Plazo	21,7	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	9.403,7	99,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**BANCHILE  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Agustinas 975, piso 5  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 661 2483  
www.banchileinversiones.cl  
banlinea@banchile.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIBACHIN5  
Bloomberg :-  
ISIN :-  
RUT SVS : 7209-5  
Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 13/07/2011  
Próxima Renovación :-  
Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario de Desarrollo  
Portfolio Manager : David Cohen  
Benchmark :

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
Fitch Ratings : Nivel 4  
Humphreys : Nivel 4  
International Credit Rating :-  
Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 7.170

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: Un 0,1636% (IVA incluido) sobre el patrimonio inicial del fondo de cada período mensual respecto de aquellos activos inmobiliarios. Un 0,0456% (IVA incluido) sobre el patrimonio inicial del fondo de cada período mensual, excluidas de éste aquellos activos inmobiliarios,  
Variable: se devengará sólo una vez que el Fondo haya distribuido a los aportantes, a título de disminución de capital y/o dividendo, una cantidad equivalente al 100% del capital pagado por la suscripción de cuotas del fondo, actualizado a una tasa real de un 8%, y corresponderá a un 35,7% (IVA incluido), de los flujos por sobre dicho retorno.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Los objetivos de inversión serán los de invertir sus recursos en activos inmobiliarios ubicados en Chile, cuyas rentas provengan de su explotación ya sea como negocio inmobiliario, mediante la construcción y desarrollo de bienes raíces o bien mediante la participación en sociedades u otras formas de organización o de asociación o contratos con terceros que aporten la gestión del negocio mediante su ejecución directa.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	4,5%	-	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	-	-	4,5%		

**Fuente:** Banchile Administradora General de Fondos S.A.

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	307	-	-	-
Utilidad realizada	MM\$	47	-	-	-
Utilidad no realizada	MM\$	311	-	-	-
Gastos a cargo fondo	MM\$	-51	-	-	-
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	0	-	-	-
Dividendos	\$ / cuota	0	-	-	-

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Banchile Administradora General de Fondos S.A.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Instrumentos de Deuda	44,8%
Proyecto La Capitanía	31,0%
Proyecto Francisco Villagra	14,5%
Proyecto Monte Azul	9,5%
-	-

**Fuente:** Banchile Administradora General de Fondos S.A.

(1) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Desarrollo : **8,4%**
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **0,8%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,1%**

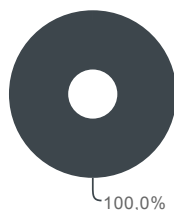
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



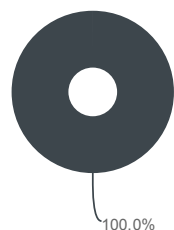
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Banchile Administradora General de Fondos S.A.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	86,62%
HUMBER GARCÍA LUIS	NAC	0,62%
PÉREZ LÓPEZ HÉCTOR ADRIÁN	NAC	0,46%
CERUTI DANÚS ELIANA JULIA	NAC	0,44%
VANDEPUTTE DESRUMAUX CARLOS	NAC	0,44%
TEJOS RIVEROS FRESIA MÓNICA	NAC	0,44%
SPICHIGER SPICHIGER OSCAR ALBERTO	NAC	0,43%
TORRES GAETE MARGARITA EDITH	NAC	0,29%
PÉREZ SALDAÑA MAURICIO	NAC	0,22%
MUÑOZ MORALES EDUARDO	NAC	0,22%
VARGAS CERÓN JOSÉ SANTOS	NAC	0,22%
GARÍN CARRASCO JUAN CLAUDIO HORACIO	NAC	0,20%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	7.181,4	%
Disponible	13,4	0,2%
Inversiones Inmobiliarias	3.948,4	55,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	0	0,0%
Títulos de Deuda	3.219,6	44,8%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	7.181,5	%
Pasivo de Corto Plazo	11,9	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	7.169,6	99,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**BCI ASSET MANAGEMENT  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Magdalena 140, piso 8  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 692 7900  
 www.bci.cl/agf  
 bciagf@bci.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIBCIDIN1  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7124-2  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 02/02/2007  
 Próxima Renovación : 31/10/2012  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario de Desarrollo

Portfolio Manager : Rodrigo Vildósola  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 International Credit Rating :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 3.079

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 2,07% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio del Fondo.  
 Variable: 29,75% (IVA incluido), sobre todo el exceso de rentabilidad por encima de la tasa anual implícita de un Bono Banco Central en UF a cinco años + 2%.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo del fondo será invertir sus recursos en activos inmobiliarios ubicados en Chile, cuyas rentas provengan de su explotación como negocio inmobiliario a través de la construcción y desarrollo de bienes raíces, ya sea mediante la participación en fondos de inversión privados que invierten en activos para desarrollo inmobiliario, cuotas o derechos en comunidad sobre bienes inmuebles en Chile, acciones de sociedades anónimas cuyo giro sea el negocio inmobiliario.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	35,5%	1,1%	-20,0%	4,3%	3,9%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	17,1%	26,6%	26,6%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	1.534	756	-1.062	-386
Utilidad realizada	MM\$	1.637	282	174	176
Utilidad no realizada	MM\$	43	716	-1.059	282
Gastos a cargo fondo	MM\$	-146	-209	-211	-240
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	0	-32	33	-604
Dividendos	\$ / cuota	0	0	0	0

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

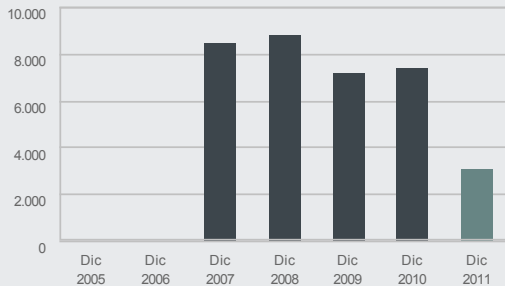
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Habite	7,5%
Mar Afuera	3,5%
-	-
-	-

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Desarrollo : **3,6%**
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **0,3%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,1%**

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

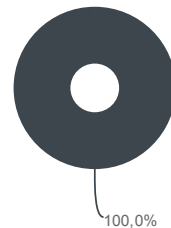
## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Chile

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Inmobiliario

Fuente: BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
BCI SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	22,59%
SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISIÓN	NAC	20,32%
ÁLAMO VÁSQUEZ HUGO	NAC	4,87%
AFV INTERCAJAS S.A. FONDO	NAC	3,38%
SEGESTA S.A.	NAC	3,38%
SERVICIOS Y ASESORÍAS PROFESIONALES KARODA LTDA.	NAC	3,03%
INVERSIONES AMANCAY	NAC	2,71%
SAIEH MOBAREC ANA MARÍA	NAC	2,03%
INVERSIONES PROMELO S.A.	NAC	1,84%
INMOBILIARIA HM S.A.	NAC	1,84%
CULTIVOS MARINOS VILILLUPI Y CIA. LTDA.	NAC	1,47%
INVERSIONES FIMAR LTDA.	NAC	1,35%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	3.115,1	%
Disponible	266	8,5%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	344,8	11,1%
Otros	2.233,7	71,7%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	270,6	8,7%
Total Pasivos + Patrimonio	3.115,1	%
Pasivo de Corto Plazo	36,4	1,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	3.078,7	98,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**BICE INVERSIONES  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Teatinos 280, piso 5  
Comuna: Santiago  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 6922705  
www.bice.cl  
jvalenzu@bice.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIINMOBI  
Bloomberg :-  
ISIN :-  
RUT SVS : 7194-3  
Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 01/10/2010  
Próxima Renovación : 01/10/2015  
Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario de Desarrollo

Portfolio Manager : Javier Valenzuela  
Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 4  
International Credit Rating : Nivel 4  
Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 15.963

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: La Comisión fija se devengará al cierre de cada ejercicio mensual hasta un 0,0248% mensual sobre el monto que represente la diferencia entre el patrimonio del fondo al inicio del periodo mensual correspondiente a aquel en que se devengará la respectiva comisión fija y el monto de total de las inversiones indicadas en los números 1) al 4), ambos inclusive, del reglamento interno del fondo y hasta un 0,1587% mensual sobre el monto total de las inversiones indicadas en los números 1) al 4), ambos inclusive, del artículo n° 12 del reglamento interno del fondo.

Variable: Se cobrará una comisión variable anual equivalente al 29,75% de la utilidad sobre-normal del fondo. Se entenderá por utilidad sobre-normal, el monto que resulte de restar a la utilidad anual del fondo la rentabilidad anual exigida (UF + 8%) al patrimonio del fondo.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo del Fondo es la participación en proyectos de desarrollo inmobiliario destinados a la venta de viviendas, oficinas, inmuebles comerciales o terrenos, tanto en la Región Metropolitana como en otras regiones del país (los "Proyectos Inmobiliarios"), para lo cual procurará invertir sus recursos principalmente en acciones de sociedades y en cuotas de fondos de inversión privados y/o públicos que participen o desarrollen de alguna forma dichos proyectos inmobiliarios.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	7,4%	-1,7%	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	-	-	5,5%		

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bice Inversiones Administradora General de Fondos S.A.*

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	1.140,4	-107	-	-
Utilidad realizada	MM\$	231,3	0	-	-
Utilidad no realizada	MM\$	1.098,6	-85	-	-
Gastos a cargo fondo	MM\$	-189,5	-14	-	-
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	0	-8	-	-
Dividendos	\$ / cuota	0	0	-	-

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Bice Inversiones Administradora General de Fondos S.A.*

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
FIP Bice Armas	50,0%
FIP Los Candiles	18,8%
FIP La Fuente	8,8%
Inmobiliaria Siena	6,3%
-	-

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

(1) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de : **18,7%** Desarrollo
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **1,7%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,3%**

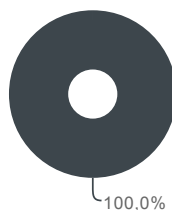
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



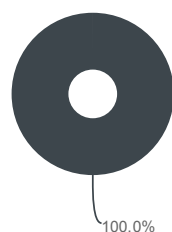
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Bice Inversiones Administradora General de Fondos S.A.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
BICE VIDA CÍA. DE SEGUROS S.A.	NAC	32,42%
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO AURORA I	NAC	7,98%
INMOBILIARIA ESCORIAL LTDA.	NAC	7,98%
OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	7,98%
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO CALLAQUI	NAC	5,59%
INVERSIONES E INMOBILIARIA EL ROSARIO LI	NAC	3,19%
INMOBILIARIA POCURO LIMITADA	NAC	3,19%
SOC. INMOBILIARIA SERVICIOS E INVERSIONES	NAC	2,40%
INVERSIONES EL ADARVE	NAC	2,00%
INVERSIONES SAN FERNANDO S.A.	NAC	2,00%
INMOBILIARIA NANCO S.A.	NAC	2,00%
INVERSIONES PORTILLO Y CÍA. SCC	NAC	1,76%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	15.997	%
Disponible	426	2,7%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	12.568	78,6%
Otros	2.002	12,5%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	1.001	6,3%
Total Pasivos + Patrimonio	15.997	%
Pasivo de Corto Plazo	34	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	15.963	99,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**IM TRUST S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Apoquindo 3721, piso 9  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 450 1600  
 www.imtrust.cl  
 cimtrust@imtrust.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIMITACI  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7199-4  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 12/01/2011  
 Próxima Renovación :-  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario de Desarrollo

Portfolio Manager :-  
 Benchmark :

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings : Nivel 4  
 Humphreys :-  
 International Credit Rating :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 15.775

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,8925% (IVA Incluido) anual + colocación: 0,7735% (IVA Incluido) anual + éxito.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El Fondo tiene como objetivo principal invertir en proyectos inmobiliarios gestionados y construidos por Inmobiliaria Aconcagua S.A. o sus sociedades relacionadas.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	1,4%	-	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	-	-	1,4%		

**Fuente:** IM Trust S.A. Administradora General de Fondos.

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	-148.139	-	-	-
Utilidad realizada	MM\$	505.826	-	-	-
Utilidad no realizada	MM\$	0	-	-	-
Gastos a cargo fondo	MM\$	354.915	-	-	-
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	0	-	-	-
Dividendos	\$ / cuota	0	-	-	-

**Fuente:** IM Trust S.A. Administradora General de Fondos.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Inmobiliaria Desarrollo SpA	80,9%
-	-
-	-
-	-
-	-

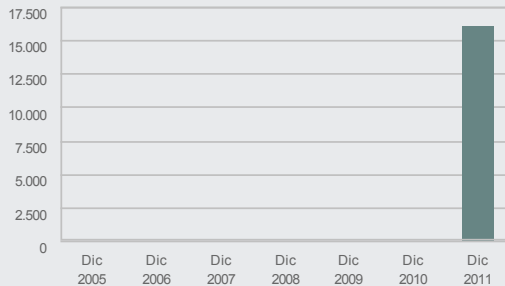
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de : **18,8%** Desarrollo
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **1,7%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,3%**

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



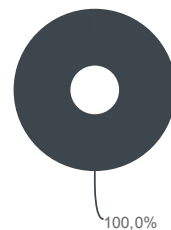
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



**Fuente:** IM Trust S.A. Administradora General de Fondos.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
INMOBILIARIA ACONCAGUA S.A.	NAC	30,00%
IM TRUST S.A. CORREDORA DE BOLSA	NAC	27,78%
PENTA VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	20,00%
METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	11,50%
OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	5,00%
TEODORA S.A.	NAC	0,56%
VALLE ALEGRE INVERSIONES S.A.	NAC	0,16%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	16.099,3	%
Disponible	2	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	19,7	0,1%
Títulos de Deuda	13.025,8	80,9%
Títulos de Renta Variable	3.051,8	18,9%
Total Pasivos + Patrimonio	16.099,4	%
Pasivo de Corto Plazo	26,4	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	298,1	1,9%
Patrimonio	15.774,9	98,0%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, IM Trust S.A. Administradora General de Fondos.

**TOESCA S.A.**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621, piso 8  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 337 7900  
 www.moneda.cl  
 info@moneda.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIMDI  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7128-5  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 14/06/2007  
 Próxima Renovación : 14/06/2012  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario de Desarrollo

Portfolio Manager : Michael Ellis  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys : Nivel 3  
 International Credit Rating : Nivel 4  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 8.367

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,19% anual (IVA incluido) de los Aportes efectivamente materializados al Fondo.  
 Variable: 29,75% (IVA incluido) de las Distribuciones de Fondos – dividendos y/o disminución de capital-, en lo que éstas excedieren del 100% de los Aportes, más una rentabilidad de un 8% anual compuesto.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El principal objetivo del fondo es obtener una alta valorización de los aportes en el plazo de duración del Fondo, mediante su inversión en activos vinculados al riesgo inmobiliario: bienes raíces ubicados en Chile y en el extranjero, mutuos hipotecarios endosables, acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y cuotas de Fondos de Inversión privados, cuyo objeto único sea el negocio inmobiliario e infraestructura.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	10,0%	11,8%	-2,9%	0,4%	-3,0%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	6,1%	-	3,4%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda Asset Management.

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	264	822	-54	-768
Utilidad realizada	MM\$	87	-102	86	107
Utilidad no realizada	MM\$	353	1.073	18	-647
Gastos a cargo fondo	MM\$	-177	-163	-170	-161
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	0	15	12	-67
Dividendos	\$ / cuota	0	0	0	0

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Moneda Asset Management.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
FIP La Fuente	17,6%
FIP Los Portales SF	16,9%
FIP Maipú	10,7%
FIP Macul	10,5%
FIP El Llano	9,3%

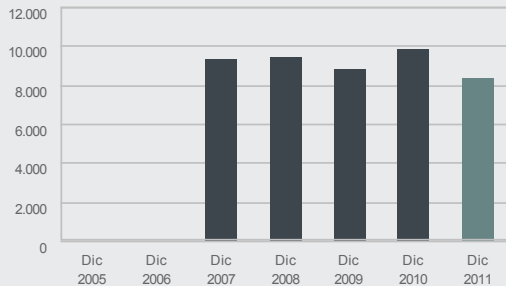
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Desarrollo : **9,8%**
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **0,9%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,2%**

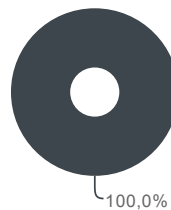
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



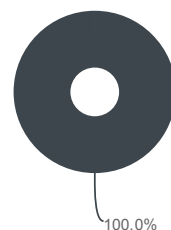
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Moneda Asset Management.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISIÓN S.A.	NAC	15,00%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	14,57%
MONEDA CORREDORA DE BOLSA LIMITADA	NAC	12,93%
NEGOCIOS Y VALORES S.A. C DE B	NAC	12,02%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO A	NAC	12,00%
CÍA. DE SEGUROS CORPVIDA S.A.	NAC	10,00%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	5,43%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	5,01%
FONDO DE INV. PRIVADO CUMBRE ADM. POR GESTION DE INV. S.A.	NAC	4,00%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	2,76%
AFP CUPRUM S.A. FONDO DE PENSIÓN D	NAC	2,02%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	1,61%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	8.387	%
Disponible	1.038,9	12,4%
Inversiones Inmobiliarias	6.235,6	74,3%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	1.003,3	12,0%
Títulos de Deuda	109,2	1,3%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	8.387	%
Pasivo de Corto Plazo	20,1	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	8.366,9	99,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A.  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Bombero Ossa 1068, piso 7  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 648 4327  
www.santander.cl  
iderpsg@santander.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO****FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFISANTDI4  
Bloomberg : -  
ISIN : -  
RUT SVS : 7100-5  
Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 22/12/2005  
Fecha Término : 31/01/2012  
Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario de Desarrollo

Portfolio Manager : Ingrid Derpsch  
Benchmark : -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : -  
Fitch Ratings : -  
Humphreys : -  
International Credit Rating : -  
Comisión Clasificadora de Riesgo : -

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 1.966

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 2,08% anual (IVA incluido) sobre el valor promedio anual del total del activo del Fondo, descontadas las inversiones en títulos mobiliarios y cuotas de fondos mutuos, caja, bancos y las utilidades devengadas. 0,30% anual (IVA incluido) sobre el monto total invertido por el Fondo en inversiones en títulos mobiliarios (2), cuotas de fondos mutuos, caja y bancos.

Variable: 35,7% (IVA incluido) de la distribución que se efectúe a los aportantes, en calidad de disminución de capital y/o dividendo, una vez restituido el 100% de los aportes, reajustado a una tasa de 8% anual.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El objetivo del Fondo es invertir sus recursos en bienes raíces ubicados en Chile, cuyas rentas provengan de su explotación como negocio inmobiliario, a través de la construcción y desarrollo de bienes raíces, siempre que estas últimas actividades sean encargadas a terceros mediante los procedimientos y con los resguardos que establezca la Superintendencia, por norma de carácter general.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	5,7%	1,3%	0,2%	22,7%	9,1%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	2,4%	7,5%	6,8%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Santander Asset Management.

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	245	-89	164	814
Utilidad realizada	MM\$	18	15	85	3
Utilidad no realizada	MM\$	276	32	222	1.007
Gastos a cargo fondo	MM\$	-49	-109	-150	-168
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	0	-26	7	-27
Dividendos	\$ / cuota	0	479	0	0

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Santander Asset Management.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

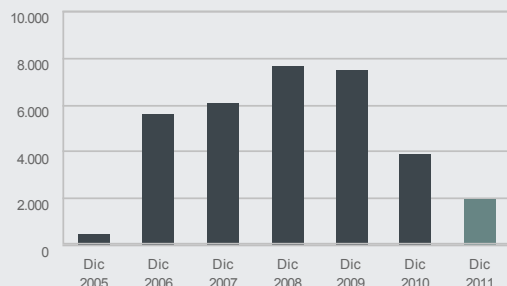
(1) Clasificación ACAFI.

(2) Instrumentos emitidos por la Tesorería General de la República y Banco Central, Depósitos a Plazo, Letras de Crédito, Bonos y otros Títulos que autorice la SVS.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

## ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



## PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Desarrollo : 2,3%
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : 0,2%
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : 0,0%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



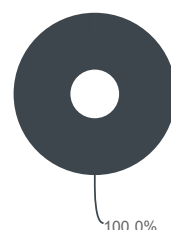
Fuente: Santander Asset Management.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Santander Asset Management.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Santander Asset Management.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
LARRAINVIAL CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	27,82%
SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	12,97%
FUNDACIÓN CULTURA NACIONAL	NAC	6,35%
INMOBILIARIA E INVERSIONES EMOLMAR LTDA.	NAC	4,55%
INMOBILIARIA SANTANDER S.A.	NAC	3,24%
INVERSIONES LOS CASTAÑOS S.A.	NAC	3,14%
COMERCIAL FUTURO S.A.	NAC	2,75%
INV. Y RENTAS NUEVA IMPERIAL COLECTIVA C	NAC	2,72%
INMOBILIARIA GILCO S.A.	NAC	1,82%
JUSTO SANTAMARÍA BONET	NAC	1,81%
PATRICIO MONTES CRUZAT	NAC	1,81%
INVERSIONES LOS CIERVOS LTDA.	NAC	1,79%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	1.979,8	%
Disponible	794,5	40,1%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	1.185,3	59,9%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	1.979,8	%
Pasivo de Corto Plazo	13,6	0,7%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	1.966,2	99,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Bombero Ossa 1068, piso 7  
 Comuna: Santiago Centro  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 648 4327  
 www.santander.cl  
 ifajardin@santander.cl / iderpsg@santander.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFISANTDI5  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7122-6  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 07/12/2007  
 Fecha Término : 05/12/2012  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario de Desarrollo

Portfolio Manager : Ingrid Derpsch  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 International Credit Rating :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 6.715

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija 1: 1,43% (IVA incluido), sobre el valor del activo del Fondo, descontadas las inversiones en títulos mobiliarios (2) las utilidades devengadas. Fija 2: 0,3% (IVA incluido) sobre las inversiones en títulos mobiliarios.  
 Variable: 23,8% (IVA incluido) de la distribución que se efectúe a los aportantes, en calidad de disminución de capital y/o dividendo, una vez restituído el 100% de los aportes, aumentado a una tasa real anual de 8%.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Los objetivos de inversión del Fondo de Inversión Santander Desarrollo Inmobiliario V son invertir sus recursos en bienes raíces ubicados en Chile, cuyas rentas provengan de su explotación como negocio inmobiliario, a través de la construcción y desarrollo de bienes raíces, siempre que estas últimas actividades sean encargadas a terceros mediante los procedimientos y con los resguardos que establezca la Superintendencia, por norma de carácter general.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	10,5%	13,7%	1,8%	6,9%	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	8,0%	7,6%	7,6%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Santander Asset Management.

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	1.065	868	384	-232
Utilidad realizada	MM\$	107	0	8	18
Utilidad no realizada	MM\$	1.067	1.013	480	6
Gastos a cargo fondo	MM\$	-109	-130	-117	-78
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	0	-14	13	-178
Dividendos	\$ / cuota	0	0	0	0

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Santander Asset Management.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
La Florida FIP	11,9%
Estación Central FIP	3,1%
Inmob.Desarrollo V SPA	0,1%
-	-
-	-

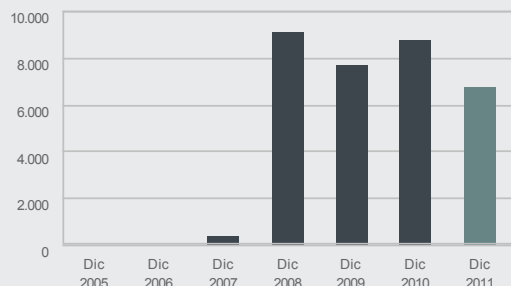
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación ACAFI.  
 (2) Instrumentos emitidos por la Tesorería General de la República y Banco Central, Depósitos a Plazo, Letras de Crédito, Bonos y otros Títulos que autorice la SVS.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Desarrollo : **7,9%**
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **0,7%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,1%**

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



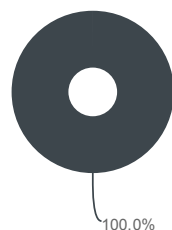
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Santander Asset Management.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	25,09%
COMPAÑÍA DE SEGUROS CORPSEGUROS S.A.	NAC	21,20%
EUROAMÉRICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	18,21%
SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISIÓN	NAC	12,74%
PENTA VIDA CÍA. DE SEGUROS	NAC	9,95%
INVERSIONES LOS CIERVOS LTDA.	NAC	2,05%
INVERSIONES Y CONSULTORÍAS HEPTACON S.A.	NAC	1,65%
EDUARDO PÉREZ MARCHANT	NAC	1,52%
INVERSIONES PYP LTDA.	NAC	0,69%
ANCOR MUSIC LTDA.	NAC	0,68%
INVERSIONES OTTONE LTDA.	NAC	0,67%
JORGE SEGUNDO SOTO MENESES	NAC	0,66%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	6.734	%
Disponible	983,3	14,6%
Inversiones Inmobiliarias	7,5	0,1%
Inversiones no Registradas	1.012	15,0%
Otros	4.731,2	70,3%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	6.734	%
Pasivo de Corto Plazo	18,7	0,3%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	6.715,3	99,7%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A.  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Bombero Ossa 1068, piso 7  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 648 4327  
www.santander.cl  
iderpsg@santander.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO****FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa : CFISANTDI6  
Bloomberg : -  
ISIN : -  
RUT SVS : 7121-8  
Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 22/12/2006  
Fecha Término : 30/06/2012  
Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario de Desarrollo

Portfolio Manager : Ingrid Derpsch  
Benchmark : -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Comisión Clasificadora de Riesgo : -

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 2.308

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Con fecha 6 de septiembre de 2011 se realizó Asamblea Extraordinaria donde se nombró a Santander Asset Management como liquidadora del Fondo por un período de 9 meses.

La remuneración de la administradora durante la liquidación del Fondo será la siguiente:

- Por toda devolución de capital sobre UF157.138,5, que se produzca antes del 31 de diciembre de 2011, se cobrará una remuneración de 0,476%, IVA incluido.
- Por las devoluciones de capital posterior al 31 de diciembre de 2011 y anterior al 31 de marzo de 2012 la Administradora cobrará una remuneración de 0,357%, IVA incluido.
- Las devoluciones de capital realizadas con posterioridad al 31 de marzo del 2012 no generarán derecho a remuneración.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Los objetivos de inversión del Fondo de Inversión Santander-Santiago Desarrollo Inmobiliario VI son invertir sus recursos en bienes raíces ubicados en Chile, cuyas rentas provengan de su explotación como negocio inmobiliario, a través de la construcción y desarrollo de bienes raíces, siempre que estas últimas actividades sean encargadas a terceros mediante los procedimientos y con los resguardos que establezca la Superintendencia, por norma de carácter general.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	17,5%	2,2%	-3,3%	8,0%	5,4%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	5,1%	5,7%	5,7%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Santander Asset Management.

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	1.147	-15	-57	-77
Utilidad realizada	MM\$	313	0	0	32
Utilidad no realizada	MM\$	932	157	145	61
Gastos a cargo fondo	MM\$	-98	-184	-192	-175
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	0	12	-10	5
Dividendos	\$ / cuota	0	0	0	0

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Santander Asset Management.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

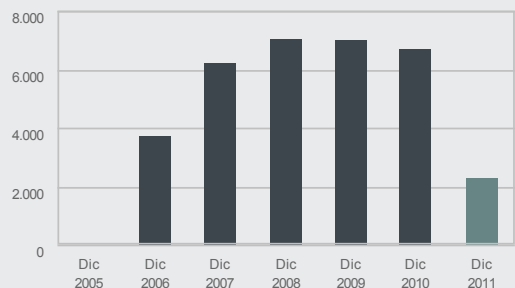
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Colón 5001 FIP	94,2%
-	-
-	-
-	-
-	-

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

## ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



## PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de Desarrollo : 2,7%
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : 0,2%
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : 0,0%

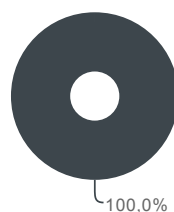
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

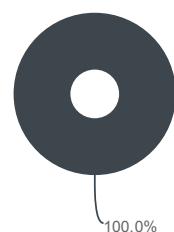
## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Chile

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Inmobiliario

Fuente: Santander Asset Management.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
GESTIÓN PATRIMONIAL CS LTDA.	NAC	10,26%
GESTIÓN PATRIMONIAL HC LTDA.	NAC	10,26%
SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	9,60%
LAS BARDENAS CHILE S.A.	NAC	8,95%
GREEN S.A.	NAC	7,53%
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	7,11%
INMOBILIARIA E INVERSIONES PEDERNALES	NAC	3,50%
FUNDACIÓN CHILE	NAC	3,50%
FUNDACIÓN CULTURA NACIONAL	NAC	3,45%
INVERSIONES MAUL LTDA.	NAC	2,54%
INMOBILIARIA ALTOS DE MANQUEHUE LTDA.	NAC	2,54%
SANTANDER INVESTMENT S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	2,25%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	2.316,4	%
Disponible	133,8	5,8%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	2.182,6	94,2%
Otros	0	0,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	2.316,4	%
Pasivo de Corto Plazo	7,9	0,3%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	2.308,5	99,7%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO VII

Diciembre 2011

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A.  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Dirección: Bombero Ossa 1068, piso 7  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 648 4327  
www.santander.cl  
iderpsg@santander.cl

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

## FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO

Código Bolsa : CFISANDI7  
Bloomberg : -  
ISIN : -  
RUT SVS : 7120-K  
Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 12/12/2006  
Fecha Término : 30/09/2013  
Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario de Desarrollo

Portfolio Manager : Ingrid Derpsch  
Benchmark : -

## CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Comisión Clasificadora de Riesgo : -

PATRIMONIO ADMINISTRADO: MM\$ 8.692

## COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011

Con fecha 16 de noviembre de 2011 se realizó Asamblea extraordinaria en la cual se nombró a Santander Asset Management como liquidadora del Fondo por un plazo de 22 meses, cambiando la estructura de comisiones por:

La liquidación será remunerada a la Administradora de la siguiente manera:

1. Durante los primeros ocho meses de liquidación del fondo: se cobrará una remuneración de un 1,071% aplicada sobre el total de los activos que menciona el artículo 5 del Reglamento Interno del Fondo.

2. A partir del noveno mes de liquidación del fondo se cobrará una remuneración equivalente al 0,714% aplicada sobre el total de los activos que menciona el artículo 5 del presente Reglamento.

3. La TIR marginal proyectada es de UF más 3,049% mensual.

4. Si la TIR de los flujos efectivos entregados a los aportantes es mayor a la TIR marginal proyectada, se pagará a la administradora, con cargo al Fondo, la diferencia en unidades de fomento que corresponda a la resta entre 3.200 unidades de fomento y el monto de remuneración efectivamente pagado a la administradora en el período de liquidación del fondo. La aplicación de este monto tendrá como tope adicional, que la TIR marginal obtenida por los aportantes luego del pago a la administradora no podrá ser inferior a la TIR marginal proyectada que sirvió de benchmark. El pago de este diferencial se realizará al final del período de liquidación del fondo.

## ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Los objetivos de inversión del Fondo será invertir sus recursos en bienes raíces ubicados en Chile, cuyas rentas provengan de su explotación como negocio inmobiliario, a través de la construcción y desarrollo de bienes raíces, siempre que estas últimas actividades sean encargadas a terceros mediante los procedimientos y con los resguardos que establezca la Superintendencia, por norma de carácter general.

## RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	10,0%	1,1%	1,1%	11,8%	3,7%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	4,0%	5,5%	5,5%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Santander Asset Management.

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	1.757	-221	589	130
Utilidad realizada	MM\$	642	3	5	79
Utilidad no realizada	MM\$	1.283	44	814	388
Gastos a cargo fondo	MM\$	-168	-238	-240	-210
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	0	-31	11	-127
Dividendos	\$ / cuota	0	0	0	0

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Santander Asset Management.

## PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Vicuña Mackenna FIP	26,9%
Bandera FIP	4,1%
Plaza Bulnes FIP	1,7%
Inmob. Des.VII SPA	0,1%
-	-

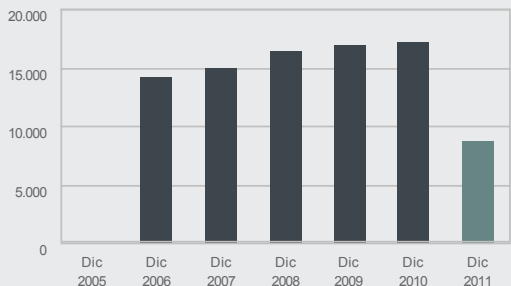
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

## ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



## PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de : **10,2%** Desarrollo
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **0,9%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,2%**

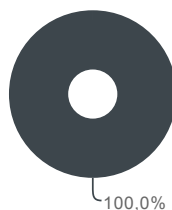
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



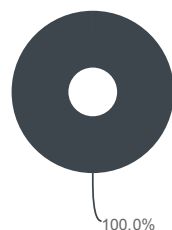
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Santander Asset Management.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
CÍA. SEG. DE VIDA CONSORCIO NACIONAL SEQ	NAC	15,86%
CN LIFE CÍA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	15,86%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDOS DE PENSIÓN	NAC	15,53%
SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISIÓN	NAC	14,89%
CÍA. DE SEGUROS DE VIDA CORP S.A.	NAC	12,95%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDOS DE PENSIÓN	NAC	10,03%
EUROAMÉRICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	8,41%
CHILENA CONSOLIDADA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	6,47%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	8.710,4	%
Disponible	578,1	6,6%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	2.865	32,9%
Otros	5.267,3	60,5%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	8.710,4	%
Pasivo de Corto Plazo	18,9	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	8.691,5	99,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

# FACT SHEETS

## FONDOS INMOBILIARIOS

### FONDOS INMOBILIARIOS DE PLUSVALÍA

# 02

*Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente* 149

*Fondo de Inversión Santander Plusvalía* 151



**BANCHILE  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Agustinas 975, piso 5  
Comuna: Santiago Centro  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56-2) 661 24 83  
www.banchileinversiones.cl  
banlinea@banchile.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIBACHPLU  
Bloomberg : -  
ISIN : -  
RUT SVS : 7205-2  
Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 19/01/2011  
Próxima Renovación : -  
Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario de Plusvalía

Portfolio Manager : David Cohen  
Benchmark : -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Fitch Ratings : Nivel 4  
Humphreys : Nivel 4  
Comisión Clasificadora de Riesgo : -

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 17.014

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: Un doceavo del 1,19% (IVA incluido) sobre el patrimonio inicial del Fondo de cada período mensual respecto de aquellos activos inmobiliarios. Un doceavo del 0,357% (IVA incluido) sobre el patrimonio inicial del Fondo de cada período mensual, excluidas de éste aquellos activos inmobiliarios.

Variable: se devengará sólo una vez que el Fondo haya distribuido a los aportantes, a título de disminución de capital y/o dividendo, una cantidad equivalente al 100% del capital pagado por la suscripción de cuotas del Fondo, actualizado a una tasa real de un 8%, y corresponderá a un 23,8% (IVA incluido) de la cantidad distribuida la que se pagará al mismo tiempo que se haga la entrega a los aportantes.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El fondo centrará sus inversiones en una cartera diversificada de suelos rurales, urbanos periféricos y suelos en zonas industriales que posean un alto potencial de reconversión, en áreas subcentrales en Santiago, a los cuales se les implementarán gestiones activas que busquen generar plusvalía en el valor del suelo al aumentar su potencial de desarrollo inmobiliario.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)				
	2011	2010	2009	2008
Rentabilidad Fondo	1,4%	-	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada	
Rentabilidad Fondo	-	-	1,4%	

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Banchile Administradora General de Fondos S.A.

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	128	-	-	-
Utilidad realizada	MM\$	314	-	-	-
Utilidad no realizada	MM\$	-4	-	-	-
Gastos a cargo fondo	MM\$	-182	-	-	-
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	0	-	-	-
Dividendos	\$ / cuota	0	-	-	-

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Banchile Administradora General de Fondos S.A.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Inmobiliaria Plusvalía Eficiente S.A.	60,7%
Instrumentos de Deuda	30,6%
-	-
-	-
-	-

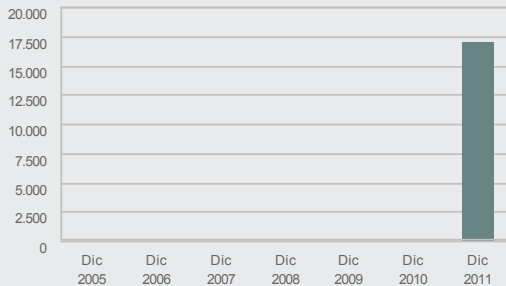
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Banchile Administradora General de Fondos S.A.

(1) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de : **19,9%** Plusvalía
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **1,8%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,3%**

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



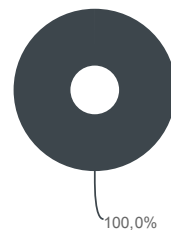
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Banchile Administradora General de Fondos S.A.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	78,28%
PENTA VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	19,67%
EGUIGUREN HODGSON PABLO	NAC	1,67%
BITRÁN COLODRO EDUARDO	NAC	0,15%
CROXATTO OVANDO RAÚL	NAC	0,06%
SEPÚLVEDA CARMONA FLORENCIO	NAC	0,06%
CAGLEVIC BAKOVIC GREGORIO LORENZO	NAC	0,04%
GAJARDO VARELA ARTURO	NAC	0,04%
MICHELIS ECHAVARRÍA MARÍA TERESA	NAC	0,03%
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	17.057,8	%
Disponible	89,3	0,5%
Inversiones Inmobiliarias	10.357	60,7%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	0	0,0%
Títulos de Deuda	6.611,5	38,8%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	17.057,8	%
Pasivo de Corto Plazo	43,8	0,3%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	17.014	99,7%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Bombero Ossa 1068, piso 7  
 Comuna: Santiago Centro  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 648 4327  
 www.santander.cl  
 jalonso@santander.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFINSANPLU  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7011-4  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 31/08/1992  
 Próxima Renovación : 31/07/2013  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario de Plusvalía

Portfolio Manager : Joaquín Alonso Castillo  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Fitch Ratings : Nivel 2  
 International Credit Rating : Nivel 2  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 67.473

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: Corresponde a la suma de las comisiones calculadas para cada tramo, en consideración al valor total de los activos vinculados a la actividad inmobiliaria, conforme a la siguiente escala (IVA incluido). 1 UF ≤ Valor Activos ≤ 1.000.000 UF: 1,43% anual. 1.000.000 UF < Valor Activos ≤ 1.500.000 UF: 1,25% anual. 1.500.000 UF < Valor Activos: 1,07% anual.  
 Variable: 23,8% (IVA incluido) sobre el "incremento patrimonial", definido éste como el aumento de valor que experimente el fondo antes de calcular y descontar la comisión variable, por sobre la tasa anual promedio de operaciones reajustables 1-3 años más un 0,5% anual.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Santander Plusvalía tiene por objeto obtener rentabilidades que provengan de su explotación como negocio inmobiliario, a través de operaciones de compraventa, inversiones para la renta, arrendamiento, leasing inmobiliario, desarrollo de bienes raíces, renovación y construcción, ya sea a través de operaciones realizadas individualmente por el Fondo o por medio de la participación en sociedades o asociaciones con terceros.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	4,9%	3,1%	1,4%	10,3%	8,1%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	5,0%	5,6%	10,0%		

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Santander Asset Management.*

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	3.498	517	3.400	743
Utilidad realizada	MM\$	1.667	969	3.056	1.954
Utilidad no realizada	MM\$	3.015	943	1.831	784
Gastos a cargo fondo	MM\$	-1.194	-1.331	-1.655	-2.039
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	0	-64	168	44
Dividendos	\$ / cuota	549,8	1.508	1.452,1	0

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Santander Asset Management.*

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

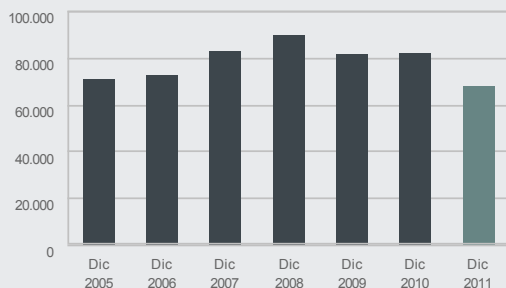
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Terreno El Salto / Rinconada	25,5%
Terreno El Pórtico de Quilicura	11,9%
Hotel La Serena	11,1%
Av. O'Higgins s/n Parc.7 Lo Cruzat - Quilicura	9,9%
Terreno J.Alessandri 1233 - La Reina	7,8%

*Fuente: Santander Asset Management.*

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios de : **80,1%** Plusvalía
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **7,3%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **1,4%**

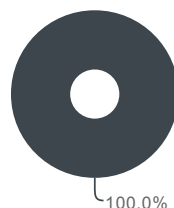
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



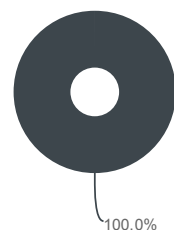
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Santander Asset Management.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDOS DE PENSIÓN	NAC	32,14%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDOS DE PENSIÓN	NAC	16,39%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDOS DE PENSIÓN	NAC	9,96%
AFP PLANVITAL S.A. PARA FONDOS DE PENSIÓN	NAC	8,91%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDOS DE PENSIÓN	NAC	7,40%
SANTANDER INVESTMENT CHILE LTDA.	NAC	6,06%
CICÍ.A. DE SEGUROS CORPSEGUROS S.A.	NAC	3,16%
CÍA. DE SEGUROS DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A.	NAC	2,59%
METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	2,04%
CAJA REASEGURADORA DE CHILE S.A.	NAC	1,67%
INMOBILIARIA GILCO LTDA.	NAC	1,37%
BCI SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	1,19%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	68.557,1	%
Disponible	806,5	1,2%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	1.260,2	1,8%
Otros	66.490,4	97,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	68.557,1	%
Pasivo de Corto Plazo	1.067,4	1,6%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	16,7	0,0%
Patrimonio	67.473	98,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Santander Asset Management.

# FACT SHEETS

## FONDOS INMOBILIARIOS

### FONDOS INMOBILIARIOS MIXTOS

# 02

<i>Fondo de Inv. Inmobiliaria Cimenta-Expansión</i>	155
<i>Fondo de Inv. Inmobiliaria Las Américas-Raíces</i>	157
<i>Fondo de Inversión Inmobiliaria Santander Mixto</i>	159
<i>Toesca Fondo de Inversión</i>	161



**CIMENTA  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
S.A.**

Dirección: Asturias 280, piso 5  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 947 0600  
www.cimenta.cl  
info@cimenta.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFINCIMENT  
Bloomberg : -  
ISIN : -  
RUT SVS : 7002  
Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 23/08/1991  
Próxima Renovación : 16/04/2021  
Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario Mixto

Portfolio Manager : Fernando Rodríguez  
Benchmark : -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 2  
Fitch Ratings : -  
Humphreys : -  
International Credit Rating : -  
Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 128.735

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,19% anual (IVA incluido), sobre el valor del patrimonio del Fondo.  
Variable: 11,9% anual (IVA incluido), sobre los beneficios netos percibidos por el Fondo, menos los ingresos provenientes de los mutuos hipotecarios endosables otorgados con recursos propios.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El Fondo de Inversión Cimenta-Expansión se orienta a la inversión en activos relacionados al negocio inmobiliario. El fondo tiene como objeto la inversión en bienes raíces, ubicados preferentemente en Chile y eventualmente en el extranjero, para su explotación como negocio inmobiliario. Esto es, la compraventa, arrendamiento de las propiedades, la renovación, remodelación, construcción de bienes raíces y desarrollo de proyectos inmobiliarios.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	10,2%	8,9%	2,5%	18,2%	13,8%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	7,2%	10,6%	9,7%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago y Cimenta.

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	10.321	6.473	6.363	8.965
Utilidad realizada	MM\$	11.744	7.425	6.989	6.542
Utilidad no realizada	MM\$	474	2.480	1.131	4.701
Gastos a cargo fondo	MM\$	-2.860	-3.409	-3.336	-3.503
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	0	-24	1.578	955
Dividendos	\$ / cuota	429	656	278	705

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Cimenta.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Proyección Inmobiliaria S.A.	28,2%
Inmobiliaria Independencia S.A.	21,4%
Inmobiliaria Reconquista S.A.	19,6%
Inmobiliaria Nueva Tarapacá S.A.	5,7%
Inmobiliaria Seniors S.A.	4,9%

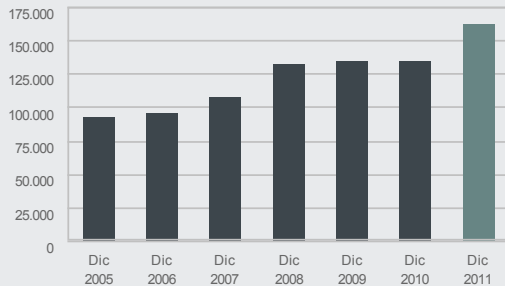
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Cimenta.

(1) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios Mixtos : **51,5%**
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **17,2%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **3,3%**

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



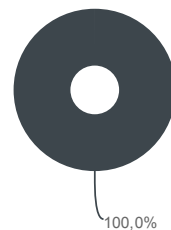
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Cimenta Administradora de Fondos de Inversión S.A.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDOS DE PENSIONES	NAC	35,00%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDOS DE PENSIONES	NAC	27,97%
LA INTERAMERICANA CÍA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	9,97%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDOS DE PENSIONES	NAC	7,90%
COMPAÑÍA DE SEGUROS CORPSEGUROS S.A.	NAC	7,16%
CÍA. DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NAC. DE SEGUROS S.A.	NAC	4,71%
CAJA REASEGURADORA DE CHILE S.A.	NAC	2,76%
COMPAÑÍA DE SEGUROS VIDA CORP S.A.	NAC	1,54%
AFP PLANVITAL S.A. PARA FONDOS DE PENSIONES	NAC	0,86%
PRINCIPAL CÍA. SEGUROS DE VIDA (CHILE) S.A.	NAC	0,60%
CÍA DE SEGUROS DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A.	NAC	0,56%
PROMOTORA DE INVERSIONES SEDELCO LTDA.	NAC	0,19%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	162.722	%
Disponible	107	0,1%
Inversiones Inmobiliarias	3.113	1,9%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	159.502	98,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	162.722	%
Pasivo de Corto Plazo	22.409	13,8%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	11.578	7,1%
Patrimonio	128.735	79,1%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**LAS AMÉRICAS  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
S.A.**

Dirección: El Bosque Norte 0440, piso 6, of.602  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 496 7200  
www.lasamericas.cl  
operaciones.afi@lasamericas.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFINRAICES  
Bloomberg :-  
ISIN :-  
RUT SVS : 7007-6  
Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 21/07/1992  
Próxima Renovación : 05/06/2042  
Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario Mixto  
Portfolio Manager : Roberto Frick del Villar  
Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
Fitch Ratings : Nivel 3  
Humphreys :-  
International Credit Rating :-  
Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 51.169

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,55% anual (IVA incluido), sobre el Valor del Fondo.  
Variable: Se determinará de acuerdo a la rentabilidad anual obtenida por el fondo (IVA incluido). Si 6% > Rentabilidad: No aplica. Si 6% < Rentabilidad ≤ 7%: 8,33% sobre la rentabilidad que exceda el 6%. Si 7% < Rentabilidad ≤ 8%: 11,9% sobre la rentabilidad que exceda del 7%, sumado a la remuneración del tramo anterior. Si 8% ≤ Rentabilidad: 14,28% sobre la rentabilidad que exceda del 8%, sumado a la remuneración del tramo anterior.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Como política objetivo, el Fondo invertirá preferentemente en bienes raíces ubicados en Chile, a través del negocio inmobiliario, entendiéndose por tal el referido a la compraventa, arrendamiento o leasing de bienes raíces, y a la renovación, remodelación, construcción y desarrollo de bienes raíces, siempre que estas últimas actividades sean encargadas a terceros mediante los procedimientos y con los resguardos que establezca la SVS por norma de carácter general.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	2,6%	3,3%	-6,8%	12,4%	9,3%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	2,0%	5,0%	6,0%		

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago y Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	1.353	1.707	-2.016	1.678
Utilidad realizada	MM\$	887	2.915	403	1.166
Utilidad no realizada	MM\$	2.119	-282	-1.253	1.380
Gastos a cargo fondo	MM\$	1.049	-927	-1.017	-1.068
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	695	2	-149	200
Dividendos	\$ / cuota	0	0	137,7	600,8

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

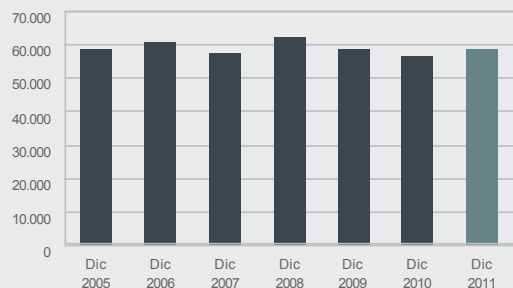
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Inmobiliaria Rentas Raíces S.A.	21,6%
Inmobiliaria Punta Teatinos S.A.	15,7%
Inmobiliaria Las Brisas de Chicureo III S.A.	8,5%
Inmobiliaria Fondo Raíces Calama S.A.	1,9%
Inmobiliaria Miraflores del Centro S.A.	1,5%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios Mixtos : **18,6%**
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **6,2%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **1,2%**

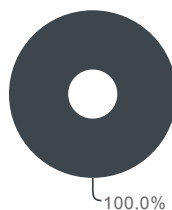
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



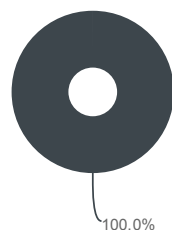
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP PROVIDA S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	34,99%
AFP CAPITAL S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	22,35%
AFP PLANVITAL S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	15,70%
AFP CUPRUM S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	7,99%
CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS VIDA S.A.	NAC	6,15%
PENTA VIDA CIA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	3,03%
CIA. DE SEGUROS DE VIDA CORP S.A.	NAC	2,20%
CAJA REASEGURADORA DE CHILE S.A.	NAC	1,84%
CIA. DE SEGUROS CORPSEGUROS S.A.	NAC	1,63%
RENTA NACIONAL CIA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	1,63%
BCI SEGUROS VIDA S.A.	NAC	0,72%
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	58.916	%
Disponible	399	0,7%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros (*)	58.517	99,3%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	58.916	%
Pasivo de Corto Plazo	7.693	13,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	54	0,1%
Patrimonio	51.169	86,9%

(\*) Incluye Cuentas por Cobrar, Arriendos por Cobrar y Otros.

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Bombero Ossa 1068, piso 8  
 Comuna: Santiago Centro  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 648 4327  
 www.santander.cl  
 ifajardin@santander.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFINSANTIA  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7012-2  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 07/04/1992  
 Próxima Renovación : 30/12/2017  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo Inmobiliario Mixto

Portfolio Manager : Claudio Sepúlveda Bellocchio  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 2  
 Fitch Ratings : Nivel 2  
 Humphreys :-  
 International Credit Rating :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 69.512

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,0115% anual (IVA incluido), sobre el valor promedio anual de los activos del Fondo (2).  
 Variable: Se determinará de acuerdo a la rentabilidad anual obtenida por el Fondo (IVA incluido).  
 Si 0% < Rentabilidad ≤ 6,0%: 0%.  
 Si 6% < Rentabilidad ≤ 8,0%: 11,9% (IVA incluido) sobre los beneficios netos percibidos.  
 Si 8% < Rentabilidad: 23,8% (IVA incluido) sobre los beneficios netos percibidos (3).

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El fondo de inversión Santander Mixto tiene como principal objetivo la inversión en activos inmobiliarios, orientados a renta fija inmobiliaria y desarrollos habitacionales, privilegiando aquellas inversiones que generen flujos estables en el tiempo.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	6,8%	7,4%	0,0%	11,4%	8,8%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	4,7%	6,8%	12,5%		

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Santander Asset Management.*

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	4.894	3.017	1.631	1.280
Utilidad realizada	MM\$	1.406	394	1.513	1.457
Utilidad no realizada	MM\$	5.983	3.662	695	951
Gastos a cargo fondo	MM\$	1.075	-969	-729	-709
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	0	-69	153	-419
Dividendos	\$ / cuota	0	0	13,6	0

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Santander Asset Management.*

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Proyecto Edificio Isidora	15,5%
Mall San Bernardo	14,4%
Edificio Cerro El Plomo	13,0%
Edificio Costanera Puente Suecia	7,9%
Desarrollo Arcadia	3,2%

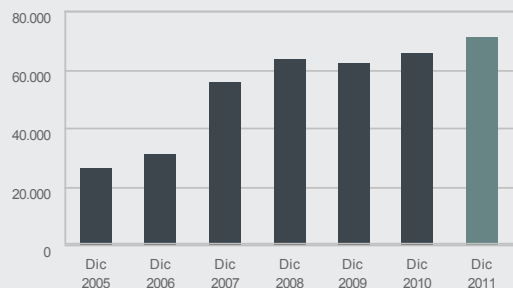
*Fuente: Santander Asset Management.*

(1) Clasificación ACAFI.  
 (2) Descontando instrumentos o títulos mobiliarios indicados en el artículo 6° inciso primero del Reglamento Interno, caja, bancos y utilidades devengada.  
 (3) Antes de comisión variable, y que hagan obtener una rentabilidad real anual comprendida en este tramo.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios Mixtos : **22,5%**
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : **7,5%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **1,4%**

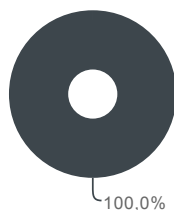
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



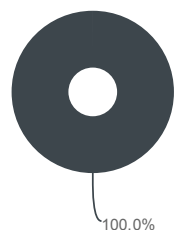
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Santander Asset Management.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP PROVIDA PARA FONDO DE PENSIÓN	NAC	28,86%
AFP CUPRUM PARA FONDO DE PENSIÓN	NAC	18,81%
AFP CAPITAL PARA FONDO DE PENSIÓN	NAC	8,98%
METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	8,65%
SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISIÓN	NAC	8,19%
PENTA VIDA CIA. DE SEGUROS	NAC	7,32%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN	NAC	5,92%
ING SEGUROS DE RENTAS VITALICIAS	NAC	3,13%
SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	3,11%
CHILENA CONSOLIDADA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	3,04%
EUROAMÉRICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	2,20%
AFP PLANVITAL S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN	NAC	0,89%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	71.091	%
Disponible (*)	1.895	2,7%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	17.912	25,2%
Otros	51.284	72,1%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	71.091	%
Pasivo de Corto Plazo	1.579	2,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	69.512	97,8%

(\*) Efectivo o equivalente.

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Santander Asset Management.

**TOESCA S.A.  
 ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621, piso 8  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 337 7900  
 www.moneda.cl  
 info@moneda.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFITTOESCA  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7001-7  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 04/04/1991  
 Fecha Término (1) : 22/06/2010  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo Inmobiliario Mixto

Portfolio Manager : Michael Ellis  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 3  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys : Nivel 2  
 International Credit Rating :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 22.302

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

La comisión de administración del Fondo en Liquidación está compuesta por una comisión fija de 0,85% más IVA, que se devengará y pagará con cada reparto que efectúe el Fondo y una comisión de éxito, que se devenga trimestralmente a partir del 30 de junio de 2010, equivalente al 12% más IVA, aplicado sobre el mayor valor del patrimonio del fondo respecto al patrimonio del Fondo al 30 de marzo de 2010, reajustado a una tasa nominal de 4,25% anual.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El principal objetivo del fondo es obtener una alta valorización de los aportes en el plazo de duración del Fondo, mediante su inversión en activos vinculados al riesgo inmobiliario: bienes raíces ubicados en Chile y en el extranjero, mutuos hipotecarios endosables, acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y cuotas de Fondos de Inversión privados, cuyo objeto único sea el negocio inmobiliario e infraestructura.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidad (Nominal en pesos)					
	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	13,4%	10,1%	-1,7%	13,8%	10,4%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	7,1%	9,1%	10,6%		

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

		2011	2010	2009	2008
Utilidad neta fondo	MM\$	-376	2.357	336	2.541
Utilidad realizada	MM\$	921	882	1.166	2.249
Utilidad no realizada	MM\$	-275	2.445	278	1.277
Gastos a cargo fondo	MM\$	-1.022	-925	-1.028	-863
C. Monetaria y Dif. de Cambio	MM\$	0	-44	-80	-121
Dividendos	\$ / cuota	0	0	35	82,5

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Costa de Monte Mar	47,4%
Los Jardines	6,8%
Hippocampus Viña	3,8%
FIP Jardines de Maipú	3,4%
Lonco Parque	3,4%

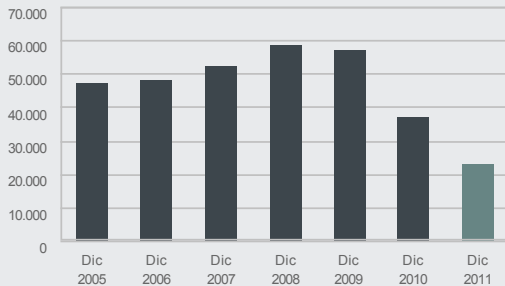
*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

(1) Fondo en Liquidación.  
 (2) Clasificación ACAFI.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios Mixtos : 7,4%
- » Participación Categoría Fondos Inmobiliarios : 2,5%
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : 0,5%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



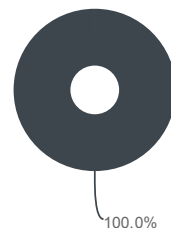
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Moneda Asset Management.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN C	NAC	18,77%
COMPAÑÍA DE SEGUROS CORP SEGUROS S.A.	NAC	13,91%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN D	NAC	6,59%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN B	NAC	6,24%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN C	NAC	5,97%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN B	NAC	5,71%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN D	NAC	5,42%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN C	NAC	4,43%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN C	NAC	3,47%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN A	NAC	3,39%
CAJA REASEGURADORA DE CHILE S.A.	NAC	3,32%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN B	NAC	3,07%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	23.277,1	%
Disponible	303,3	1,3%
Inversiones Inmobiliarias	19.547,9	84,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	3.425,9	14,7%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	23.277,1	%
Pasivo de Corto Plazo	71,3	0,3%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	903,5	3,9%
Patrimonio	22.302,3	95,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

# FACT SHEETS

## FONDOS DE CAPITAL PRIVADO

### FONDOS DE CAPITAL PRIVADO DE DESARROLLO

# 03

*Chiletech Fondo de Inversión* 165  
*Fondo de Inversión Halcón* 167



**CHILETECH S.A.  
 ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Dirección: Av. Isidora Goyenechea 3621, piso 8  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56-2) 337-7900  
 www.moneda.cl  
 info@moneda.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa : CFIRCHTECH  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7046-7  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 12/03/1998  
 Próxima Renovación : 31/12/2013  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo Capital Privado de Desarrollo  
 Portfolio Manager : Equipo Moneda Asset Management  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 4.313

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,4875% anual (IVA incluido), sobre los activos netos del Fondo.  
 Variable: 14,28% sobre el exceso de 10% de rentabilidad anual, medida en pesos (al momento de liquidación).

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El principal objetivo de inversión del fondo Chiletech es obtener una alta valorización de los aportes en el largo plazo, mediante, entre otras posibilidades de inversión, la adquisición de participaciones importantes aunque minoritarias en el patrimonio de sociedades anónimas cerradas chilenas y extranjeras de tamaño pequeño y mediano.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Termocandelaria Power Ltd.	20,1%
Enlase	19,6%
Vendomatica	10,1%
DudCurto 110430	7,7%
Bio Pappel SAB de CV	6,6%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : -  
 Monto promedio de inversión (MM\$) : -  
 N° empleados promedio : -  
 Promedio de ventas anuales (MM\$) : -

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS (2)**



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

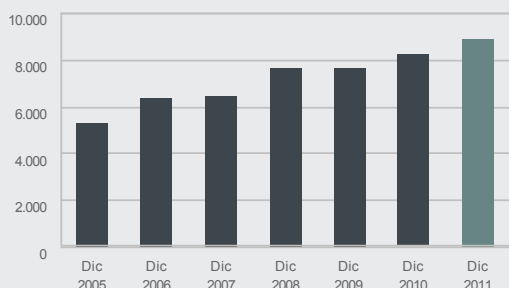
(1) Clasificación ACAFI.  
 (2) Porcentaje calculado sobre el total de la cartera de inversiones.

## ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: MM\$ 8.919,2

### ESTADÍSTICAS DEL FONDO

#### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)

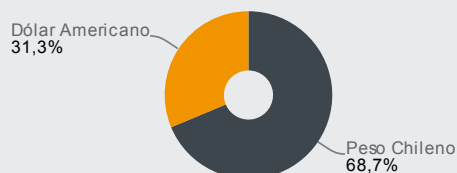


#### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Capital Privado : **85,3%** de Desarrollo
- » Participación Categoría Fondos Capital Privado : **4,2%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,2%**

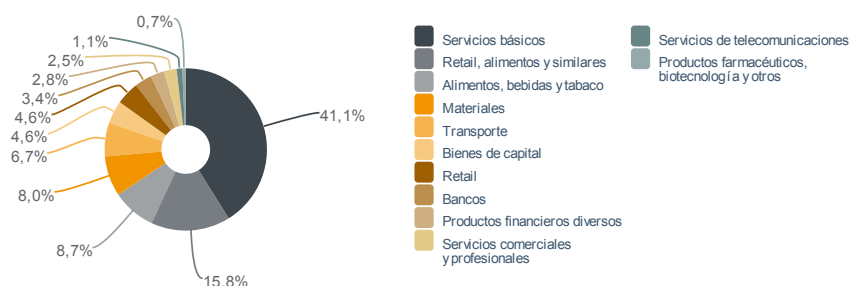
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA (1)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (2)



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
MONEDA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	NAC	61,84%
FUNDACIÓN EMPRESARIAL COMUNIDAD EUROPEA CHILE	NAC	14,21%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	13,65%
IM TRUST S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	9,75%
PALMA RIOSECO SALVADOR	NAC	0,28%
REYES OLIVARES LUIS RAIMUNDO	NAC	0,28%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	8.919,2	%
Disponible	31,2	0,3%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	2.507,5	28,1%
Otros	300,9	3,4%
Títulos de Deuda	2.083,2	23,4%
Títulos de Renta Variable	3.996,4	44,8%
Total Pasivos + Patrimonio	8.919,5	%
Pasivo de Corto Plazo	12,5	0,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	4.594	51,5%
Patrimonio	4.313	48,4%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Porcentaje calculado sobre el total de la cartera de inversiones.  
(2) Clasificación GICS.

**ECONSULT  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
S.A.**

Dirección: El Golf 99, Of. 1201  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 495 8800  
www.econsult.cl  
-

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa : CFIHALCON  
Bloomberg :-  
ISIN :-  
RUT SVS : 7076-9  
Bolsa Offshore :-  
Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 04/02/2003  
Fecha Término : 30/08/2012  
Tipo de Fondo (1) : Fondo Capital Privado de Desarrollo

Portfolio Manager : Alfonso Salas Montes  
Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
Fitch Ratings :-  
ICR :-  
Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO (2):** M\$ 1.535.440

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 2,975% anual (IVA incluido) sobre el valor de los activos del fondo.  
Variable: Según el siguiente cuadro:  
8,33% (IVA incluido) para 10% < Rentabilidad (3) < 15%  
16,66% (IVA incluido) para 15% < Rentabilidad < 20%  
23,80% (IVA incluido) para 25% < Rentabilidad . Esta remuneración variable se pagará al término de los 10 años del fondo.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El Fondo podrá invertir en sociedades anónimas cerradas legalmente constituidas en Chile, con estados financieros anuales y dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en la Superintendencia de Valores y Seguros. Tales sociedades anónimas deberán tener un patrimonio inferior a 500.000 unidades de fomento a la fecha de inversión.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

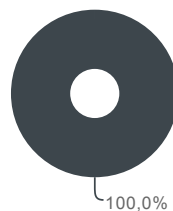
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Computación Portátil Chile S.A.	93,5%
Banco Itaú	6,5%
Prospect S.A.	-
-	-
-	-

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : 1  
Monto promedio de inversión (MM\$) : 1.535  
N° empleados promedio : 27  
Promedio de ventas anuales (MM\$) : 9.268

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



■ Chile

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

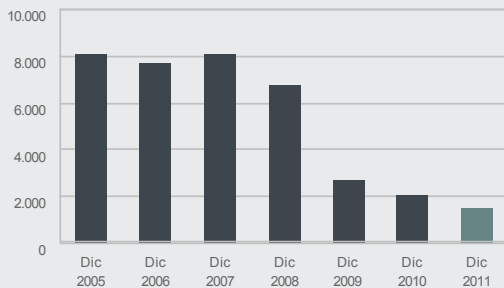
(1) Clasificación ACAFI.  
(2) No hay compromisos de aportes.  
(3) Real Anual Compuesta antes de comisión variable.

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011:** MM\$ 1.542.395

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Capital Privado de Desarrollo : **17,3%**
- » Participación Categoría Fondos Capital Privado : **0,7%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,0%**

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD (1)



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
INVERSIONES S.G. LTDA.	NAC	23,08%
DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES	NAC	15,38%
INVERSIONES TEVAL S.A.	NAC	15,38%
SOCIEDAD DE INVERSIONES LA CONSTRUCCIÓN	NAC	15,38%
INJOVAL S.A.	NAC	11,62%
INVERSIONES SAN MARCELO	NAC	7,69%
INVERSIONES SANTA CECILIA	NAC	7,69%
ECONSULT ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	NAC	3,77%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	1.542.395	%
Disponible	100.392	6,5%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones No Registradas	1.442.003	93,5%
Otros	0	0,0%
Titulos Renta Variable	0	0,0%
Titulos de Deuda	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	1.542.395	%
Pasivo de Corto Plazo	6.955	0,5%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	1.535.440	99,5%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

(1) Clasificación GICS.

# FACT SHEETS

## FONDOS DE CAPITAL PRIVADO

### FONDOS DE CAPITAL PRIVADO BUYOUT

03

<i>Linzor Bice Private Equity II Fondo de Inversión</i>	171
<i>Celfin Private Equity Fondo de Inversión</i>	173
<i>Celfin Private Equity II Fondo de Inversión</i>	175
<i>Celfin Private Equity III Fondo de Inversión</i>	177
<i>Celfin Private Equity IV Fondo de Inversión</i>	179
<i>Celfin Private Equity-KKR Fondo de Inversión</i>	181
<i>Fondo de Inversión IM Trust Private Equity-PG Direct I</i>	183
<i>Fondo de Inversión Larrainvial-BCP</i>	185



**BICE INVERSIONES  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Teatinos 280, piso 5  
 Comuna: Santiago Centro  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 692 2706  
 www.bice.cl  
 jvalenzu@bice.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa : CFILBPE2-E  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7193-5  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 20/07/2011  
 Próxima Renovación : 06/08/2021  
 Tipo de Fondo (1) : Fondos Capital Privado Buyout  
 Portfolio Manager : Javier Valenzuela  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 4  
 ICR : Nivel 4  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO: MM\$ 5**

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión mensual de hasta un máximo equivalente a un doceavo del 0,50% de (1) la suma de: (a) el capital enterado al Fondo por los Aportantes mediante la celebración de contratos de suscripción de Cuotas; más (b) los aportes comprometidos enterar mediante la celebración de contratos de promesa de suscripción de Cuotas, en los términos regulados por el Artículo 12 BIS del Reglamento de la Ley, (2) menos las disminuciones de capital pagadas a los Aportantes del Fondo, debiendo considerarse para estos efectos únicamente las cantidades correspondientes a devolución de aportes y por ende no la cantidad correspondiente a la utilidad implícita en dicha devolución.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El Fondo tendrá como objetivo principal invertir, ya sea directa o indirectamente, en uno o más fondos de inversión extranjeros de private equity administrados o asesorados por Linzor Partners L.P. y/o coinvertir con los Fondos Linzor en valores nacionales y extranjeros en los que los Fondos Linzor mantengan inversiones, pudiendo para estos efectos constituir sociedades o invertir en sociedades ya existentes.

El objetivo principal de inversión de los Fondos Linzor es la inversión en valores de compañías que tengan la mayoría de sus bienes o ingresos provenientes de negocios situados en América del Sur, México, Centro América o el Caribe.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Santa Fe	43,0%
Spyglass	36,8%
Linzor Capital	19,7%
-	-
-	-

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : -  
 Monto promedio de inversión (MMUS\$) : -  
 N° empleados promedio : -  
 Promedio de ventas anuales (MMUS\$): -

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

(1) Clasificación ACAFI.

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: MMUS\$ 4,7**

**ESTADÍSTICAS DEL FONDO**

**ACTIVOS ADMINISTRADOS**

(En millones de dólares de cada período)

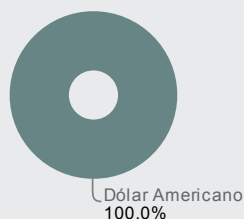


**PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA**

- » Participación Categoría Fondos Capital Privado Buyout : **1,5%**
- » Participación Categoría Fondos Capital Privado : **1,2%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,0%**

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA**



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO**



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**PRINCIPALES APORTANTES**

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
BICE VIDA CÍA. DE SEGUROS S.A.	NAC	33,32%
CÍA. DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIÓN	NAC	33,32%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	16,68%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO C	NAC	6,66%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	4,62%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	3,63%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO D	NAC	1,77%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS** (En millones de dólares)

Total Activos	4,7	%
Disponible	0	0,5%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	3,8	79,8%
Otros	0	0,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0,9	19,7%
Total Pasivos + Patrimonio	4,7	%
Pasivo de Corto Plazo	0	0,0%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	4,7	100,0%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**CELFIN CAPITAL S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 22  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: 490 5000  
 www.celfin.com  
 contacto@celfin.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa	: CFICELPRIV
Bloomberg	: -
ISIN	: -
RUT SVS	: 7086-6
Bolsa Offshore	: -
Moneda de Denominación	: Dólar Americano
Fecha Inicio de Operaciones	: 28/01/2004
Próxima Renovación	: 30/12/2015
Tipo de Fondo (1)	: Fondo de Capital Privado Buyout
Portfolio Manager	: Francisco Hasenberg
Benchmark	: -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate	: -
Fitch Ratings	: Nivel 3
ICR	: -
Comisión Clasificadora de Riesgo	: Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 27,6

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,357% anual (IVA incluido), sobre aportes + promesas - disminuciones de capital.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Celfin Private Equity está orientado a la inversión en compañías latinoamericanas con alto potencial de crecimiento en el mediano y largo plazo. Los recursos del Fondo se invertirán principalmente a través de inversiones directas en el Fondo Southern Cross Latin America Private Equity Fund II o a través de co-inversiones con el mismo.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Celfin Private Equity Inc.	88,1%
US Treasury N/B	5,3%
DPC Banco Itaú	2,2%
DPC Banco BCI	2,1%
Inversiones Celfin Private Equity S.A.	1,1%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo	: -
Monto promedio de inversión (MMUS\$)	: -
N° empleados promedio	: -
Promedio de ventas anuales (MMUS\$):	-

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



**Fuente:** Celfin Capital.

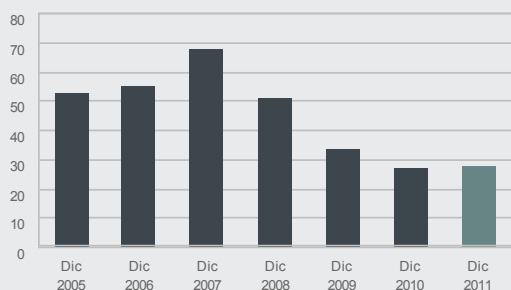
(1) Clasificación ACAFI.

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: MMUS\$ 27,7**

**ESTADÍSTICAS DEL FONDO**

**ACTIVOS ADMINISTRADOS**

(En millones de dólares de cada período)

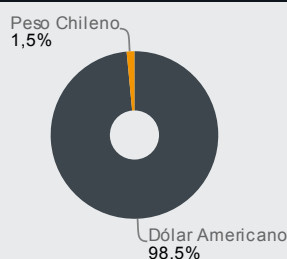


**PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA**

- » Participación Categoría Fondos Capital Privado Buyout : **8,5%**
- » Participación Categoría Fondos Capital Privado : **6,8%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,3%**

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA**



*Fuente: Celfin Capital.*

**DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO**



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**PRINCIPALES APORTANTES**

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	18,17%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO A	NAC	17,00%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	13,68%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	13,22%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	12,17%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	9,94%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO B	NAC	5,23%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	3,18%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO B	NAC	2,76%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO A	NAC	2,27%
AFP PLANVITAL S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN C	NAC	1,60%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	0,60%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS** (En millones de dólares)

Total Activos	27,7	%
Disponible	0,3	1,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	24,7	89,4%
Otros	0	0,0%
Títulos de Deuda	2,7	9,6%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	27,6	%
Pasivo de Corto Plazo	0	0,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	27,6	99,9%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**CELFIN CAPITAL S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 22  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: 490 5000  
 www.celfin.com  
 contacto@celfin.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa	: CFICPE2
Bloomberg	: -
ISIN	: -
RUT SVS	: 7104-8
Bolsa Offshore	: -
Moneda de Denominación	: Dólar Americano
Fecha Inicio de Operaciones	: 20/12/2006
Próxima Renovación (1)	: 20/12/2016
Tipo de Fondo (2)	: Fondo de Capital Privado Buyout
Portfolio Manager	: Francisco Hasenberg
Benchmark	: -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate	: -
Fitch Ratings	: Nivel 3
ICR	: -
Comisión Clasificadora de Riesgo	: Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 151,1

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,238% anual (IVA incluido), sobre aportes + promesas - disminuciones de capital.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Celfin Private Equity II está orientado a la inversión en compañías latinoamericanas con alto potencial de crecimiento en el mediano y largo plazo. Los recursos del Fondo se invertirán principalmente a través de inversiones directas en el Fondo Southern Cross Latin America Private Equity Fund III o a través de co-inversiones con el mismo.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Inversiones Capital III S.A.	33,5%
Inversiones Capital II S.A.	30,7%
Inversiones Capital IV S.A.	15,3%
Capital I Inc.	14,3%
Inversiones Capital I S.A.	3,7%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo	: -
Monto promedio de inversión (MMUS\$)	: -
N° empleados promedio	: -
Promedio de ventas anuales (MMUS\$):	-

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



**Fuente:** Celfin Capital.

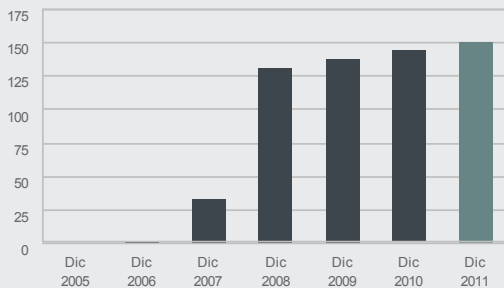
(1) Renovable por períodos de un año.  
 (2) Clasificación ACAFI.

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: MMUS\$ 151,1**

**ESTADÍSTICAS DEL FONDO**

**ACTIVOS ADMINISTRADOS**

(En millones de dólares de cada período)

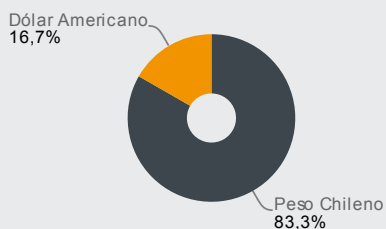


**PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA**

- » Participación Categoría Fondos Capital Privado : **46,6%** Buyout
- » Participación Categoría Fondos Capital Privado : **37,0%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **1,6%**

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA**



*Fuente: Celfin Capital.*

**DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO**



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**PRINCIPALES APORTANTES**

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
CÍA. DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	19,05%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	14,52%
BICE VIDA CÍA. DE SEGUROS S.A.	NAC	11,38%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	10,90%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	9,70%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	8,16%
EUROAMÉRICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	7,62%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	4,09%
CN LIFE CÍA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	3,82%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	2,73%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	2,40%
METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	2,25%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS** (En millones de dólares)

Total Activos	151,1	%
Disponible	0,8	0,6%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	147,4	97,5%
Otros	0	0,0%
Títulos de Deuda	2,9	1,9%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	151,1	%
Pasivo de Corto Plazo	0	0,0%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	151,1	100,0%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**CELFIN CAPITAL S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 22  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: 490 5000  
 www.celfin.com  
 contacto@celfin.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa	: CFICPE3
Bloomberg	: -
ISIN	: -
RUT SVS	: 7163-3
Bolsa Offshore	: -
Moneda de Denominación	: Dólar Americano
Fecha Inicio de Operaciones	: 15/06/2009
Próxima Renovación	: 20/12/2016
Tipo de Fondo (1)	: Fondo de Capital Privado Buyout
Portfolio Manager	: Francisco Hasenberg
Benchmark	: -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate	: -
Fitch Ratings	: -
ICR	: -
Comisión Clasificadora de Riesgo	: -

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 15,9

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,238% anual (IVA incluido) de USD 14.000.000.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Celfin Private Equity III está orientado a la inversión en compañías latinoamericanas con alto potencial de crecimiento en el mediano y largo plazo. Los recursos del Fondo se invertirán principalmente a través de co-inversiones con el fondo Southern Cross Latin America Private Equity III.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Inversiones RV S.A.	96,3%
DPC Banco BCI	3,5%
DPC Banco de Chile	0,1%
-	-
-	-

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.*

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo	: -
Monto promedio de inversión (MMUS\$)	: -
N° empleados promedio	: -
Promedio de ventas anuales (MMUS\$):	-

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

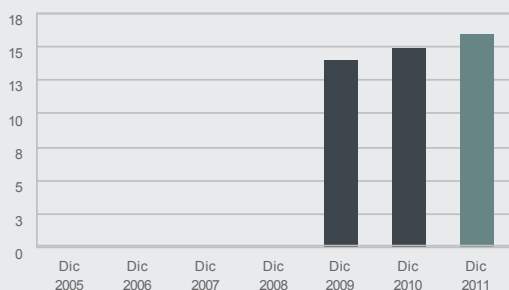
(1) Clasificación ACAFI.

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: MMUS\$ 15,9**

**ESTADÍSTICAS DEL FONDO**

**ACTIVOS ADMINISTRADOS**

(En millones de dólares de cada período)

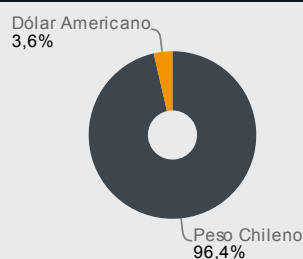


**PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA**

- » Participación Categoría Fondos Capital Privado Buyout : **4,9%**
- » Participación Categoría Fondos Capital Privado : **3,9%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,2%**

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA**



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO**



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**PRINCIPALES APORTANTES**

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	30,58%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO A	NAC	25,06%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	18,35%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	12,23%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO B	NAC	5,52%
EUROAMÉRICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	4,59%
AFP PLANVITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	3,67%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS** (En millones de dólares)

Total Activos	15,9	%
Disponible	0	0,2%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	15,3	96,3%
Otros	0	0,0%
Títulos de Deuda	0,6	3,5%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	15,9	%
Pasivo de Corto Plazo	0	0,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	15,9	99,9%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**CELFIN CAPITAL S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 22  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: 490 5000  
 www.celfin.com  
 contacto@celfin.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa : CFICPE4  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7181-1  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 12/10/2010  
 Próxima Renovación (1) : 06/04/2020  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo de Capital Privado Buyout

Portfolio Manager : Francisco Hasenberg  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings : Nivel 4  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 17

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,238 % anual (IVA incluido) sobre aportes + promesas.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Las inversiones del Fondo procurarán efectuarse en valores emitidos o garantizados por compañías de alto potencial de crecimiento o de mejora de resultados, sean sociedades anónimas abiertas o cerradas, chilenas o extranjeras, con ventajas competitivas sustentables, manejadas por equipos de administradores con una estrategia de crecimiento y/o reestructuración claramente definidas, incentivos alineados y con una estructura de capital apropiada al tipo de empresa y su negocio.

Para efectos de lo anterior, el Fondo podrá invertir o co-invertir en fondos de inversión extranjeros cerrados que tengan un objetivo de inversión acorde con lo indicado en el párrafo precedente.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Celfin Private Equity IV INC.	75,8%
DPC Banco BCI	11,6%
DPC Banco Estado	7,6%
DPC Banco Consorcio	4,3%
CFM Scotia Dólar	0,6%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.*

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : -  
 Monto promedio de inversión (MMUS\$) : -  
 N° empleados promedio : -  
 Promedio de ventas anuales (MMUS\$): -

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



*Fuente: Celfin Capital.*

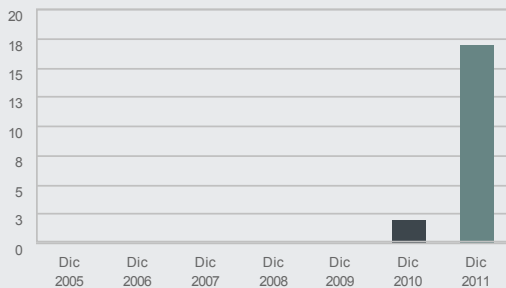
(1) Prorrogable por períodos de dos años.  
 (2) Clasificación ACAFI.

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: MMUS\$ 17,3**

**ESTADÍSTICAS DEL FONDO**

**ACTIVOS ADMINISTRADOS**

(En millones de dólares de cada período)

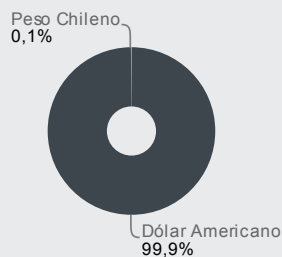


**PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA**

- » Participación Categoría Fondos Capital Privado Buyout : **5,3%**
- » Participación Categoría Fondos Capital Privado : **4,2%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,2%**

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA**



*Fuente: Celfin Capital.*

**DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO**



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**PRINCIPALES APORTANTES**

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO C	NAC	13,98%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	10,31%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	9,28%
EUROAMÉRICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	8,93%
CIA. DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	8,93%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO B	NAC	7,15%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO A	NAC	5,65%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO A	NAC	5,37%
BICE VIDA CIA. DE SEGUROS S.A.	NAC	5,36%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	4,78%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO B	NAC	4,69%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	4,46%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS** (En millones de dólares)

Total Activos	17,3	%
Disponible	0	0,1%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	13,1	75,8%
Otros	0	0,0%
Títulos de Deuda	4,1	23,5%
Títulos de Renta Variable	0,1	0,6%
Total Pasivos + Patrimonio	17,2	%
Pasivo de Corto Plazo	0	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	17,2	99,8%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**CELFIN CAPITAL S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 22  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: 490 5000  
 www.celfin.com  
 contacto@celfin.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa	: CFIPEKKR-E
Bloomberg	: -
ISIN	: -
RUT SVS	: 7179-K
Bolsa Offshore	: -
Moneda de Denominación	: Dólar Americano
Fecha Inicio de Operaciones	: 09/06/2010
Próxima Renovación (1)	: 21/01/2033
Tipo de Fondo (2)	: Fondo de Capital Privado Buyout
Portfolio Manager	: Francisco Hasenberg
Benchmark	: -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate	: -
Fitch Ratings	: -
ICR	: -
Comisión Clasificadora de Riesgo	: -

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 50

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,429087% anual (IVA incluido) Sobre Aportes + Promesas - Dismi- nuciones de capital.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El fondo de inversión Celfin Private Equity KKR busca otorgar a sus aportantes una atractiva rentabilidad ajustada por riesgo y múltiplos de capital a través de oportunidades en negocios líderes de grandes mercados principalmente en Norteamérica. El fondo invierte a través del KKR S.A. Master Fund (MF), Fondo que co invierte con el Fondo de Private Equity KKR 2006 e invertirá capital eb el siguiente fondo KKR North America Fund XI. (\*)

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
KKR S.A. Investors Master Fund L.P.	98,1%
Banco de Chile	1,6%
Pershing	0,3%
-	-
-	-

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.*

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo	: -
Monto promedio de inversión (MMUS\$)	: -
N° empleados promedio	: -
Promedio de ventas anuales (MMUS\$):	-

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



*Fuente: Celfin Capital.*

(1) Prorrogable por períodos de dos años.  
 (2) Clasificación ACAFI.

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: MMUS\$ 50,2**

**ESTADÍSTICAS DEL FONDO**

**ACTIVOS ADMINISTRADOS**

(En millones de dólares de cada período)

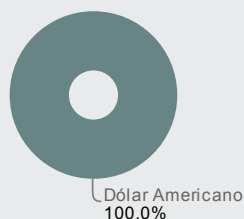


**PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA**

- » Participación Categoría Fondos Capital Privado : **15,5%**  
Buyout
- » Participación Categoría Fondos Capital Privado : **12,3%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,5%**

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

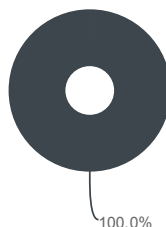
**DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA**



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO**

■ Cuotas de fondos de inversión extranjeros



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**PRINCIPALES APORTANTES**

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	13,89%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	12,02%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO C	NAC	8,85%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	8,49%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO B	NAC	7,10%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	5,90%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	5,85%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO A	NAC	5,61%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	5,53%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO A	NAC	5,12%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	4,68%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO B	NAC	4,47%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS** (En millones de dólares)

Total Activos	50,2	%
Disponible	0,9	1,9%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	0	0,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	49,3	98,1%
Total Pasivos + Patrimonio	50,2	%
Pasivo de Corto Plazo	0	0,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	50,2	99,9%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**IM TRUST S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Apoquindo 3721, piso 9  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56-2) 450 1600  
 www.imtrust.cl  
 cimtrust@imtrust.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa : CFIEQTPG  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7183-8  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Euro

Fecha Inicio de Operaciones : 31/05/2010  
 Próxima Renovación : 31/05/2021  
 Tipo de Fondo <sup>(1)</sup> : Fondo de Capital Privado Buyout

Portfolio Manager :-  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO: € 27.000**

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

La suma entre (i) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de cuotas; y (ii) el valor promedio que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el mes calculado. Esta cantidad, se multiplicará por un factor, el cual variará con la cantidad que resulte de la suma anterior y se aplicará por tramos, sumándose a lo que resulte del primer tramo lo obtenido en el segundo y así sucesivamente:

Suma de (i) y (ii)  
 Comisión de Administración  
 Menos de €60 millones: 0,42%  
 Entre €60 millones y €120 millones: 0,30%  
 Sobre €120 millones: 0,12%

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El Fondo tiene como objetivo principal invertir en el fondo de inversión extranjero de capital privado ("private equity") denominado "Partners Group Direct Investments 2009, L.P. (en adelante "PG 2009"), ya sea directamente o a través de sociedades que constituya especialmente para tales efectos, tanto en Chile como en el extranjero.

PG 2009 tiene como objeto invertir en proyectos de capital privado utilizando una combinación de capital y deuda para la adquisición de compañías privadas en diversas regiones y sectores productivos a nivel global.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero	94,7%
Efectivo y efectivo equivalente	5,3%
-	-
-	-

*Fuente: IM Trust S.A. Administradora General de Fondos.*

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : -  
 Monto promedio de inversión (MM€\$) : -  
 N° empleados promedio : -  
 Promedio de ventas anuales (MM€\$) : -

<sup>(1)</sup> Clasificación ACAFI.

ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: MM€\$ 27,2

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de euros de cada período)



PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Capital Privado : **10,9%**  
Buyout
- » Participación Categoría Fondos Capital Privado : **8,6%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,4%**

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



Fuente: IM Trust S.A. Administradora General de Fondos.

DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO



Fuente: IM Trust S.A. Administradora General de Fondos.

PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
FONDO DE PENSIONES HABITAT TIPO C	NAC	16,69%
FONDO DE PENSIONES PROVIDA TIPO C	NAC	15,77%
FONDO DE PENSIONES HABITAT TIPO B	NAC	9,12%
FONDO DE PENSIONES HABITAT TIPO A	NAC	7,98%
FONDO DE PENSIONES CUPRUM TIPO C	NAC	7,05%
FONDO DE PENSIONES PROVIDA TIPO B	NAC	6,76%
FONDO DE PENSIONES PROVIDA TIPO A	NAC	6,76%
FONDO DE PENSIONES ING CAPITAL C	NAC	6,43%
FONDO DE PENSIONES CUPRUM TIPO A	NAC	5,02%
FONDO DE PENSIONES PROVIDA TIPO D	NAC	4,43%
FONDO DE PENSIONES ING CAPITAL A	NAC	3,55%
FONDO DE PENSIONES CUPRUM TIPO B	NAC	3,47%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de euros)

Total Activos	27,2	%
Disponible	1,4	5,3%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	0	0,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	25,8	94,7%
Total Pasivos + Patrimonio	27,2	%
Pasivo de Corto Plazo	0	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	27,2	99,8%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**LARRAINVIAL ACTIVOS S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. El Bosque Norte 0177, piso 3  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 339 8500  
 www.larrainvial.com  
 imontane@larrainvial.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa : CFILVBCP-E  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7174-9  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 15/02/2011  
 Próxima Renovación : 30/09/2023  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo Capital Privado Buyout

Portfolio Manager : Blackstone  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 4  
 Fitch Ratings :-  
 ICR : Nivel 4  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 22,1

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión fija de un 0,0357% anual sobre los montos efectivamente invertidos por el Fondo en Blackstone o coinvertidos con éste, ya sea en forma directa o indirecta. Para tales efectos, se considerarán como montos efectivamente invertidos por el Fondo, aquellos montos invertidos a la fecha del cálculo de la comisión.

Esta comisión incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la ley.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Invertir en el fondo de inversión extranjero de private equity denominado "Blackstone Capital Partners VI L.P.", y/o en cualquier otro fondo administrado o asesorado por Blackstone Management Associates VI L.L.C. ("general partner") o, directa o indirectamente, administrado o asesorado por "The Blackstone Group L.P.", o quien lo suceda o reemplace, ya sea directamente o a través de sociedades que constituya especialmente para tales efectos, tanto en Chile como en el extranjero. Adicionalmente, como objetivo principal, el Fondo podrá también coinvertir con Blackstone en proyectos que este último gestione o desarrolle, pudiendo para estos efectos constituir sociedades o invertir en las sociedades ya existentes (2).

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Blackstone Capital Partner	26,0%
-	-
-	-
-	-
-	-

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : -  
 Monto promedio de inversión (MMUS\$) : -  
 N° empleados promedio : -  
 Promedio de ventas anuales (MMUS\$): -

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



*Fuente: LarrainVial Activos S.A. Administradora General de Fondos.*

(1) Clasificación ACAFI.

(2) Para los efectos de lo dispuesto en el reglamento interno, "Blackstone Capital Partners VI L.P.", o cualquier otro fondo administrado o asesorado, directa o indirectamente por "The Blackstone Group L.P.", serán denominados conjuntamente como "Blackstone".

ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: MMUS\$ 22,1

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

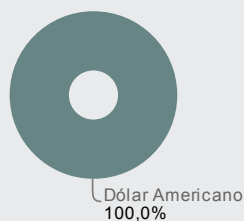


PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Capital Privado Buyout : 6,8%
- » Participación Categoría Fondos Capital Privado : 5,4%
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : 0,2%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

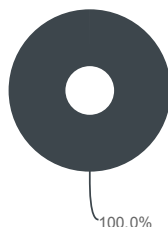
DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO

■ Otros instrumentos de capitalización



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	11,11%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	10,95%
CIA. DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	8,89%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO C	NAC	8,48%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	6,93%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	6,91%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO B	NAC	6,02%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	5,78%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO A	NAC	5,25%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO A	NAC	4,96%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	4,85%
AFP CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIÓN TIPO B	NAC	4,32%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	22,1	%
Disponible	1,1	5,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	21	95,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	22,1	%
Pasivo de Corto Plazo	0,1	0,1%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	22	99,9%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, LarrainVial Activos S.A. Administradora General de Fondos.



# FACT SHEETS

## FONDOS DE CAPITAL PRIVADO

### FONDO DE FONDOS

# 03

*Fondo de Inversión Compass Private Equity Partners* 189



**COMPASS GROUP CHILE S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Rosario Norte 555, piso 14  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 364 4600  
 www.cgcompass.com  
 contacto@cgcompass.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa :-  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS :7202-8  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación :Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones :06/01/2011  
 Próxima Renovación :11/11/2024  
 Tipo de Fondo (1) :Fondo de Fondos

Portfolio Manager :-  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 52

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 0,0595% anual (IVA incluido) del valor de los aportes comprometidos al fondo.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El fondo de inversión Compass Private Equity Partners, invierte sus recursos en acciones de la Sociedad Lexington Capital Partners VII, LP ("Sociedad Inversión Final"), directa o indirectamente a través de suscripción de acciones de la sociedad constituida en las Islas Caimán denominada LCP VII (OFFSHORE) LP ("Sociedad Inversión Intermedia"), cuyo único objeto es invertir en la Sociedad Inversión Final.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Lexington Capital Partners VII LP	86,3%
-	-
-	-
-	-
-	-

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : -  
 Monto promedio de inversión (MMUS\$) : -  
 N° empleados promedio : -  
 Promedio de ventas anuales (MMUS\$): -

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

(1) Clasificación ACAFI.

# Fact Sheet Capital Privado | Fondo De Fondos

## FONDO DE INVERSIÓN COMPASS PRIVATE EQUITY PARTNERS

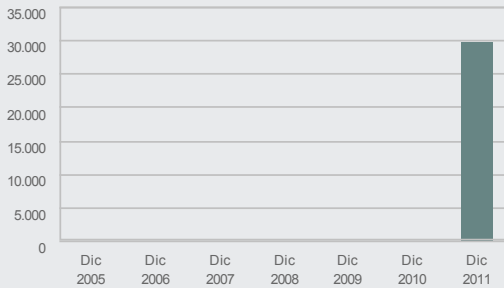
Diciembre 2011

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011:** MMUS\$ 57,2

### ESTADÍSTICAS DEL FONDO

#### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

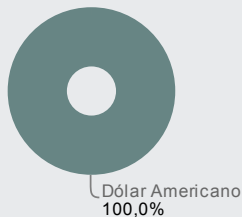


#### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Fondos Capital Privado : **100,0%**  
Fondo de Fondos
- » Participación Categoría Fondos Capital Privado : **14,0%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,6%**

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

### DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

### PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO C	G	18,27%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO B	G	9,34%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO A	G	7,78%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO B	G	7,78%
AFP CAPITAL S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO C	G	7,78%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO A	G	7,38%
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO AURORA I	E	6,23%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO C	G	5,49%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO C	G	5,04%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO A	G	4,85%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO DE PENSIÓN TIPO B	G	4,04%
COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A.	G	3,89%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

### COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	57,2	%
Disponible	0,1	0,1%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	49,4	86,3%
Otros	0	0,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	7,7	13,5%
Total Pasivos + Patrimonio	57,2	%
Pasivo de Corto Plazo	4,8	8,3%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	52,4	91,7%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

# FACT SHEETS

## OTROS FONDOS

### FONDOS DE INFRAESTRUCTURA

# 04

<i>Fondo de Inversión Prime-Infraestructura</i>	193
<i>Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II</i>	195
<i>Fondo Inv. de Desarrollo de Empresas Las Américas-Emergente</i>	197
<i>Fondo de Inversión Público Infraestructura Global</i>	199



**CMB-PRIME  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
S.A.**

Dirección: Av. Apoquindo 3000, piso 16, of. 1602  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56-2) 378 8188  
 www.cmbprime.cl  
 contactos@cmbprime.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIPRMINF  
 Bloomberg : -  
 ISIN : CL0000001058  
 RUT SVS : 7075-0  
 Bolsa Offshore : -  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 27/08/2003  
 Próxima Renovación : 27/08/2017  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Infraestructura

Portfolio Manager : Juan Eduardo Vargas  
 Benchmark : -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : -  
 Fitch Ratings : Nivel 3  
 ICR : -  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 51.622

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,19% anual (IVA incluido) sobre el valor del Fondo.  
 Variable: 23,8% (IVA incluido) de la diferencia entre Repartos actualizados y Aportes actualizados efectuados por el Fondo.  
 Los Repartos actualizados consideran: Dividendos, Repartos de Capital u otro. Los Aportes actualizados serán incrementados en base a una tasa anual compuesta de 9%.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Prime-Infraestructura está orientado a la inversión en sociedades cuyo objetivo este dirigido al desarrollo de proyectos relacionados a la provisión o gestión de infraestructura vial, urbana y suburbana, aeroportuaria, portuaria, de transporte terrestre vía ferrocarril u otros medios, eléctrica, penitenciaria, médica, hospitalaria, de telecomunicaciones y sanitarias.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

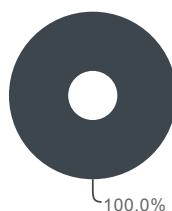
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Inversiones Aeroportuarias Atacama	16,7%
Inversiones Puerto Coronel S.A.	12,1%
Soc. Concesionaria Conexión Las Rejas S.A.	9,7%
Sociedad Concesionaria Aerosur S.A.	8,0%
Camino de la Madera SC S.A.	7,6%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : 13  
 Monto promedio de inversión (MM\$) : 3.563  
 N° empleados promedio : 5  
 Promedio de ventas anuales (MM\$) : -

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



■ Chile

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

(1) Clasificación ACAFI.

# Fact Sheet Otros Fondos | Infraestructura

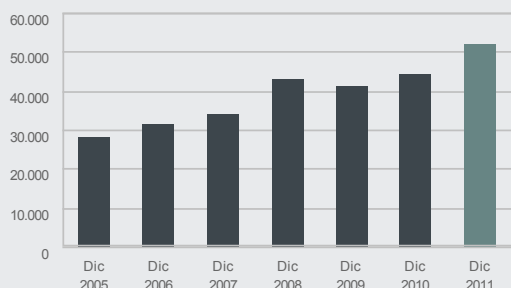
## FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA

Diciembre 2011

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011:** MM\$ 52.075,3

### ESTADÍSTICAS DEL FONDO

**ACTIVOS ADMINISTRADOS**  
(En millones de pesos de cada período)

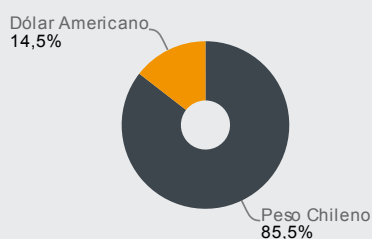


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Otros Fondos de Infraestructura : **30,3%**
- » Participación Categoría Otros Fondos : **12,4%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **1,1%**

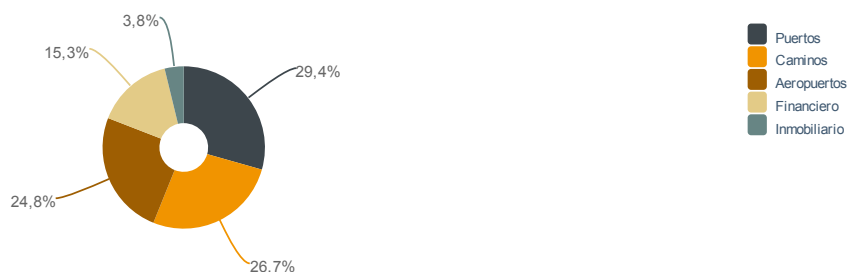
*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

### DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



*Fuente: CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.*

### PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
CÍA. DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	15,03%
AFP HABITAT S.A. PARA EL FONDO DE PENSIONES C	NAC	13,60%
AFP PROVIDA S.A. PARA EL FONDO DE PENSIONES C	NAC	12,60%
AFP CAPITAL S.A. PARA EL FONDO DE PENSIONES C	NAC	7,90%
BICE VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	NAC	7,50%
AFP HABITAT S.A. PARA EL FONDO DE PENSIONES B	NAC	7,00%
CN LIFE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	6,65%
AFP PROVIDA S.A. PARA EL FONDO DE PENSIONES A	NAC	4,43%
AFP PROVIDA S.A. PARA EL FONDO DE PENSIONES B	NAC	4,38%
AFP CAPITAL S.A. PARA EL FONDO DE PENSIONES B	NAC	3,75%
AFP CAPITAL S.A. PARA EL FONDO DE PENSIONES A	NAC	3,58%
AFP PROVIDA S.A. PARA EL FONDO DE PENSIONES D	NAC	3,46%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

### COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	52.075,3	%
Disponible	12,4	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	13.496,4	25,9%
Inversiones no Registradas	29.094,1	55,9%
Otros	5.745,3	11,0%
Títulos de Deuda	3.727,1	7,2%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	52.075,3	%
Pasivo de Corto Plazo	453	0,9%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	51.622,3	99,1%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**CMB-PRIME  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
S.A.**

Dirección: Av. Apoquindo 3000, piso 16, of. 1602  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56-2) 378 8188  
 www.cmbprime.cl  
 contactos@cmbprime.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIPRMINF2  
 Bloomberg : -  
 ISIN : CL0001521070  
 RUT SVS : 7160-9  
 Bolsa Offshore : -  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 15/04/2010  
 Próxima Renovación : 15/04/2025  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Infraestructura

Portfolio Manager : Juan Eduardo Vargas  
 Benchmark : -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : -  
 Fitch Ratings : Nivel 4  
 ICR : Nivel 4  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : -

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 41.309

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: La remuneración fija ascenderá al 1,19% IVA incluido anual aplicado sobre el valor del Fondo.

Variable: Si los Repartos Actualizados superan a los Aportes Actualizados, la Remuneración Variable ascenderá a un 23,8% IVA incluido de la diferencia entre ambos valores.

Los Repartos actualizados consideran: Dividendos, Repartos de Capital u otro. Los Aportes actualizados serán incrementados en base a una tasa anual compuesta de 9%.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El Fondo se orienta preferentemente a la inversión en títulos emitidos por empresas cuyo objeto principal sea el desarrollo de proyectos relacionados con la provisión o gestión de infraestructura vial, urbana y suburbana, aeroportuaria, portuaria, de transporte terrestre vía ferrocarril u otro medio, eléctrica, penitenciaria, médica, hospitalaria, de telecomunicaciones y sanitaria.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

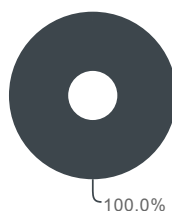
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Títulos de Deuda	51,8%
Sociedad Concesionaria La Fruta S.A.	32,2%
Inversiones Aeroportuarias Araucanía S.A.	16,0%
-	-
-	-

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : 3  
 Monto promedio de inversión (MM\$) : 13,826  
 N° empleados promedio : 5  
 Promedio de ventas anuales (MM\$) : -

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Clasificación ACAFI.

# Fact Sheet Otros Fondos | Infraestructura

## FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA II

Diciembre 2011

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011:** MM\$ 41.478,8

### ESTADÍSTICAS DEL FONDO

#### ACTIVOS ADMINISTRADOS (En millones de pesos de cada período)



#### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Otros Fondos de Infraestructura : **24,2%**
- » Participación Categoría Otros Fondos : **9,9%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,8%**

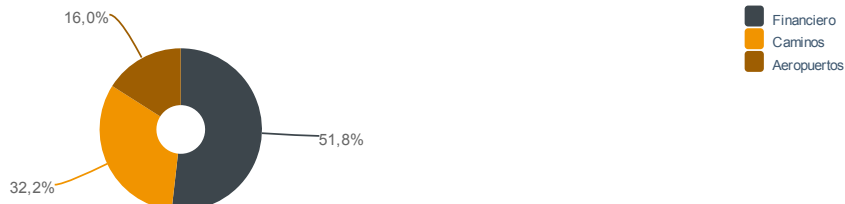
*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

### DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



*Fuente: CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.*

### PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
CÍA. DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	17,34%
AFP HABITAT S.A. PARA EL FONDO DE PENSIONES C	NAC	13,31%
AFP CUPRUM S.A. PARA EL FONDO DE PENSIONES C	NAC	12,10%
AFP PROVIDA S.A. PARA EL FONDO DE PENSIONES A	NAC	11,00%
AFP PROVIDA S.A. PARA EL FONDO DE PENSIONES C	NAC	10,50%
AFP HABITAT S.A. PARA EL FONDO DE PENSIONES B	NAC	6,81%
AFP CUPRUM S.A. PARA EL FONDO DE PENSIONES B	NAC	5,38%
AFP HABITAT S.A. PARA EL FONDO DE PENSIONES A	NAC	5,38%
SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISIÓN S.A.	NAC	5,00%
CN LIFE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	4,34%
AFP PROVIDA S.A. PARA EL FONDO DE PENSIONES B	NAC	4,00%
EUROAMÉRICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	2,50%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

### COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	41.478,8	%
Disponible	1,5	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	13.360	32,2%
Inversiones no Registradas	6.630	16,0%
Otros	0,5	0,0%
Títulos de Deuda	21.486,8	51,8%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	41.478,8	%
Pasivo de Corto Plazo	170,1	0,4%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	41.308,7	99,6%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**LAS AMÉRICAS  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
S.A.**

Dirección: El Bosque Norte 0440, piso 6, of.602  
Comuna: Las Condes  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: (56 2) 496 7200  
www.lasamericas.cl  
operaciones.afi@lasamericas.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**
**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFIREMERGE  
Bloomberg : -  
ISIN : -  
RUT SVS : 7008  
Bolsa Offshore : -  
Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 21/07/1992  
Próxima Renovación : 05/06/2042  
Tipo de Fondo (1) : Fondo de Infraestructura

Portfolio Manager : Cristóbal Rodríguez Ugarte  
Benchmark : -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : -  
Fitch Ratings : Nivel 1  
ICR : -  
Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 52.066

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 1,96% anual (IVA incluido), sobre el Valor del Fondo.  
Variable: Se determinará de acuerdo a la rentabilidad anual obtenida por el Fondo de acuerdo a la siguiente escala (IVA incluido). Si Rentabilidad  $\leq$  10,0%: No se cobra comisión variable. Si  $10\% < \text{Rentabilidad} \leq 15,0\%$ : 17,85% sobre la rentabilidad que exceda de 10%, más la remuneración del tramo anterior. Si  $15\% < \text{Rentabilidad} \leq 20,0\%$ : 23,8% sobre la rentabilidad que exceda de 15%, más la remuneración del tramo anterior. Si  $20\% < \text{Rentabilidad}$ : 29,75% sobre la rentabilidad que exceda de 20%, más la remuneración del tramo anterior.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El fondo Las Américas Emergente tiene como objetivo la inversión en activos vinculados al negocio y riesgo de obras de infraestructura, de servicios y transporte tanto dentro como fuera de Chile. El Fondo invierte en proyectos de concesiones de infraestructura de uso público y transporte, tales como carreteras, ferrocarriles, aeropuertos y sanitarias.

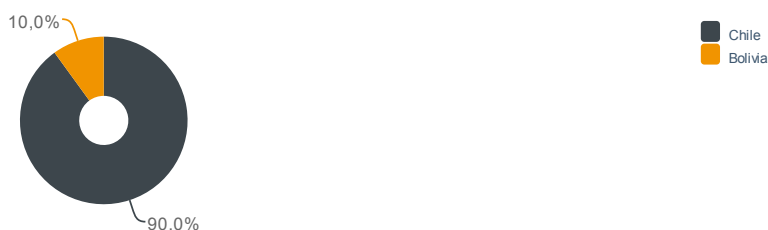
**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
I-2000	22,9%
Inversiones Infraestructura Uno	21,2%
Sociedad Valle del Desierto	17,0%
Treco	10,0%
Camino Madera	7,9%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : 5  
Monto promedio de inversión (MM\$) : MM\$ 12.677  
N° empleados promedio : 8  
Promedio de ventas anuales (MM\$) : MM\$ 72.900 (suma de todos los ingresos de todas las carreteras al 100% independiente de la participación del fondo).

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**


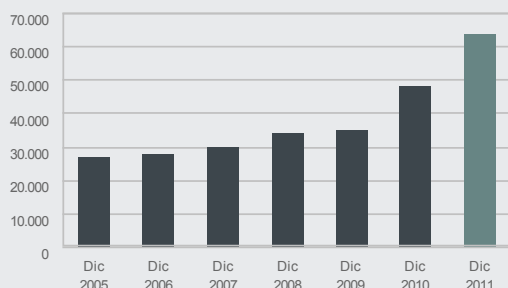
**Fuente:** Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: MM\$ 64.197

### ESTADÍSTICAS DEL FONDO

#### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)

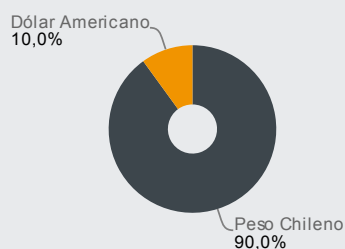


#### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Otros Fondos de Infraestructura : 37,4%
- » Participación Categoría Otros Fondos : 15,3%
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : 1,3%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

### PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP PROVIDA S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	30,73%
AFP HABITAT S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	28,95%
AFP CAPITAL S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	19,86%
PENTA VIDA CIA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	16,33%
AFP PLANVITAL S.A. P/FONDO DE PENSIONES	NAC	2,60%
SOC. INVERS. Y SERVIC. DE LA CONSTRUCCIÓN S.A.	NAC	1,04%
ALEGRÍA QUEVEDO HÉCTOR	NAC	0,02%
METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	0,01%
EMPRESAS PENTA S.A.	NAC	0,00%
-	-	-
-	-	-

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	64.197	%
Disponible	811	1,3%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	63.386	98,7%
Otros (*)	0	0,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	64.197	%
Pasivo de Corto Plazo	920	1,4%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	11.211	17,5%
Patrimonio	52.066	81,1%

(\*) Incluye Cuentas por Cobrar, Arriendos por Cobrar y Otros.

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

**LAS AMÉRICAS  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
S.A.**

Dirección: El Bosque Norte 0440, piso 6, of.602  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 496 7200  
 www.lasamericas.cl  
 operaciones.afi@lasamericas.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFINGBL  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7221-4  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 05/09/2011  
 Próxima Renovación : 17/08/2012  
 Tipo de Fondo (1) : Fondos de Infraestructura

Portfolio Manager : Cristóbal Rodríguez Ugarte  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 4  
 Fitch Ratings : Nivel 4  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 13.844

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: Ascenderá, 1,547% anual (IVA incluido), sobre activos del giro.  
 Variable: 23,8% (IVA incluido), de la diferencia entre reparto y aportes todos actualizados a una tasa de actualización de 7,5% anual.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Inversiones en proyectos relacionados con la provisión o gestión de infraestructura vial, urbana, suburbana, rural, aeroportuaria, portuaria, eléctrica, energética en sus diversas modalidades, penitenciaria, médica, hospitalaria, de telecomunicaciones y sanitaria, incluyendo la inversión en sociedades, entidades o empresas que presten servicios asociados con la provisión o gestión de las áreas antes descritas. Estas inversiones se localizarán tanto en Chile, como en el extranjero, estos últimos con un máximo de 40% del Fondo.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

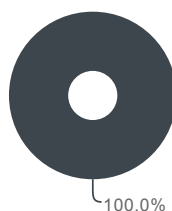
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Inversiones Infraestructura Dos S.A.	99,1%
-	-
-	-
-	-
-	-

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : 1 (están en pleno periodo de inversión)  
 Monto promedio de inversión (MM\$) : MM\$ 13.841  
 N° empleados promedio : 8  
 Promedio de ventas anuales (MM\$) : La carretera aún no inicia su explotación.

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

(1) Clasificación ACAFI.

Fact Sheet Otros Fondos | Infraestructura

# FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO INFRAESTRUCTURA GLOBAL

Diciembre 2011

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011:** MM\$ 13.963

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de pesos de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Otros Fondos de Infraestructura : **8,1%**
- » Participación Categoría Otros Fondos : **3,3%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,3%**

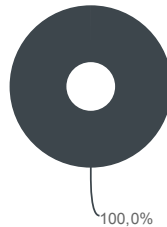
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Autopistas

**Fuente:** Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
PENTA VIDA CÍA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	40,00%
CÍA. DE SEGUROS CORPVIDA S.A.	NAC	16,34%
INVERSIONES COSTA VERDE LTDA. Y CÍA EN CPA	NAC	13,86%
INVERSIONES SANTA CECILIA LIMITADA	NAC	7,44%
INVERSIONES CAUNAHUE LIMITADA	NAC	5,20%
MANUEL A. TOCORNAL ASTORECA	NAC	3,72%
INVERSIONES PITAMA LIMITADA	NAC	3,47%
INVERSIONES ORONTES S.A.	NAC	3,47%
INVERSIONES NILAHUE LIMITADA	NAC	2,60%
RENTAS LATINSA LIMITADA	NAC	2,18%
SANTA JIMENA S.A.	NAC	1,73%
-	-	-

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de pesos)

Total Activos	13.963	%
Disponible	121	0,9%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	13.841	99,1%
Otros	1	0,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	13.963	%
Pasivo de Corto Plazo	119	0,9%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	13.844	99,1%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

# FACT SHEETS

## OTROS FONDOS

### FONDO DE FONDOS

# 04

<i>Global Optimization Fondo de Inversión</i>	203
<i>Fondo de Inversión LarrainVial Harbourvest EX-US</i>	205
<i>Fondo de Inversión LarrainVial Harbourvest-US</i>	207



**CELFIN CAPITAL S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. Apoquindo 3721, piso 19  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56-2) 490 5000  
 www.celfin.com  
 contacto@celfin.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa : CFIIGLOBAL  
 Bloomberg : CELFGOD CI  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7039-4  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 28/04/1997  
 Próxima Renovación (1) : 30/06/2013  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo de Fondos

Portfolio Manager : Pedro Escobari  
 Benchmark : MSCI All Country World  
 Daily Total Return Net  
 USD Index Free

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings : Nivel 1  
 Humphreys :-  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : Aprobado

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 380

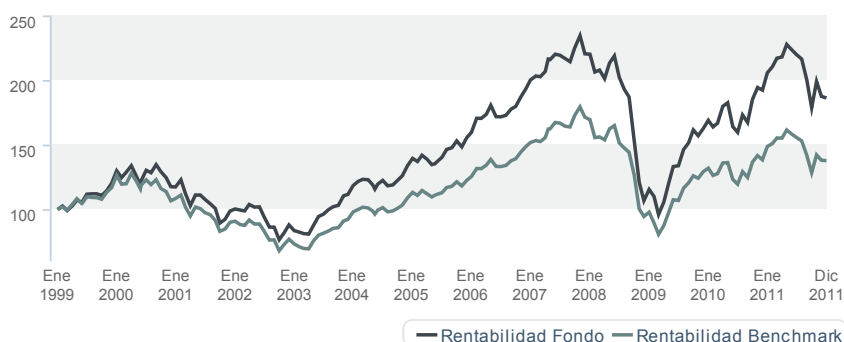
**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011 (3)**

Fija: 0,538% Anual (IVA incluido) sobre valor promedio del patrimonio de fondo.  
 Variable: 17,14% Anual (IVA incluido) de la rentabilidad del Fondo, en dólares de los Estados Unidos de América, que exceda a la rentabilidad obtenida por el Benchmark.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Global Optimization es un Fondo de Inversión constituido en Chile. El Fondo tiene por objetivo superar la rentabilidad del MSCI All Country World Index invirtiendo en una cartera de fondos cerrados, listados en NYSE, LSE o TSE, altamente correlacionada con el Benchmark y con alto potencial de apreciación. El Fondo también puede invertir en fondos mutuos, acciones e índices accionarios.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

**Rentabilidad (Nominal en dólares)**

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	-9,4%	21,7%	46,4%	-47,5%	10,0%
Rentabilidad Benchmark	-7,3%	12,7%	34,6%	-42,2%	11,7%
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	-17,3%	-1,4%	4,9%		
Rentabilidad Benchmark	12,0%	-1,9%	2,5%		

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

**PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES**

Empresa / Security	Porcentaje Activos
Adams Express Company	6,5%
Tri-Continental Corporation	4,1%
Calamos Strategic Total Return Fund	3,7%
Gabelli Dividend & Income Trust	3,7%
Central Securities Corp	3,6%
Fidelity European Values PLC	3,3%
Royce Value Trust	3,1%
Caledonia Investments PLC	2,7%
Liberty All Star Equity Fund	2,6%
Petroleum & Resources Corp	2,6%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Celfin Capital.

(1) Prorrogable por períodos de dos años.

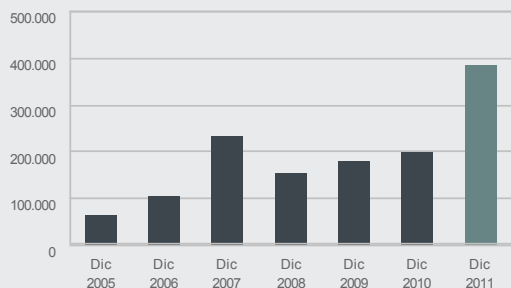
(2) Clasificación ACAFI.

(3) La remuneración se compone del total de las comisiones pagadas tanto a Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos como al Sub-Advisor, Gramercy Investment.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

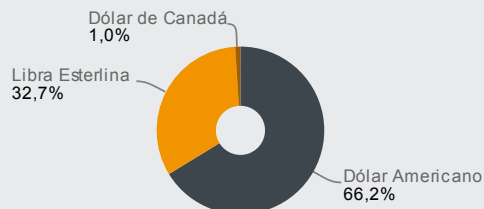


### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Otros Fondos - Fondo de Fondos : **98,4%**
- » Participación Categoría Otros Fondos : **47,6%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **4,0%**

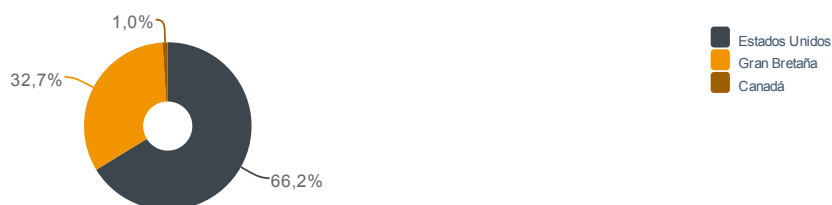
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



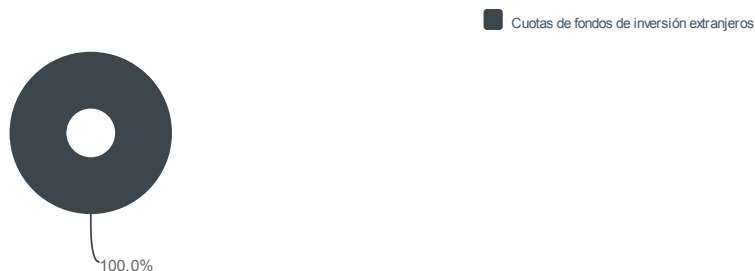
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO



Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO A	NAC	19,54%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO A	NAC	14,48%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO A	NAC	10,46%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO C	NAC	10,01%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO A	NAC	8,53%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO B	NAC	8,52%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO B	NAC	7,46%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	4,25%
AFP CUPRUM S.A. FONDO TIPO C	NAC	4,16%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO C	NAC	3,08%
AFP CAPITAL S.A. FONDO TIPO B	NAC	1,99%
AFP HABITAT S.A. FONDO TIPO C	NAC	1,75%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

### COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	384	%
Disponible	4	1,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	5	1,3%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	375	97,7%
Total Pasivos + Patrimonio	384	%
Pasivo de Corto Plazo	4	1,0%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	380	99,0%

Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.

**LARRAINVIAL ACTIVOS S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. El Bosque Norte 0177, piso 3  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 339 8500  
 www.larrainvial.com  
 imontane@larrainvial.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFILVHVI-E  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7196-K  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Euro

Fecha Inicio de Operaciones : 28/07/2011  
 Próxima Renovación (1) : 07/10/2026  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo de Fondos

Portfolio Manager : Harbourvest  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 4  
 Fitch Ratings :-  
 ICR : Nivel 4  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM€\$ 3,6

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión fija de hasta un 0,0357% anual sobre el patrimonio del Fondo, calculado en la forma señalada en los artículos 27 y 28 D.S. N° 864 de 1990. Esta comisión incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la ley.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Invertir en el fondo de inversión extranjero de private equity denominado "HarbourVest International Private Equity Partners VI – Partnership Fund L.P." (en adelante "Private Equity Partners VI"), administrado por HarbourVest Partners LLC (el "HarbourVest"), o quien lo suceda o reemplace, ya sea directamente o indirectamente a través de los instrumentos que se indican más adelante o a través de sociedades que constituya especialmente para tales efectos, tanto en Chile como en el extranjero. Adicionalmente, como objetivo principal, el Fondo podrá también coinvertir con Private Equity Partners VI en proyectos que este último gestione o desarrolle, pudiendo para estos efectos constituir sociedades o invertir en las sociedades ya existentes.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

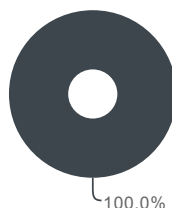
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Hipep VI-Cayman Partnership Fund L.P.	65,8%
-	-
-	-
-	-
-	-

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : -  
 Monto promedio de inversión (MM€\$) : -  
 N° empleados promedio : -  
 Promedio de ventas anuales (MM€\$) : -

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



■ Europa

*Fuente: LarrainVial Activos S.A. Administradora General de Fondos.*

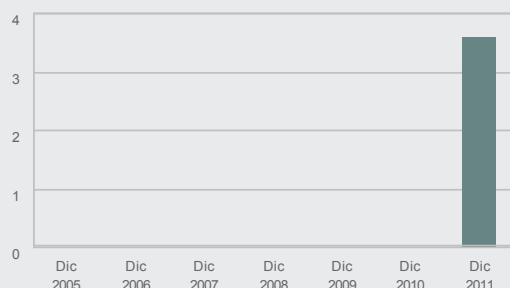
(1) Prorrogable sucesivamente por periodos de 2 años cada uno.  
 (2) Clasificación ACAFI.

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011:** MM€\$ 3,6

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de euros de cada período)



### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Otros Fondos - Fondo de : **1,2%**
- » Participación Categoría Otros Fondos : **0,6%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,0%**

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

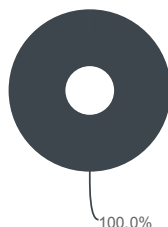
## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

## DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO

■ Otros instrumentos de capitalización



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	18,27%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	13,70%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSIÓN A	NAC	9,79%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO PENSIÓN B	NAC	9,30%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSIÓN B	NAC	8,16%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	8,16%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO TIPO A	NAC	7,99%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO PENSIÓN A	NAC	7,34%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO TIPO B	NAC	5,22%
CIÁ. DE SEG. DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A.	NAC	3,59%
AFP PROVIDA S.A. FONDO TIPO D	NAC	3,26%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO TIPO D	NAC	1,79%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de euros)

Total Activos	3,6	%
Disponible	0,1	2,8%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	3,5	97,2%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	3,6	%
Pasivo de Corto Plazo	0	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	3,6	99,8%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**LARRAINVIAL ACTIVOS S.A.  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. El Bosque Norte 0177, piso 3  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 339 8500  
 www.larrainvial.com  
 imontane@larrainvial.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFILVHVU-E  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7197-8  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 28/07/2011  
 Próxima Renovación (1) : 07/10/2028  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo de Fondos

Portfolio Manager : Harbourvest  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 4  
 Fitch Ratings :-  
 ICR : Nivel 4  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 1,6

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión fija de hasta un 0,0357% anual sobre el patrimonio del Fondo, calculado en la forma señalada en los artículos 27 y 28 D.S. N° 864 de 1990. Esta comisión incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la ley.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Invertir en fondos de inversión extranjeros de private equity, ya sea directamente o a través de sociedades que constituya especialmente para tales efectos, tanto en Chile como en el extranjero, con las siguientes características:

"HarbourVest Partners IX-Buyout Fund L.P."

"HarbourVest Partners IX-Venture L.P."

"HarbourVest Partners IX-Credit Opportunities L.P."

"Dover Street VII L.P."

Estos fondos se denominan Harbourvest Partners IX.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

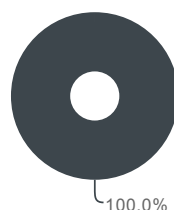
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Harbourvest Partners IX-Cayman Venture Fund L.P.	16,8%
Harbourvest Partners IX-Cayman Credit Opportunities Fund L.P.	14,8%
Harbourvest Partners IX-Cayman Buyout Fund L.P.	5,6%
-	-

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : -  
 Monto promedio de inversión (MMUS\$) : -  
 N° empleados promedio : -  
 Promedio de ventas anuales (MMUS\$): -

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



■ Estados Unidos

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

(1) Prorrogable sucesivamente por periodos de 2 años cada uno.  
 (2) Clasificación ACAFI.

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: MMUS\$ 1,6**

**ESTADÍSTICAS DEL FONDO**

**ACTIVOS ADMINISTRADOS**

(En millones de dólares de cada período)

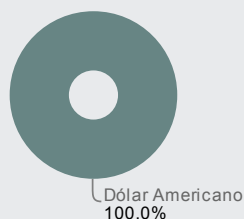


**PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA**

- » Participación Categoría Otros Fondos - Fondo de : **0,4%**
- Fondos
- » Participación Categoría Otros Fondos : **0,2%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,0%**

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

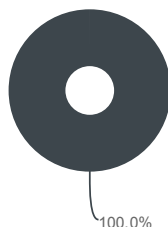
**DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA**



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO**

■ Otros instrumentos de capitalización



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**PRINCIPALES APORTANTES**

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	18,27%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	15,01%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO PENSIÓN B	NAC	9,34%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSIÓN A	NAC	9,24%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO PENSIÓN C	NAC	8,15%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSIÓN B	NAC	8,08%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO PENSIÓN A	NAC	7,94%
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO PENSIÓN A	NAC	7,38%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO PENSIÓN B	NAC	5,28%
CÍA. DE SEG. DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A.	NAC	3,46%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSIÓN D	NAC	2,66%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDO PENSIÓN D	NAC	1,72%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS** (En millones de dólares)

Total Activos	1,6	%
Disponible	0,1	6,3%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	1,5	93,8%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	1,6	%
Pasivo de Corto Plazo	0	0,6%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	0	0,0%
Patrimonio	1,6	99,4%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

# FACT SHEETS

## OTROS FONDOS

04

### FONDOS DE ENERGÍA Y RECURSOS NATURALES

*Fondo de Inversión Bío Bío* 211  
*Fondo de Inversión Forestal Lignum* 213



**FORESTA  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
S.A.**

Dirección: Rosario Norte 615 oficina 2003  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 796 3700

info@foresta.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFICBIOBIO  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7139-0  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 04/10/2006  
 Próxima Renovación : 21/03/2014  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Energía y Recursos Naturales

Portfolio Manager : Eugenio Cisternas  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 47

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Comisión: 0,61166% anual (IVA incluido), de la cantidad que resulte de sumar (i) el valor de los activos del Fondo y (ii) el valor de los activos de las Sociedades Forestales, y luego restar (iii) las cuentas por pagar que las Sociedades Forestales puedan tener a favor del Fondo y las inversiones en empresas relacionadas (todos los valores anteriores, (i), (ii) y (iii), sobre la base del balance al cierre del trimestre inmediatamente anterior).

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

La operación forestal del Fondo consiste en gestionar los contratos de Administración Forestal, Suministro de Madera en Pie y Promesa, que desde el inicio del Fondo han regulado las ventas a Forestal Celco S.A. y Bosques Arauco S.A. de las plantaciones y tierra que adquirió a Forestal Bío Bío y Forestal Alepué. El Fondo lleva a cabo el negocio forestal a través de su filial Forestal Río Grande S.A. con la que mantiene cuentas e intereses por cobrar.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

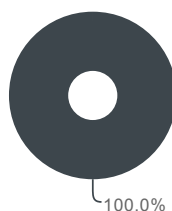
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Forestal Río Grande S.A.	-
-	-
-	-
-	-
-	-

**Fuente:** Foresta Administradora de Fondos de Inversión S.A.

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : -  
 Monto promedio de inversión (MMUS\$) : -  
 N° empleados promedio : -  
 Promedio de ventas anuales (MMUS\$): -

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



**Fuente:** Foresta Administradora de Fondos de Inversión S.A.

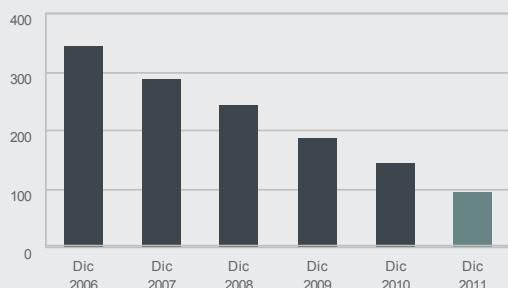
(1) Clasificación ACAFI.

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011:** MMUS\$ 53,9

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

### ACTIVOS ADMINISTRADOS <sup>(1)</sup>

(En millones de dólares de cada período)



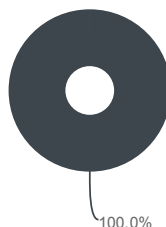
### PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA

- » Participación Categoría Otros Fondos de Energía y Recursos Naturales : **62,7%**
- » Participación Categoría Otros Fondos : **6,7%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,6%**

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros, Foresta Administradora de Fondos de Inversión S.A.

## DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO

■ Acciones de sociedades anónimas cerradas



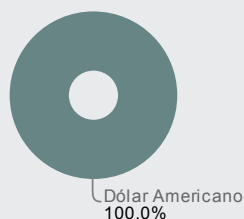
**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	NAC	20,00%
PENTA CORREDORES DE BOLSA S.A.	NAC	16,86%
COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CORP S.A.	NAC	11,24%
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISIÓN S.A.	NAC	11,24%
SOCIEDAD INVERSIONES H.B. S.A.	NAC	9,71%
CN LIFE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	8,10%
EUROAMÉRICA SEGUROS DE VIDA S.A.	NAC	5,62%
SERVICIOS INCREMENTA S.A.	NAC	5,53%
IM TRUST S.A. CORREDORES DE BOLSA	NAC	3,37%
INVERSIONES ANDES SPA	NAC	3,37%
INVERSIONES ALCALÁ S.A.	NAC	2,25%
INVERSIONES LOS GUINDOS S.A.	NAC	2,25%

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



**Fuente:** Foresta Administradora de Fondos de Inversión S.A.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En millones de dólares)

Total Activos	53,9	%
Disponible	0	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros (*)	53,9	100,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	53,9	%
Pasivo de Corto Plazo	0	0,0%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	7	13,0%
Patrimonio	46,9	87,0%

(\*) Incluye cuentas por cobrar e intereses por cobrar.

**Fuente:** Superintendencia de Valores y Seguros.

(1) Son considerados los activos consolidados del Fondo y su Filial.

**FORESTA  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
S.A.**

Dirección: Rosario Norte 615 oficina 2003  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56 2) 796 3700

info@foresta.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO**

Código Bolsa : CFILIGNUM  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS : 7106-4  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 12/04/2006  
 Próxima Renovación (1) : 31/12/2019  
 Tipo de Fondo (2) : Fondo de Energía y Recursos Naturales

Portfolio Manager : Eugenio Cisternas  
 Benchmark :-

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Feller Rate : Nivel 4  
 Fitch Ratings :-  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MMUS\$ 12

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: Durante el año 2011, la Administradora percibió mensualmente una Comisión Fija equivalente en pesos al día de su pago de 9.917 (nueve mil novecientos diecisiete) dólares de los Estados Unidos de América.  
 Variable: Un 20% de todos los ingresos netos que perciba Sociedad Forestal S.A. o el Fondo, producto de la comercialización de los Certificados de Reducciones de Gases Efecto Invernadero en relación con los bosques de propiedad de Sociedad Forestal S.A.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

Lignum corresponde a un fondo de inversión regido por leyes chilenas que invierte sus aportes en derechos de dominio o usufructos de bosques plantados (en pie) y en terrenos aptos para plantar Pinos Radiata y Eucaliptus Globulus.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

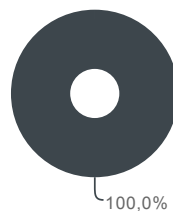
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Sociedad Forestal S.A.	18,6%
-	-
-	-
-	-
-	-

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : -  
 Monto promedio de inversión (MMUS\$) : -  
 N° empleados promedio : -  
 Promedio de ventas anuales (MMUS\$): -

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



■ Chile

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

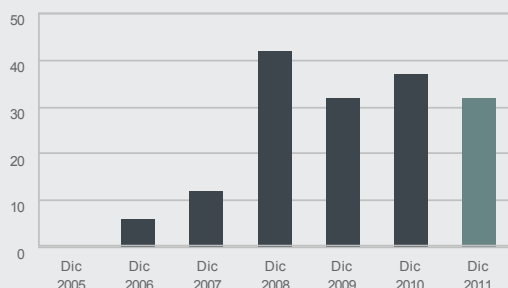
(1) En proceso de liquidación.  
 (2) Clasificación ACAFI.

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: MMUS\$ 32,1**

**ESTADÍSTICAS DEL FONDO**

**ACTIVOS ADMINISTRADOS**

(En millones de dólares de cada período)

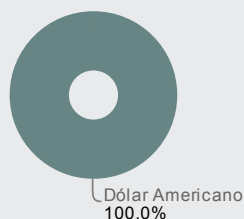


**PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA**

- » Participación Categoría Otros Fondos de Energía y Recursos Naturales : **59,4%**
- » Participación Categoría Otros Fondos : **4,0%**
- » Participación Industria de Fondos de Inversión : **0,3%**

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

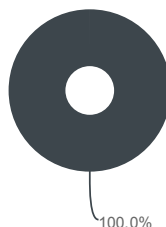
**DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA**



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD**

■ Acciones de sociedades anónimas cerradas



*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**PRINCIPALES APORTANTES**

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
INVERSIONES TRASANDINA LTDA.	NAC	27,92%
INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION	EXT	16,50%
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISIÓN S.A.	NAC	8,88%
INVERSIONES HB S.A.	NAC	7,62%
AFP PROVIDA PARA EL FONDO DE PENSIONES TIPO A	NAC	5,08%
AFP PROVIDA PARA EL FONDO DE PENSIONES TIPO C	NAC	5,08%
INVERSIONES NUEVA SOFÍA LTDA.	NAC	5,08%
TRANSANTARTICA INVERSIONES LTDA.	NAC	4,06%
ASESORIAS E INVERSIONES SAN CRISTOBAL S.A.	NAC	2,54%
INVERSIONES Y RENTAS SAN JUAN LTDA.	NAC	2,54%
AFP PROVIDA PARA EL FONDO DE PENSIONES TIPO B	NAC	2,54%
INVERSIONES LIMATAMBO	NAC	2,54%

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros.*

**COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS** (En millones de dólares)

Total Activos	32,1	%
Disponible	0,5	1,5%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	6	18,7%
Otros (*)	25,6	79,8%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	32,1	%
Pasivo de Corto Plazo	3,9	12,0%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	16,1	50,1%
Patrimonio	12,1	37,9%

(\*) Incluye cuentas por cobrar e intereses por cobrar.

*Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Foresta Administradora de Fondos de Inversión S.A.*

# FACT SHEETS

## FONDOS CORFOS

### 05

<i>Fondo de Inversión Aurus Bios FIP</i>	217
<i>Fondo de Inversión Aurus Tecnología FIP</i>	219
<i>Fondo de Inversión Tridente</i>	221
<i>Fondo de Inversión Copec-UC</i>	223
<i>Fondo de Inversión Privado Axa Capital Chile</i>	225
<i>Fondo de Inversión Precursor</i>	227
<i>Fondo de Inversión Precursor II</i>	229
<i>Fondo de Inversión Privado Expertus</i>	231



## AURUS S.A. AFI

Dirección: Av. Nueva Costanera 4091, of. 501  
 Comuna: Vitacura  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: 5624981300  
 www.aurus.cl  
 aseelenberger@aurus.cl

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

### FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

Código Bolsa : -  
 Bloomberg : -  
 ISIN : -  
 RUT SVS : -  
 Bolsa Offshore : -  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 01/03/2010  
 Duración del Fondo : -  
 Tipo de Fondo (1) : -  
 Portfolio Manager : Alex Seelenberger  
 Benchmark : -

### CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Fitch Ratings : -  
 ICR : -  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : -

### PATRIMONIO ADMINISTRADO: -

### COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011

Fija: -  
 Variable: -

## ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Aurus Bios es el primer fondo de Capital de Riesgo chileno que invierte sus recursos de manera exclusiva en empresas y desarrollos comprendidos dentro de las Ciencias de la Vida ("Life Sciences"). La estrategia del Fondo está enfocada principalmente en identificar proyectos y desarrollos locales en etapa temprana que tengan un potencial de negocios atractivo, una posición defendible sobre su propiedad intelectual y que resuelvan necesidades de índole global.

## PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES

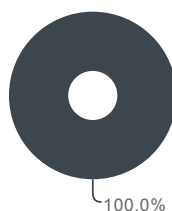
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Andes Biotechnologies	-
Bio Architecture Lab	-
Phytotox	-
PLx Pharma	-
Trigemina	-

**Fuente:** Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

## TOTAL POR FONDO

N° inversiones por Fondo : 8  
 Monto promedio de inversión (MMUS\$) : 2  
 N° empleados promedio : 10  
 Promedio de ventas anuales (MMUS\$): -

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



■ Chile

**Fuente:** Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

(1) Clasificación ACAFI.



## AURUS S.A. AFI

Dirección: Av. Nueva Costanera 4091, of. 501  
 Comuna: Vitacura  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: 5624981300  
 www.aurus.cl  
 rcera@aurus.cl

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

### FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

Código Bolsa :-  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS :-  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación : Dólar Americano

Fecha Inicio de Operaciones : 10/03/2010  
 Duración del Fondo :-  
 Tipo de Fondo (1) :-

Portfolio Manager : Raimundo Cerda  
 Benchmark :-

### CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Fitch Ratings :-  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

### PATRIMONIO ADMINISTRADO: -

### COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011

Fija: -  
 Variable: -

## ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Aurus Tecnología es el primer fondo de Capital de Riesgo chileno que invierte sus recursos con una estrategia focalizada de inversión en empresas y emprendimientos en las áreas de las tecnologías de la Información y comunicación (TICs), sistemas, internet, medios digitales y tecnologías industriales y de bienes de consumo.

La estrategia del Fondo está enfocada en invertir en empresas y proyectos en etapa temprana con equipos humanos de excelencia, que muestren ambiciones y visión global; y cuya propuesta de valor -asociada a la tecnología- esté inmersa en mercados de gran potencial.

Buscamos apalancar los recursos financieros y relacionales de Aurus para insertar esas compañías en los mercados internacionales de empresas tecnológicas contribuyendo a la agregación de valor a la compañía y a maximizar el retorno esperado para nuestros aportantes. Nuestro Comité Asesor está compuesto por destacados emprendedores y empresarios con experiencia en el sector.

## PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES

Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Alset Global	-
BuscaLibre	-
Clickmagic	-
ClubVentas	-
HappyShop	-

**Fuente:** Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

## TOTAL POR FONDO

N° inversiones por Fondo : 14  
 Monto promedio de inversión (MMUS\$) : 1,1  
 N° empleados promedio : 15  
 Promedio de ventas anuales (MMUS\$): 1,3

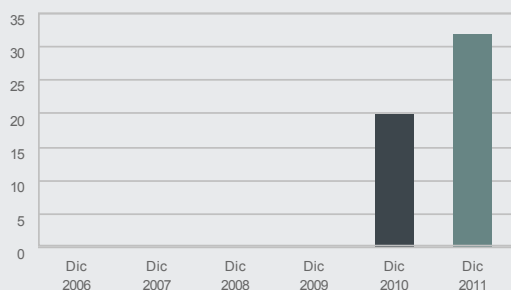
(1) Clasificación ACAFI.

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: 32**

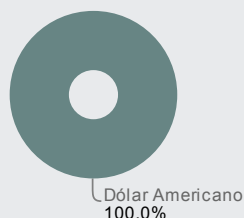
## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

## ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En millones de dólares de cada período)

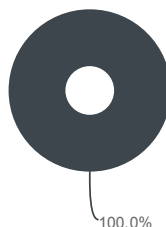


## DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



**Fuente:** Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



**Fuente:** Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

## PRINCIPALES APORTANTES

[illegible]

**Fuente:** Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS *(En millones de dólares)*

<b>Total Activos</b>	-	%
Disponible	-	-
Inversiones Inmobiliarias	-	-
Inversiones no Registradas	-	-
Otros	-	-
Títulos de Deuda	-	-
Títulos de Renta Variable	-	-
<b>Total Pasivos + Patrimonio</b>	-	%
Pasivo de Corto Plazo	-	-
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	-	-
Patrimonio	-	-

**Fuente:** Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

## ADMINISTRADORA ZEUS CAPITAL S.A.

Dirección: Av. La Dehesa 1201, of. 717  
Comuna: Lo Barnechea  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: 656 5584  
www.zeuscapital.cl  
contacto@zeuscapital.cl

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

### FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

Código Bolsa : -  
Bloomberg : -  
ISIN : -  
RUT SVS : -  
Bolsa Offshore : -  
Moneda de Denominación : Unidad de Fomento

Fecha Inicio de Operaciones : 08/06/2008  
Duración del Fondo : 12 años  
Tipo de Fondo (1) : Capital Privado

Portfolio Manager : José Antonio Jiménez B.  
Benchmark : -

### CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Fitch Ratings : -  
ICR : -  
Comisión Clasificadora de Riesgo : -

PATRIMONIO ADMINISTRADO: UF 571.065

### COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011

Fija: 2,5% anual (IVA incluido).  
Variable: No tiene.

## ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Buscamos empresas que sean capaces de explotar ventajas competitivas de largo plazo y que tengan un alto potencial de crecimiento, mediante la implementación de un plan de negocio agresivo con foco en la creación de valor. El fondo ha logrado una importante presencia en la industria de los proveedores de la minería, sin embargo su foco sigue siendo multisectorial.

## PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES

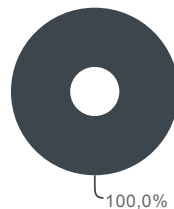
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Busco S.A.	-
Endurance S.A.	-
Industrial Tecpipe S.A.	-
-	-
-	-

Fuente: Administradora Zeus Capital S.A.

## TOTAL POR FONDO

N° inversiones por Fondo : 3  
Monto promedio de inversión (UF) : 321.089  
N° empleados promedio : 107  
Promedio de ventas anuales (UF) : 245.412

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Fuente: Administradora Zeus Capital S.A.

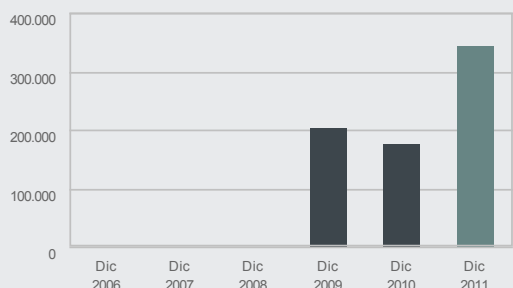
(1) Clasificación ACAFI.

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: UF 343.605**

**ESTADÍSTICAS DEL FONDO**

**ACTIVOS ADMINISTRADOS**

(En unidades de fomento de cada período)



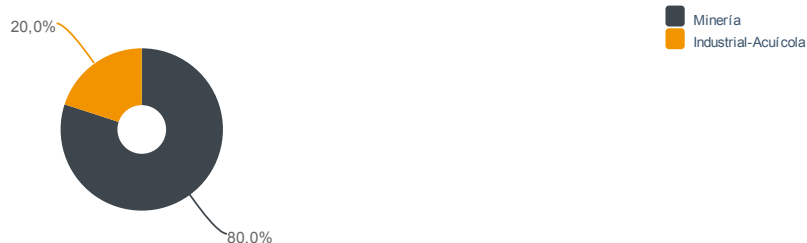
**DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA**



Unidad de Fomento  
100,0%

Fuente: Administradora Zeus Capital S.A.

**DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD**



Fuente: Administradora Zeus Capital S.A.

**PRINCIPALES APORTANTES**

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
INVERSIONES SAN BENITO S.A.	-	16,93%
TAURUS FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO	-	14,68%
BOREAL FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO	-	12,90%
AT INVERSIONES LTDA.	-	11,43%
OTROS	-	8,94%
INVERSIONES Y ASESORÍAS CORUBA LTDA.	-	6,85%
INMOBILIARIA E INVERSIONES NUEVA ARENALES LTDA.	-	6,84%
SERVICIOS MANUTARA LTDA.	-	6,84%
INVERSIONES IBIZA LTDA.	-	4,28%
INVERSIONES Y ASESORÍAS PROFESIONALES EL MARCO LTDA.	-	3,84%
INVERSIONES MONREALE LTDA.	-	3,60%
INVERSIONES SANTA CRISTINA LTDA.	-	2,86%

Fuente: Administradora Zeus Capital S.A.

**COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En unidades de fomento)**

Total Activos	343.605	%
Disponible	710	0,2%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	342.895	99,8%
Otros	0	0,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	343.605	%
Pasivo de Corto Plazo	855	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	237.024	69,0%
Patrimonio	105.726	30,8%

Fuente: Administradora Zeus Capital S.A.

**CRUZ DEL SUR  
 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Dirección: Av. El Golf 82, piso 5  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56-2) 461 8011  
 www.fondocopecuc.cl  
 fondocopecuc@cruzelsur.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa : -  
 Bloomberg : -  
 ISIN : -  
 RUT SVS : -  
 Bolsa Offshore : -  
 Moneda de Denominación : Unidad de Fomento

Fecha Inicio de Operaciones : 09/01/2008  
 Duración del Fondo : 10 años  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Capital Privado-Riesgo

Portfolio Manager : Enrique Pizarro  
 Benchmark : -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Fitch Ratings : -  
 ICR : -  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : -

**PATRIMONIO ADMINISTRADO (2):** UF 300.000

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 2,2% IVA incluido.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El Fondo de Inversión Privado Copec – UC es un fondo de capital de riesgo cuyo objetivo es promover el emprendimiento, a través de aportes de capital y apoyo en la gestión de pequeñas y medianas empresas, que se encuentren en etapas tempranas o en expansión, que cuenten con planes innovadores y busquen potenciar su negocio. El monto a invertir y la participación a ser adquirida en cada empresa, dependerá de las características, necesidades y riesgos implícitos de cada proyecto, según se defina en el proceso de negociación.

Nuestra inversión se materializa, a través de la adquisición de un porcentaje de la propiedad de la empresa, y a través de esta vía, aportamos el capital requerido para la ejecución de un plan de negocios ambicioso. Adicionalmente, participamos activamente en la gestión de la empresa, a través de su directorio, para potenciar e impulsar el desarrollo de ésta.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

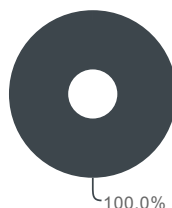
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Sirve S.A.	25,0%
Scopix	10,0%
-	-
-	-
-	-

*Fuente: Cruz del Sur Administradora General de Fondos.*

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : 2  
 Monto promedio de inversión (UF) : 28.068  
 N° empleados promedio : 30  
 Promedio de ventas anuales (UF) : 56.069

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



Chile

*Fuente: Cruz del Sur Administradora General de Fondos.*

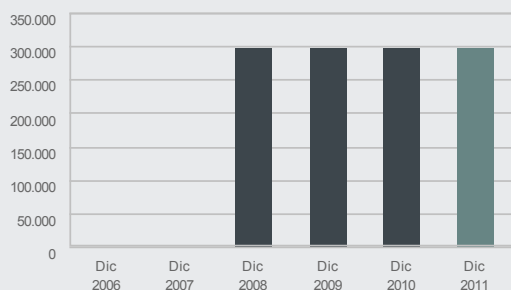
(1) Clasificación ACAFI.  
 (2) Patrimonio suscrito y comprometido.

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: UF 150.073**

**ESTADÍSTICAS DEL FONDO**

**ACTIVOS ADMINISTRADOS**

(En unidades de fomento de cada período)



**DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA**



Fuente: Cruz del Sur Administradora General de Fondos.

**DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD**



Fuente: Cruz del Sur Administradora General de Fondos.

**PRINCIPALES APORTANTES**

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
FUNDACIÓN COPEC-UNIVERSIDAD CATÓLICA	-	98,00%
CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	-	2,00%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Cruz del Sur Administradora General de Fondos.

**COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS** (En unidades de fomento)

Total Activos	150.073	%
Disponible	18	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	0	0,0%
Otros	150.055	100,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	0	0,0%
Total Pasivos + Patrimonio	150.073	%
Pasivo de Corto Plazo	838	0,6%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	105.907	70,6%
Patrimonio	43.328	28,9%

Fuente: Cruz del Sur Administradora General de Fondos.

**ECUS  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Dirección: Magdalena 140, piso 5  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56-2) 577 2200  
 www.ecuscapital.com  
 desk@ecuscapital.com

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa : -  
 Bloomberg : -  
 ISIN : -  
 RUT SVS : -  
 Bolsa Offshore : -  
 Moneda de Denominación : Unidad de Fomento

Fecha Inicio de Operaciones : 01/12/2006  
 Duración del Fondo : 8 años  
 Tipo de Fondo (1) : Fondo de Capital de Desarrollo

Portfolio Manager : Gustavo Rivera  
 Benchmark : -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Fitch Ratings : -  
 ICR : -  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : -

**PATRIMONIO ADMINISTRADO (2):** UF 662.617

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: 2,5% IVA incluido.  
 Variable: 20%.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

AXA Capital Chile es un fondo multisectorial que fue invertido en empresas con ventas anuales sobre UF 100.000 y con un alto potencial de crecimiento. Los montos de inversión fueron de entre UF 80.000 y UF 190.000 en cada empresa, buscando una participación que permitiera involucrarnos activamente en la creación de valor y el proceso de desarrollo. Nuestro objetivo es contribuir a duplicar el Resultado Operacional en un plazo promedio de 4 años.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

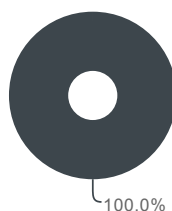
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Albia	-
Central Frenos	-
Loginsa	-
Vitamina	-
-	-

*Fuente: Ecus Administradora General de Fondos S.A.*

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : 4  
 Monto promedio de inversión (UF) : 125.000  
 N° empleados promedio : 600  
 Promedio de ventas anuales (UF) : 450.000

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



*Fuente: Ecus Administradora General de Fondos S.A.*

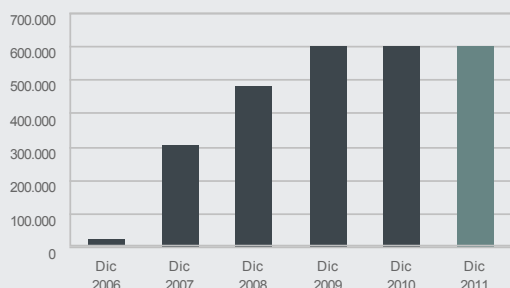
(1) Clasificación ACAFI.  
 (2) Patrimonio suscrito y comprometido.

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: UF 470.614**

**ESTADÍSTICAS DEL FONDO**

**ACTIVOS ADMINISTRADOS**

(En unidades de fomento de cada período)



**DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA**

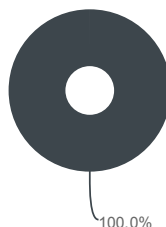


Unidad de Fomento  
100,0%

Fuente: Ecus Administradora General de Fondos S.A.

**DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD**

■ Servicios comerciales y profesionales



100,0%

Fuente: Ecus Administradora General de Fondos S.A.

**PRINCIPALES APORTANTES**

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
CORFO	AGENCIA DE DESARROLLO ECONOMICO	68,20%
AXA GROUP	INSTITUCIONAL	31,40%
OTROS	GENERAL PARTNER	0,40%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Ecus Administradora General de Fondos S.A.

**COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS** (En unidades de fomento)

Total Activos	470.614	%
Disponible	234	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	434.201	92,3%
Otros	0	0,0%
Títulos de Deuda	0	0,0%
Títulos de Renta Variable	36.179	7,7%
Total Pasivos + Patrimonio	470.613	%
Pasivo de Corto Plazo	1.506	0,3%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	472.027	100,3%
Patrimonio	-2.920	-0,6%

Fuente: Ecus Administradora General de Fondos S.A.

## GERENS CAPITAL S.A.

Dirección: Padre Mariano 272, of. 201  
Comuna: Providencia  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: +56 2 230 9600  
www.gerenscapital.cl  
contacto@gerenscapital.cl

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

### FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

Código Bolsa : -  
Bloomberg : -  
ISIN : -  
RUT SVS : -  
Bolsa Offshore : -  
Moneda de Denominación : Unidad de Fomento

Fecha Inicio de Operaciones : 30/04/2005  
Duración del Fondo : 10 años  
Tipo de Fondo (1) : Fondo de Capital de Riesgo

Portfolio Manager : Eduardo Corvalán  
Benchmark : -

### CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Fitch Ratings : -  
ICR : -  
Comisión Clasificadora de Riesgo : -

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** UF 560.000

### COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011

Conforme a su reglamento interno.

## ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Empresas con alto potencial de crecimiento y rentabilidad a través de proyectos de expansión atractivos.

## PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES

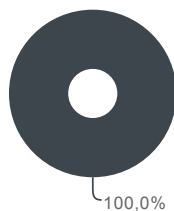
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Alimentos Puerto Varas S.A	-
Dimacofi Negocios Avanzados S.A.	-
Energías Coyanco S.A.	-
Metanoia Chile S.A.	-
Tubopack S.A.	-

**Fuente:** Gerens Capital S.A.

## TOTAL POR FONDO

N° inversiones por Fondo : 6  
Monto promedio de inversión (UF) : 78.000  
N° empleados promedio : -  
Promedio de ventas anuales (UF) : 140.000

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



■ Chile

**Fuente:** Gerens Capital S.A.

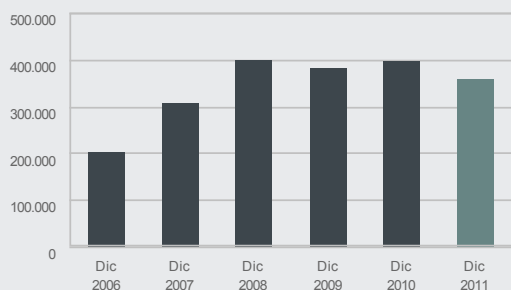
(1) Clasificación ACAFI.

## ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: -

### ESTADÍSTICAS DEL FONDO

#### ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En unidades de fomento de cada período)



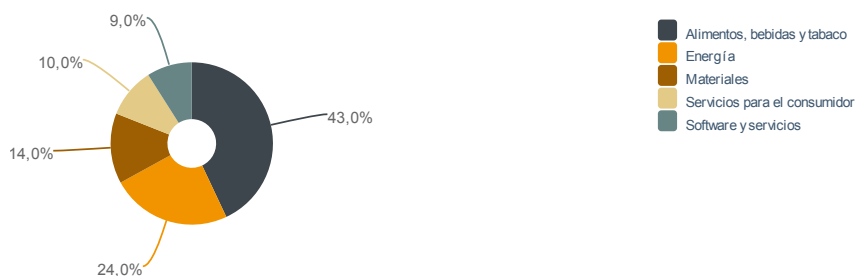
### DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA



Unidad de Fomento  
100,0%

Fuente: Gerens Capital S.A.

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD



Fuente: Gerens Capital S.A.

## PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
A	NAC	15,90%
B	NAC	15,90%
C	NAC	15,90%
D	NAC	15,90%
E	NAC	15,00%
F	NAC	14,30%
G	NAC	3,60%
H	NAC	3,60%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Gerens Capital S.A.

## COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En unidades de fomento)

Total Activos	-	%
Disponible	-	-
Inversiones Inmobiliarias	-	-
Inversiones no Registradas	-	-
Otros	-	-
Títulos de Deuda	-	-
Títulos de Renta Variable	-	-
Total Pasivos + Patrimonio	-	%
Pasivo de Corto Plazo	-	-
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	-	-
Patrimonio	-	-

Fuente: Gerens Capital S.A.

## GERENS CAPITAL S.A.

Dirección: Padre Mariano 272, of. 201  
Comuna: Providencia  
Ciudad: Santiago  
País: Chile  
Tel: +56 2 230 9600  
www.gerenscapital.cl  
contacto@gerenscapital.cl

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

### FONDO DE INVERSIÓN PÚBLICO

Código Bolsa : -  
Bloomberg : -  
ISIN : -  
RUT SVS : -  
Bolsa Offshore : -  
Moneda de Denominación : Unidad de Fomento

Fecha Inicio de Operaciones : 01/11/2009  
Duración del Fondo : 10 años  
Tipo de Fondo (1) : Fondo de Capital de Riesgo

Portfolio Manager : Francisco Montes  
Benchmark : -

### CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Fitch Ratings : -  
ICR : -  
Comisión Clasificadora de Riesgo : -

PATRIMONIO ADMINISTRADO: UF 600.000

### COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011

Conforme a su Reglamento Interno.

## ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Inversión en proyectos o empresas innovadoras con importantes expectativas de crecimiento que busquen escalar su negocio a una nueva etapa de desarrollo. El Fondo Precursor II invierte como accionista aportando tanto capital como su experiencia en área financiera y de gestión. La participación del Fondo Precursor II en sus inversiones pueden ser minoritarias en función de los aportes realizados.

## PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES

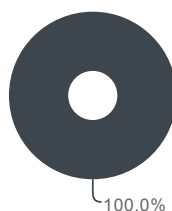
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
Quantum Matrix SpA	-
Redes Metálicas SpA	-
-	-
-	-
-	-

Fuente: Gerens Capital S.A.

## TOTAL POR FONDO

N° inversiones por Fondo : 2  
Monto promedio de inversión (UF) : 44.444  
N° empleados promedio : -  
Promedio de ventas anuales (UF) : -

## DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



■ Chile

Fuente: Gerens Capital S.A.

(1) Clasificación ACAFI.

ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: -

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

ACTIVOS ADMINISTRADOS

(En unidades de fomento de cada período)



DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA

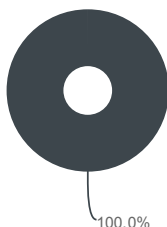


Unidad de Fomento  
100,0%

Fuente: Gerens Capital S.A.

DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD

Bienes de capital



100,0%

Fuente: Gerens Capital S.A.

PRINCIPALES APORTANTES

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
A	NAC	32,00%
B	NAC	21,00%
C	NAC	17,00%
D	NAC	17,00%
E	NAC	10,00%
F	NAC	3,00%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Fuente: Gerens Capital S.A.

COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS (En unidades de fomento)

Total Activos	-	%
Disponible	-	-
Inversiones Inmobiliarias	-	-
Inversiones no Registradas	-	-
Otros	-	-
Títulos de Deuda	-	-
Títulos de Renta Variable	-	-
Total Pasivos + Patrimonio	-	%
Pasivo de Corto Plazo	-	-
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	-	-
Patrimonio	-	-

Fuente: Gerens Capital S.A.

**INDEPENDENCIA  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
S.A.**

Dirección: Rosario Norte 100, piso 15  
 Comuna: Las Condes  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: (56-2) 2344777  
 www.independencia-sa.cl  
 finversion@independencia-sa.cl

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

**FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

Código Bolsa : -  
 Bloomberg : -  
 ISIN : -  
 RUT SVS : -  
 Bolsa Offshore : -  
 Moneda de Denominación : Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones : 01/12/2005  
 Duración del Fondo : -  
 Tipo de Fondo (1) : Capital de Riesgo

Portfolio Manager : Juan Cristóbal Sánchez  
 Benchmark : -

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Fitch Ratings : -  
 ICR : -  
 Comisión Clasificadora de Riesgo : -

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** M\$ 3.793,4

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011**

Fija: Máximo entre UF 600 y 1,7% valor de los activos dividido en 12.  
 Variable: No tiene.

**ESTRATEGIA DE INVERSIÓN**

El Fondo está orientado a invertir en empresas con un importante potencial de crecimiento, relacionadas con el sector educación, ya sea sociedades que operen establecimientos de educación básica, pre-básica o superior, o bien en empresas que presten servicios relacionados con dicha actividad. Cuenta con acceso a financiamiento CORFO.

**PORTAFOLIO DE 5 MAYORES INVERSIONES**

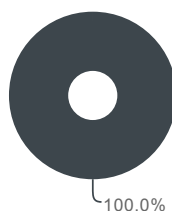
Empresa / Securities	Porcentaje Activos
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

*Fuente: Independencia Administradora de Fondos de Inversión S.A.*

**TOTAL POR FONDO**

N° inversiones por Fondo : 8  
 Monto promedio de inversión (MM\$) : 1.588  
 N° empleados promedio : 67  
 Promedio de ventas anuales (MM\$) : 1.477

**DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS**



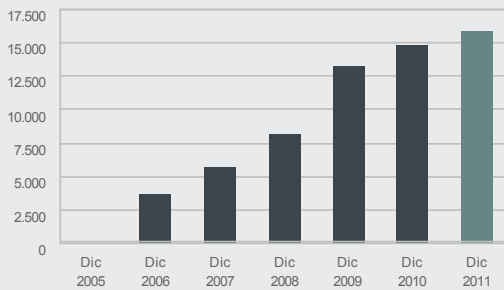
*Fuente: Independencia Administradora de Fondos de Inversión S.A.*

(1) Clasificación ACAFI.

**ACTIVOS ADMINISTRADOS A DICIEMBRE DE 2011: MM\$ 15.799**

**ESTADÍSTICAS DEL FONDO**

**ACTIVOS ADMINISTRADOS**  
(En millones de pesos de cada período)

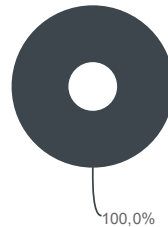


**DIVERSIFICACIÓN POR MONEDA**



**Fuente:** Independencia Administradora de Fondos de Inversión S.A.

**DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD**



**Fuente:** Independencia Administradora de Fondos de Inversión S.A.

**PRINCIPALES APORTANTES**

Inversionistas	Tipo	% Propiedad
A	-	19,69%
B	-	15,09%
C	-	15,09%
D	-	11,21%
F	-	10,35%
E	-	10,35%
G	-	9,38%
H	-	5,49%
I	-	1,83%
J	-	0,86%
K	-	0,20%
-	-	-

**Fuente:** Independencia Administradora de Fondos de Inversión S.A.

**COMPOSICIÓN ACTIVOS Y PASIVOS** (En millones de pesos)

Total Activos	15.799	%
Disponible	1	0,0%
Inversiones Inmobiliarias	0	0,0%
Inversiones no Registradas	9.207	58,3%
Otros	5.730	36,3%
Títulos de Deuda	197	1,3%
Títulos de Renta Variable	664	4,2%
Total Pasivos + Patrimonio	15.799	%
Pasivo de Corto Plazo	29	0,2%
Pasivo de Mediano y Largo Plazo	11.976	75,8%
Patrimonio	3.794	24,0%

**Fuente:** Independencia Administradora de Fondos de Inversión S.A.

# FACT SHEETS

## FONDOS PRIVADOS 06

*Fondo de Inversión Aurus Insignia* 235



## AURUS S.A. AFI

Dirección: Av. Nueva Costanera 4091, of. 501  
 Comuna: Vitacura  
 Ciudad: Santiago  
 País: Chile  
 Tel: 498 1300  
 www.aurus.cl  
 info@aurus.cl; mpena@aurus.cl

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

### FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

Código Bolsa :-  
 Bloomberg :-  
 ISIN :-  
 RUT SVS :7249-4  
 Bolsa Offshore :-  
 Moneda de Denominación :Peso Chileno

Fecha Inicio de Operaciones :30/04/2009  
 Próxima Renovación :30/04/2019  
 Tipo de Fondo (1) :Fondo de Inversión Privado - Balanceado

Portfolio Manager :Mauricio Peña  
 Benchmark :Compuesto(2)

### CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Feller Rate :-  
 Fitch Ratings :-  
 Humphreys :-  
 ICR :-  
 Comisión Clasificadora de Riesgo :-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO:** MM\$ 10.889

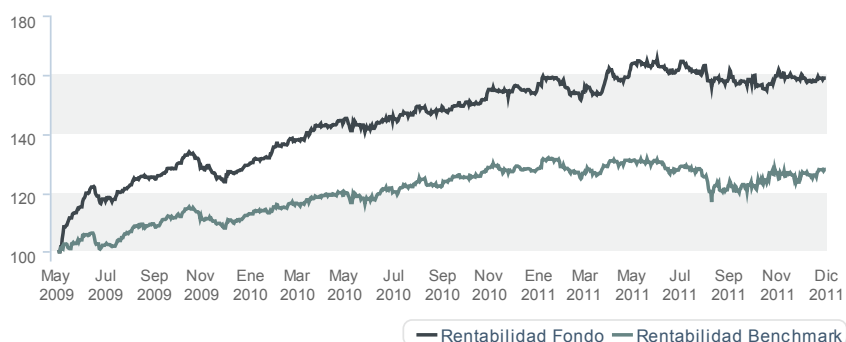
### COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN 2011

Fija: 1,19% (IVA incluido) sobre patrimonio.  
 Variable: No tiene.

## ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo es invertir en una cartera completa, racional y global de instrumentos financieros, con un foco principal en la conservación del capital y ofrecer a la vez una relación retorno/riesgo moderada. El Fondo busca tener una gestión activa de distribución de la cartera en valores locales y extranjeros, tanto en Renta Fija como Renta Variable, utilizando modelos de optimización propietarios. Además tiene una estrategia activa de mitigación de riesgo a través de distintas clases de coberturas, tanto a nivel de precios, tasas y tipos de cambio.

## RENTABILIDAD DEL FONDO



Fuente: Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

### Rentabilidad (Nominal en pesos)

	2011	2010	2009	2008	2007
Rentabilidad Fondo	1,2%	20,7%	30,0%	-	-
Rentabilidad Benchmark	-0,2%	13,6%	12,9%	-	-
	Últimos 3 años anualizada	Últimos 5 años anualizada	Desde el inicio anualizada		
Rentabilidad Fondo	18,9%	-	18,9%		
Rentabilidad Benchmark	9,7%	-	9,7%		

Fuente: Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

## PORTAFOLIO DE 10 MAYORES INVERSIONES

Empresa / Security	Porcentaje Activos
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

Fuente: Aurus S.A. Administradora de Fondos de Inversión.

(1) Clasificación ACAFI.

(2) Se utilizaron los siguientes índices para generar el benchmark de Insignia: en Renta Variable Nacional; IPSA y MSCI Small Caps, en Renta Variable Internacional; MSCI TR Gross USA, MSCI TR Gross Europe, MSCI TR Gross Japan, MSCI TR Gross AC Asia Ex., MSCI TR Gross Emerging Latam, MSCI TR Gross Emerging Asia, y MSCI TR Gross Emerging Europe, en Renta Fija Nacional; LVA Indices, en Renta Fija Internacional; JP Morgan Global Aggregate Bond Index y JP Morgan Global High Yield, y en Inversiones Alternativas; FTSE Nareit Equity REITs, HFRX Global Hedge Fund Index y DJ/UBS Commodity Total Return.





---

# ANEXOS



# » ANEXO 1

## CLASIFICACIÓN GICS

Grupo industrial	Industria	Subindustria
ENERGÍA	Equipos y servicios de energía	Sondaje de petróleo y gas
		Equipos y servicios para petróleo y gas
		Petróleo y gas integrados
		Exploración y producción de petróleo y gas
		Refinación y comercialización de petróleo y gas
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas
	Petróleo, gas y combustibles consumibles	Carbón y combustibles consumibles
MATERIALES	Químicos	Químicos primarios
		Químicos diversificados
		Fertilizantes y químicos agrícolas
		Gases industriales
	Materiales de construcción	Químicos especializados
		Materiales de construcción
	Contenedores y embalajes	Contenedores de metal y vidrio
		Embalajes de papel
	Metales y minería	Aluminio
		Metales y minería diversificados
		Oro
		Metales y minerales preciosos
		Acero
		Productos forestales
		Productos de papel
	Papel y productos forestales	
BIENES DE CAPITAL	Aeroespacio y defensa	Aeroespacio y Defensa
	Productos de construcción	Productos de construcción
	Construcción e ingeniería	Construcción e ingeniería
	Equipos eléctricos	Componentes y equipos eléctricos
		Equipos eléctricos pesados
	Conglomerados industriales	Conglomerados industriales
		Construcción, maquinaria agrícola y camiones pesados
	Maquinaria	Maquinaria industrial
	Empresas mercantiles y distribuidores	Empresas mercantiles y distribuidores
SERVICIOS COMERCIALES Y PROFESIONALES	Servicios comerciales y suministros	Impresión comercial
		Servicios comerciales y profesionales diversificados
		Recursos humanos y servicios de empleo
		Servicios medioambientales y de instalaciones
		Servicios y suministros de oficina
		Servicios de soporte diversificados
		Servicios de seguridad y alarmas
		Recursos humanos y servicios de empleo
	Servicios profesionales	Servicios de investigación y consultoría

Grupo industrial	Industria	Subindustria
TRANSPORTE	Fletes aéreos y logística	Fletes aéreos y logística
	Aerolíneas	Aerolíneas
	Marítimo	Marítimo
	Rodoviario y ferroviario	Ferrocarriles
		Camiones
	Infraestructura del transporte	Servicios de aeropuerto Carreteras y vías férreas Puertos y servicios marítimos
AUTOMÓVILES Y COMPONENTES	Componentes de automóviles	Partes y equipos de automóviles
		Neumáticos y llantas
	Automóviles	Fabricantes de automóviles
		Fabricantes de motocicletas
BIENES DE CONSUMO DURABLES Y VESTUARIO	Bienes domésticos duraderos	Electrónica de consumo
		Muebles de casa
		Construcción de casas
		Electrodomésticos
	Equipos y productos para el ocio	Utensilios y especialidades para el hogar
		Productos para el ocio
	Textiles, ropa y bienes de lujo	Productos fotográficos
		Ropa, accesorios y bienes de lujo Calzado Textiles
SERVICIOS PARA EL CONSUMIDOR	Hoteles, restaurantes y ocio	Casinos y juegos de azar
		Hoteles, centros turísticos y cruceros
	Servicios diversificados para el consumidor	Instalaciones para el ocio
		Restaurantes Servicios educativos Servicios especializados para el consumidor
MULTIMEDIA	Multimedia	Publicidad
		Transmisiones
		Cable y satélite
		Películas y entretenimiento Editoriales
RETAIL	Distribuidores	Distribuidores
	Ventas por Internet y por catálogo	Ventas por catálogo
		Ventas por Internet
	Ventas minoristas multilínea	Multitiendas
		Tiendas generales
		Ventas minoristas de ropa
		Ventas minoristas de computadores y electrónica
	Ventas minoristas especializadas	Ventas de productos para mejoras en el hogar
		Tiendas especializadas
		Ventas minoristas de automóviles
		Ventas minoristas de muebles para el hogar

Grupo industrial	Industria	Subindustria
RETAIL ALIMENTOS Y SIMILARES	Venta de alimentos y productos básicos	Venta minorista de medicamentos
		Distribuidores de alimentos
		Venta minorista de alimentos
		Hipermercados y súper centros
ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO	Bebidas	Cervecerías
		Destilerías y viñas
		Refrescos
	Productos alimenticios	Productos agrícolas
PRODUCTOS DOMÉSTICOS Y PERSONALES	Tabaco	Alimentos y carnes envasados
		Tabaco
EQUIPOS Y SERVICIOS SANITARIOS	Enseres domésticos	Enseres domésticos
	Productos personales	Productos personales
	Equipos y suministros sanitarios	Productos sanitarios
		Suministros sanitarios
		Distribuidores de productos sanitarios
		Servicios sanitarios
PRODUCTOS FARMACÉUTICOS, BIOTECNOLOGÍA Y OTROS	Proveedores y servicios sanitarios	Instalaciones sanitarias
		Servicios sanitarios administrados
		Tecnología sanitaria
		Tecnología sanitaria
BANCOS	Biología	Biología
	Farmacología	Farmacología
	Herramientas y servicios para ciencias de la vida	Herramientas y servicios para ciencias de la vida
PRODUCTOS FINANCIEROS DIVERSOS	Bancos comerciales	Bancos diversificados
		Bancos regionales
		Ahorros y financiamiento de hipotecas
		Ahorros y financiamiento de hipotecas
SEGUROS	Ahorros y financiamiento de hipotecas	Otros servicios financieros diversificados
		Sociedades inversionistas multiselectoriales
		Financiamiento especializado
		Financiamiento para los consumidores
PRODUCTOS FINANCIEROS DIVERSOS	Financiamiento para los consumidores	Bancos de administración y custodia de activos
		Banca y corretaje de inversiones
		Mercados de capital diversificados
		Mercados de capital diversificados
SEGUROS	Mercados de capital	Corredores de seguros
		Seguros de vida y salud
		Seguro para riesgos múltiples
		Seguro de cosas y de responsabilidad frente a terceros
SEGUROS	Seguros	Reaseguros

Grupo industrial	Industria	Subindustria
BIENES RAÍCES	Consortios de inversiones en bienes raíces (REIT)	REIT diversificados
		REIT industriales
		REIT hipotecarios
		REIT de oficina
		REIT residenciales
		REIT minoristas
		REIT especializados
		Actividades inmobiliarias diversificadas
		Empresas operadoras inmobiliarias
		Desarrollo inmobiliario
SOFTWARE Y SERVICIOS	Software y servicios de Internet	Software y servicios de Internet
	Servicios de TI	Consultoría y otros servicios de TI
		Procesamiento de datos y servicios externalizados
	Software	Software de aplicación
		Software de sistemas
		Software de entretenimiento para el hogar
HARDWARE Y EQUIPOS TECNOLÓGICOS	Equipos de comunicaciones	Equipos de comunicaciones
	Computadoras y periféricos	Hardware para computadora
		Almacenamiento y periféricos para computadoras
		Equipos e instrumentos electrónicos
	Instrumentos, equipos y componentes electrónicos	Componentes electrónicos
		Servicios de fabricación electrónica
		Distribuidores de tecnología
SEMICONDUCTORES Y EQUIPOS SEMICONDUCTORES	Electrónica para oficina	Electrónica para oficina
	Semiconductores y equipos semiconductores	Equipos semiconductores
		Semiconductores
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	Servicios de telecomunicaciones diversificados	Portadoras alternativas
	Servicios de telecomunicaciones inalámbricas	Servicios de telecomunicaciones integrados
		Servicios de telecomunicaciones inalámbricas
SERVICIOS BÁSICOS	Servicios de electricidad	Servicios de electricidad
	Servicios de gas	Gas Servicios
	Servicios múltiples	Servicios múltiples
	Servicios de agua	Servicios de agua

# » ANEXO 2

## RESUMEN POR FONDO DE INVERSIÓN

### PROGRAMAS DE CAPITAL DE RIESGO - CORFO

Línea	Fondo	Administradora	Fecha Apertura	Línea crédito <sup>1</sup> aprobada (UF)	Desembolsos	Monto Inversiones (UF) <sup>2</sup>	Empresas Beneficiarias <sup>3</sup>	Estado de la Línea	Línea de Crédito por Girar (UF)
EEM	Incured I	Inversiones Incured S.A.	2009	60.000	0	0	-	Cerrado	0
F1	Chiletech	Chiletech S.A. AFI	1998	200.900	200.900	761.529	13	Vigente	0
F1	Columba	Choshuenco AFI S.A.	1998	208.000	208.000	250.487	9	Cerrado	0
F1	Negocios Regionales	Negocios Regionales S.A.	1999	240.000	240.000	716.935	11	Vigente	0
F1	Mifactory	IT Management S.A.	2002	81.621	36.119	36.119	2	Cerrado	0
F1	Halcón	Econsult AFI S.A.	2003	286.000	217.264	217.236	4	Cerrado	0
F2	Presursor	Gerens Capital S.A.	2005	420.000	420.435	583.789	8	Vigente	0
F2	Halcón II	Econsult AFI S.A.	2005	500.000	322.600	322.600	2	Cerrado	0
F2	Mifactory II	IT Management S.A.	2005	450.000	0	0	-	Cerrado	0
F2	Crecimiento Agrícola	Sembrador Capital de Riesgo S.A.	2005	210.511	237.087	235.850	6	Vigente	0
F2	Expertus	Independencia S.A. AFI	2005	500.000	499.989	646.971	8	Vigente	0
F2	AXA Capital Chile	Ecus Private Equity S.A.	2006	630.000	454.876	541.124	4	Vigente	0
F3	PI Capital	PI Capital de Riesgo S.A.	2006	255.000	227.763	251.545	4	Vigente	0
F3	Inv Empresas Innovadoras	Inversiones Innovadoras S.A.	2006	67.000	41.363	51.645	5	Vigente	0
F3	Emprendedor I	Ifincorp S.A.	2006	300.000	167.480	185.234	4	Vigente	0
F3	A5 Capital	A5 Capital S.A.	2006	250.000	193.210	193.210	2	Vigente	0
F3	Patagonia	Patagonia S.A.	2007	273.200	59.903	89.855	1	Vigente	0
F3	Austral	Austral Capital Partners S.A.	2008	715.500	580.499	661.174	11	Vigente	135.001
F3	Copec-UC	Cruz del Sur AGF S.A.	2008	200.000	114.146	108.488	3	Vigente	80.000
F3	Tridente	Zeus Capital S.A.	2008	380.710	229.519	321.089	3	Vigente	151.191
F3	Medio Ambiente I	Equitas Management Partners S.A	2008	600.000	373.146	382.053	4	Vigente	226.854
F3	IG Capital	EPG Partners S.A.	2009	400.000	171.625	226.965	3	Vigente	228.375
F3	Precursor II	Gerens Capital S.A.	2009	400.000	69.409	83.333	2	Vigente	280.000
F3	Chile Innovation Fund I	Equitas Management Partners S.A	2010	400.000	121.869	121.886	3	Vigente	278.131
F3	Agrodesarrollo	Sembrador Capital de Riesgo S.A.	2010	327.462	220.944	221.077	5	Vigente	106.518
F3	IM Trust	IM Trust S.A AGF	2010	400.000	0	0	-	Vigente	400.000
F3	Aurus Bios FIP	Aurus S.A. AFI	2010	257.291	223.713	227.970	4	Vigente	33.578
F3	Aurus Tecnología FIP	Aurus S.A. AFI	2010	257.291	146.069	163.981	8	Vigente	111.222
K1	Mater	Mater S.A.	2010	380.000	113.652	244.590	2	Vigente	266.348
Totales en UF			-	9.650.486	5.891.571	7.846.736	124	-	2.297.218
Totales en US\$			-	412.588.170	251.882.918	335.472.264	-	-	98.213.182

(1) Monto de Línea de Crédito aprobada originalmente por Corfo, no considera caducidades.

(2) Monto hace referencia a inversiones efectuadas con recursos Corfo y Capital Privado.

(3) El total de empresas beneficiarias es distinto a la suma de éstas, toda vez que existe coinversión por parte de los Fondos.

#### VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

US\$ 519,20

UF 22.294,03

## ADMINISTRADORAS DE FONDO DE INVERSIÓN



australcapital



**BICE INVERSIONES**  
BICE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



CMB-PRIME



EPG Partners

EQUITAS  
CAPITAL

**FISCHER & ZABALA**  
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S. A.



**IMTrust**  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS



SOUTHERN CROSS GROUP



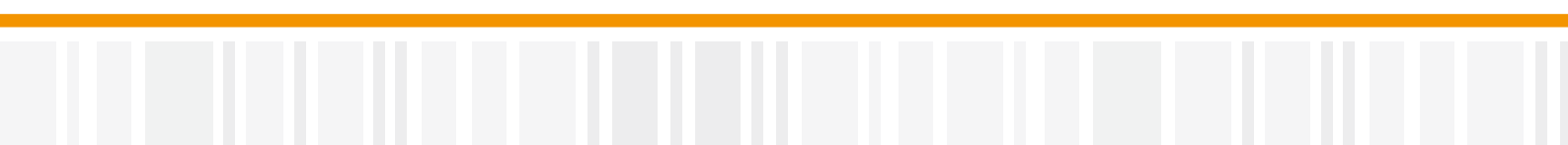
---

# ANUARIO FONDOS DE INVERSIÓN

DICIEMBRE 2011

---

[www.acafi.com](http://www.acafi.com)





ANUARIO DE FONDOS DE INVERSIÓN 2011  
[WWW.ACAFI.COM](http://WWW.ACAFI.COM)