Estados Financieros

COMPASS DVA MULTIAXIS FONDO DE INVERSIÓN

Santiago, Chile
Al 30 de Junio de 2015

CONTENIDO

USD	:	Cifras expresadas en dólares estadounidenses
MUSD	:	Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses
UF	:	Cifras expresadas en unidad de fomento

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de junio de 2015

COMPASS GROUP

ACTIVOS	Notas	30.06.2015 MUSD
Activos corrientes		
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	15
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	23.820
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-
Total activos corrientes		23.835
Total activos		23.835
PASIVOS		
Pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-
Remuneraciones Sociedad Administradora	(15)	2
Otros documentos y cuentas por pagar		-
Total pasivos corrientes		2
Total pasivos		2
PATRIMONIO NETO		
Aportes		15.766
Resultados acumulados		7.968
Resultado del ejercicio		99
Dividendos provisorios		-
Total patrimonio neto		23.833
Total pasivos y patrimonio neto		23.835

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de junio de 2015

COMPASS GROUP

	Notas	Por el periodo terminado al 30.06.2015 MUSD	Por el periodo comprendido entre el 01.04.2015 al 30.06.2015 MUSD
Ingresos de la operación:			
Intereses y reajustes		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		110	(453)
Resultado en venta de instrumentos financieros		8	7
Total ingresos netos de la operación		118	(446)
Gastos:			
Remuneración del comité de vigilancia		-	-
Comisión de administración	(25 a)	(18)	(9)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Remuneración Comité Vigilancia		-	-
Otros gastos de operación		(1)	(1)
Total gastos de operación		(19)	()
Utilidad (perdida) de la operación		99	(456)
Gastos financieros		-	-
Resultado del ejercicio		99	(456)
Otros resultados integrales:			
Ajustes por conversión		-	-
Resultado del ejercicio		99	(456)
Total resultado integral		99	(456)

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de junio de 2014

COMPASS GROUP

		Otras reservas								
	Aportes MUSD	Cobertura de flujo de caja MUSD	Conversión MUSD	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUSD	Otras MUSD	Total MUSD	Resultados acumulados MUSD	Resultado del ejercicio MUSD	Dividendos provisorios MUSD	Total MUSD
Saldo inicial 01.01.2014	15.491	-	-	-	-	-	7.968	-	-	23.459
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	15.491	-	-	-	-	-	7.968	-	-	23.459
Aportes	1.332	-	-	-	-	-	-	-	-	1.332
Repartos de patrimonio	(1.058)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.058)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	99	-	99
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30.06.2015	15.765	-	-	-	-	-	7.968	99	-	23.832

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE, METODO INDIRECTO

Al 30 de junio de 2015

COMPASS GROUP

	30.06.2015 MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación	
Resultado del ejercicio	99
Ajuste por:	
Intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados	-
Otras variaciones de resultado no realizadas	-
Subtotal	-
Aumento (disminución)neto de cuentas y documentos por pagar por operaciones	-
Aumento neto de otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	-
Aumento neto de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(377)
Aumento de otros pasivos	(136)
Subtotal efectivo originado en operaciones	(513)
Flujo neto utilizado en actividades de la operación	(414)
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión	
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento	
Obtención de préstamos	-
Aportes	1.332
Repartos de patrimonio	(1.058)
Repartos de dividendos	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	274
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente	(140)
Saldo Inicial de efectivo y efectivo equivalente	155
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros

Nota 1 Información general

El Fondo denominado "Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis" (el "*Fondo*") está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas y es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la "*Administradora*" o "*Sociedad Administradora*") que fue autorizada mediante Resolución Exenta N°203 de fecha 22 de agosto de 1996. Las oficinas de la Sociedad Administradora se encuentran ubicadas en Rosario Norte N°555, Piso 14, Las Condes, Santiago.

El Fondo tiene por objeto principal invertir directamente en el fondo extranjero denominado DVA Global All-Cap Fund Ltd. (el "Fondo Extranjero"). A su vez, el objeto del Fondo Extranjero es mantener al menos un 85% de sus activos invertidos en instrumentos de capitalización nacionales y/o extranjeros, ya sea en mercados desarrollados o emergentes.

El Fondo Extranjero es un fondo de capital variable constituido en las Islas Vírgenes Británicas y está sujeto a la supervisión de las entidades fiscalizadoras del mercado financiero local de dicho territorio, siendo éste administrado por la sociedad denominada DVA Advisors Ltd.

El Fondo tendrá una duración indefinida a contar desde la fecha en que la Superintendencia apruebe el Reglamento Interno.

El inicio de operaciones del Fondo fue el 02 de Enero de 2015.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por primera vez con fecha 2 de enero de 2015 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia.

Nota 2 Bases de preparación

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB").

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su sesión extraordinaria de Directorio de fecha 10 de julio de 2015.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, y Estados de Flujos de Efectivo por el periodo terminado al 30 de junio de 2015.

2.4 Base de medición

El Estados Financieros, han sido preparado sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.

2.5 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en Dólares Estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda la información presentada en Dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD).

Nota 2 Bases de preparación, continuación

2.5 Conversión de moneda extranjera, continuación

(b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en Pesos Chilenos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en euros y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente, mientras que la paridad de la moneda euros, corresponde al euro observado de cierre, publicado en la misma oportunidad señalada anteriormente.

Fecha	30.06.2015 USD
Tipo de cambio	639,04

2.6 Uso de estimaciones y juicios

Estimaciones contables críticas

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios) o precios indicativos de “market makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas.

El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valorización generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Sociedad Administradora General de Fondos, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

2.6 Uso de estimaciones y juicios, continuación

Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil, continuación

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren que la Administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que constituye "observable" requiere de criterio significativo de la Administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2015

3.1.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objeto es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Al respecto, el modelo de negocios del Fondo, no persigue los objetivos para valorizar los instrumentos de deuda al costo amortizado, por lo tanto los valoriza a su valor justo.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.1 Normas emitidas vigentes y no vigentes en 2015, continuación

3.1.2 Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo

No existen normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se hayan adoptado anticipadamente por el Fondo.

3.1.3 Normas e Interpretaciones adoptadas por el Fondo

Nuevas NIIF y en enmiendas	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIC 39, *Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición* – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 27, *Estados Financieros Separados*, NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados* y NIIF 12, *Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades*. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 32, *Instrumentos Financieros – Presentación*: La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, *Gravámenes*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Reconocimiento

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable, se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro de ingresos y pérdidas operacionales.

3.2.2 Clasificación

Las políticas contables asociadas a cada clasificación se tratarán en los puntos siguientes:

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.
- Activos y pasivos financieros costo amortizado: se componen de activos y pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir y/o pagar los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

3.2.3 Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro en el caso de los activos financieros.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable

El valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, el Fondo estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Fondo determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias de valor razonable de otros instrumento financiero sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Fondo revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercado observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente a este valor. La diferencia con respecto al modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Los activos y posiciones largas o compradoras son valorizados al precio de demanda; los pasivos y las posiciones cortas o deudoras son valorizadas al precio de oferta.

Para los efectos de la determinación del valor de las cuotas, en forma adicional a las instrucciones y normas obligatorias para los Fondos de Inversión, el Fondo efectuará la valorización económica o de mercado de las inversiones que posea si es el caso, en alguno de los activos señalados en el número Dos del Título II del Reglamento Interno, de conformidad con las instrucciones contenidas en el Oficio Circular N°657 y las modificaciones posteriores. Por su parte, y para los efectos del cálculo del valor de las cuotas del Fondo, el mecanismo y periodicidad para el cálculo del valor del Fondo Extranjero de Capital Privado será:

(a) De manera trimestral, la Gestora enviará a la Administradora los reportes financieros no auditados del Fondo Extranjero de Capital Privado, incluyendo un detalle y resumen de las inversiones y portafolio del mismo; y

(b) Anualmente, la Gestora enviará a la Administradora los Estados Financieros auditados del Fondo Extranjero de Capital Privado, incluyendo un detalle y resumen de las inversiones y portafolio del mismo.

Para estos efectos, y salvo que se modifique la normativa antes referida en otro sentido, la Administradora convocará anualmente a una Asamblea Extraordinaria de Aportantes con la finalidad de designar a los consultores independientes o empresas auditoras de reconocido prestigio a que se refiere la citada normativa, para lo cual solicitará la proposición de una terna al Comité de Vigilancia.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los inputs utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de que constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de Junio de 2015.

2014	**Nivel 1 MUSD**	**Nivel 2 MUSD**	**Nivel 3 MUSD**	**Total MUSD**
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Acciones no inscritas en un registro de valores	-	-	23.820	23.820
Totales activos	**-**	**-**	**23.820**	**23.820**
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	**-**	**-**	**-**	**-**

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.5 Baja

El Fondo da de baja en su balance un activo financiero cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero o en la que el Fondo no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado en el Estado de Situación Financiera. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

El Fondo participa en transacciones mediante las que transfiere activos reconocidos en su Estado de Situación Financiera pero retiene todos o casi todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una porción de ellos. Si todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios son retenidos, los activos transferidos no son eliminados. Por ejemplo, las transferencias de activos con retención de todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios incluyen préstamos de valores y acuerdos de recompra. El Fondo elimina un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

El Fondo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que los activos financieros no llevados al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados. Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad. La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, impagos o moras de parte del prestatario, reestructuración de un préstamo o avance por parte del Fondo en condiciones que de otra manera el Fondo no consideraría, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Fondo, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos de los activos del Fondo.

La pérdida por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas son reconocidas en el resultado y reflejadas en una cuenta de provisión contra préstamos y avances. El interés sobre el activo deteriorado continúa siendo reconocido mediante la reversión del descuento. Cuando ocurre un hecho posterior que causa que disminuya el monto de pérdida de deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en resultados.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

Las cuentas por cobrar y documentos por cobrar y pagar por operaciones son activos y pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo, y se valorizan al costo amortizado. Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, se miden a costo histórico en la moneda de emisión, la cual es convertida por la paridad del día de valorización, informada por el Banco Central de Chile.

3.2.8 Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y solo cuando el Fondo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intensión de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el Estado de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

3.4 Efectivo y efectivo equivalente

Se considera como efectivo y efectivo equivalente, los saldos mantenidos en caja y bancos, de alta liquidez, esto es saldos disponibles para cumplir compromisos de pago a corto plazo más propósitos de inversión. Estas partidas se registran a su costo histórico.

3.5 Aportes (capital pagado)

Las cuotas emitidas (suscritas y pagadas) se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.6 Ingresos y gastos operacionales

Los ingresos se componen por ingresos de intereses en fondos invertidos, dividendos o ganancias en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor registra en el resultado del Fondo.

Los gastos, se componen por intereses en préstamos o financiamientos y cambios en valor razonable de activos con efecto en resultados.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.7 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

Considerando lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.

3.8 Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

Nota 4 Cambios Contables

Considerando que este fondo inició operaciones durante el ejercicio 2015, no corresponde analizar cambios contables respecto al ejercicio anterior.

Nota 5 Política de inversión del Fondo

La política de inversión se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo depositado por primera vez con fecha 2 de enero de 2015 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en el sitio web www.cgcompass.com.

El Fondo tiene por objeto principal invertir directamente en el fondo extranjero denominado DVA Global All-Cap Fund Ltd. (el "Fondo Extranjero"). A su vez, el objeto del Fondo Extranjero es mantener al menos un 85% de sus activos invertidos en instrumentos de capitalización nacionales y/o extranjeros, ya sea en mercados desarrollados o emergentes.

El Fondo Extranjero es un fondo de capital variable constituido en las Islas Vírgenes Británicas y está sujeto a la supervisión de las entidades fiscalizadoras del mercado financiero local de dicho territorio, siendo éste administrado por la sociedad denominada DVA Advisors Ltd

De conformidad con lo señalado en la sección anterior, el Fondo tiene como objetivo principal invertir directamente en cuotas del Fondo Extranjero.

Adicionalmente y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste podrá invertir en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos:

(1) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos;

(2) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;

(3) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción;

(4) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción; y

(5) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.

Nota 6 Administración de riesgos

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros, Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos S.A. ha elaborado de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la administradora, y que se encuentran contenidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno (el "Manual"). De esta manera, el Manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión del mismo, así como también los respectivos anexos que complementan dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

En complemento a lo anterior, el Directorio de esta Sociedad Administradora evalúa y revisa permanentemente la aplicación y efectividad de las políticas y procedimientos establecidos, de manera de asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos.

Según las referidas políticas y procedimientos de gestión de riesgos, es posible revelar lo siguiente en la administración de este fondo:

6.1 Cartera de Inversión

La Administradora ha definido políticas y procedimientos para controlar que las inversiones del fondo cumplan con los límites y demás parámetros establecidos en la Ley, normativa vigente y en el respectivo reglamento interno. Las políticas y procedimientos más relevantes a revelar, son las siguientes:

El Portfolio Manager toma conocimiento de las políticas y límites de inversión establecidos en el respectivo reglamento interno del fondo. Para lo anterior, se pone a disposición de las personas mencionadas, las versiones actualizadas del reglamento interno, y toda aquella normativa que sea atingente a la operatoria del fondo.

El Comité de Riesgos, Encargado de Cumplimiento y Control Interno y otros Comités, son las instancias encargadas de monitorear y controlar los límites de inversión, así como de mantener informado continuamente al Directorio y Gerencia General sobre el estado de su cumplimiento.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

6.2 Riesgo de Mercado

(a) **Riesgo de Precio**. El fondo se encuentra expuesto a la volatilidad del precio del fondo extranjero denominado DVA Global All Cap Fund Ltd (el "Fondo Extranjero"), en el cual mantiene el 100% de sus inversiones al 30 de junio de 2015. Al respecto, el fondo administra su exposición al riesgo de precio mediante el monitoreo permanente de la evolución del valor cuota del Fondo Extranjero en el que invierte.

Por su parte, no se exige para la inversión en cuotas del Fondo Extranjero, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo, salvo las condiciones establecidas para la inversión en cuotas de fondos s, nacionales o extranjeros.

(b) **Riesgo cambiario**. La moneda funcional del fondo corresponde al Dólar de los Estados Unidos de América. Al 30 de junio de 2015, el fondo no posee inversiones en monedas distintas a la funcional, por lo tanto no existe riesgo de tipo de cambio.

El Fondo tampoco posee contratos vigentes de operaciones de derivados.

(c) **Riesgo de Tipo de Interés**. El Fondo no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo, por cuanto al 30 de junio de 2015 no mantenía inversiones directas en instrumentos de deuda.

6.3 Riesgo de Crédito

Al 30 de junio de 2015, el fondo no mantiene inversiones en instrumentos de deuda, por lo tanto no maneja riesgo de crédito asociado a la inversión en cuotas de fondos s extranjeros.

6.4 Riesgo de Liquidez

Al 30 de junio de 2015, el 100% de la cartera de inversiones del fondo está conformada por cuotas del Fondo Extranjero, que son consideradas instrumentos de alta liquidez, por cuanto el plazo de éste para pagar los rescates, no supera al plazo de pago de rescates establecido por este fondo en su reglamento interno (no mayor a 15 días corridos).

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

6.4 Riesgo de Liquidez, continuación

Liquidez corriente al 30.06.2015	=	Total Activos	23.835	7.945,00
		Total Pasivos	3	

6.5 Riesgo Regulatorio

La Administradora monitorea diariamente a través de distintos reportes automáticos, el cumplimiento de lo establecido en el reglamento interno, así como también aquellas obligaciones y prohibiciones según la Ley N°20.712 y demás normativa de los fondos. En esta labor de revisión participan las distintas áreas de apoyo a las actividades del fondo, y adicionalmente se cuenta con el apoyo de asesores legales externos para la validación y revisión de principios y disposiciones establecidas en la referida Ley y/o normativa atingente.

6.6 Riesgo Operacional

Se entiende por riesgo operacional a la exposición de potenciales pérdidas debido a las diversas actividades que realizan personas que participan en el negocio de la administración del Fondo , y que pueden afectar el rendimiento del mismo.

a) Riesgo de adquisición y enajenación de instrumentos financieros:

i. El Fondo puede verse enfrentado al incumplimiento de límites de inversión por causas que no sean imputables directamente a la Administradora, esto por fluctuaciones en los precios de mercado o por variaciones en la base de cálculo de los límites (activos, patrimonio).

ii. Pueden mantenerse valores en cartera que reúnan las condiciones para ser considerados objeto de inversión para el Fondo, sin embargo, al momento de una nueva compra, puede ser que hayan perdido dicha condición y queden como instrumentos no objeto de inversión.

iii. Forma de administrarlo y mitigarlo:

- Distribución actualizada de Reglamento Interno que detalla los límites de inversión aplicables al Fondo;
- Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, con el objeto de no realizar nuevas compras de instrumentos;
- Control del portfolio manager respecto al cumplimiento de la condición de mandato al momento de comprar el instrumento y revisión posterior del área de control respectiva.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

6.6 Riesgo Operacional, continuación

b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

i. Las estrategias de inversión son directrices definidas por el portfolio manager para un período determinado, y donde los distintos comités son una instancia de apoyo al mismo. El riesgo radica en que el Fondo pueda verse afectado ante la reorientación forzada de estrategias definidas.

ii. Forma de administrarlo y mitigarlo: En forma periódica se celebran distintos comités donde se evalúa el rendimiento del Fondo, métricas de riesgo financiero (volatilidad), ratios de riesgo/retorno, liquidez, entre otros. El portfolio manager recoge toda la información de las instancias de apoyo para definir la estrategia de inversión sobre la cual se administrará el mismo.

6.7 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados que se negocian en la bolsa) se basa en precios cotizados del mercado a la fecha del estado de situación financiera. El precio cotizado de mercado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio cotizado de mercado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta. Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia. El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo emplea diversos métodos y formula supuestos que se basan en condiciones de mercado existentes en cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente lo mismo, análisis de flujo de efectivo descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes del mercado que aprovechan al máximo los “inputs” de mercado y confían lo menos posible en inputs de entidades específicas.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

6.7 Estimación del valor razonable, continuación

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en la bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos de los "inputs" (datos de entrada) para estos modelos pueden no ser observables en el mercado y son, por lo tanto, estimados sobre la base de supuestos.

El producto de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no se puede determinar con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores relevantes para las posiciones que tiene el Fondo. Las valoraciones son por lo tanto ajustadas, cuando proceda, para tener en cuenta factores adicionales que incluyen riesgo de modelo, riesgo de liquidez y riesgo de contraparte. Se asume que el valor contable menos la provisión por pérdida de valor de otros deudores y acreedores se aproxima a sus valores razonables. La estimación del valor razonable de pasivos financieros para efectos de divulgación se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros al tipo de interés de mercado que está disponible para el Fondo para instrumentos financieros similares.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los "inputs" utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

6.7 Estimación del valor razonable, continuación

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al "input" o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de qué constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.
El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 30 de junio de 2015:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
– Cuotas de Fondo de Inversión Extranjero	23.820	-	-	23.820
Total activos	23.820	-	-	23.820

Las inversiones del Fondo cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

La composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes conceptos:

Concepto	30.06.2015 MUSD
Caja Dólar	15
Total	15

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Concepto	30.06.2015 MUSD
Títulos de renta variable	
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	23.820
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	23.820

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

(b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):

Concepto	30.06.2015 MUSD
Resultados realizados	8
Resultados no realizados	110
Total utilidades netas	118

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.06.2015			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% del total de activos
Títulos de renta variable				
Cuotas de Fondos de inversión	-	23.820	23.820	99,9371
Total	-	23.820	23.820	99,9371

Nota 9 Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de junio de 2015, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

Nota 10 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de junio de 2015, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 11 Propiedades de inversión

Al 30 de junio de 2015, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

Nota 12 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de junio de 2015, el Fondo no mantiene pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 13 Préstamos

Al 30 de junio de 2015, el Fondo no presenta préstamos.

Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Al 30 de junio de 2015, el Fondo no presenta saldo en Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 30 de junio de 2015, el Fondo no presenta saldo en Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Nota 15 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.06.2015 MUSD
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	2
Total	2

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de junio de 2015 que será pagada a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

Nota 16 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

Al 30 de junio de 2015, el Fondo no presenta otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar.

Nota 17 Intereses y reajustes

Al 30 de junio de 2015, el Fondo no presenta intereses y reajustes.

Nota 18 Cuotas emitidas

El valor cuota del Fondo al 30.06.2015 asciende a USD 0,9979

Al 30 de junio de 2015:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2015	-	23.882.819	23.882.819	23.882.819

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2015	-	23.633.909	23.633.909	23.633.909
Emisiones del período	-	1.298.182	1.298.182	1.298.182
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(1.049.272)	(1.049.272)	(1.049.272)
Saldo al cierre 30.06.2015	-	23.882.819	23.882.819	23.882.819

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 30 de junio de 2015.
(**) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 19 Reparto de beneficios a los Aportantes

El Fondo no ha distribuido beneficios en el primer semestre del año.

Nota 20 Rentabilidad del Fondo

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses(*)
Nominal(*)	-0,0021%	-	-
Real (**)	-	-	-

(*) El Fondo no presenta rentabilidad para este período, toda vez que inició operaciones con fecha 02 de Enero de 2015.
(**) La moneda funcional del Fondo es el dólar estadounidense, por lo que no se informa rentabilidad real. La rentabilidad no considera en el valor cuota el dividendo mínimo presentado en el patrimonio del Fondo.

Nota 21 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión

Nombre emisor	Nemotécnico del instrumento	Monto total invertido	% Total inversión del emisor	Monto total invertido	% Inversión del emisor
	-	-	-	-	-

Nota 22 Excesos de inversión

Al 30 de junio de 2015, el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

Nota 23 Gravámenes y prohibiciones

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía MUSD	% del activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
Sin información	-	-	-	-

Nota 24 Custodia de valores

Los activos financieros del Fondo permanecen en custodia externa según el siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2015:

	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
Entidades	Monto custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	0,0000%	0,0000%	-	0,0000%	0,0000%
Otras entidades	-	0,0000%	0,0000%	23.820	100,0000%	99,9371%
Total cartera de inversiones en custodia	-	0,0000%	0,0000%	23.820	100,0000%	99,9371%

Nota 25 Partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N°100 de la Ley de Mercado de Valores.

(a) Remuneración por administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo de hasta un 0,15% anual, IVA incluido, del valor promedio que haya tenido el patrimonio del Fondo durante el mes, más el saldo de los aportes comprometidos por suscribir al mismo en dicho período, a través de contratos de promesa de suscripción de cuotas.

El total de remuneración por administración del período finalizado al 30 de junio de 2015, ascendió a MUSD 18.

(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades Relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus Personas relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración no mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Por el período terminado al 30 de junio de 2015:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio MUSD	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Nota 26 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo

Al 30 de junio de 2015, la Administradora mantiene póliza de garantía N°648263-1, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	10.000	10.01.2015-10.01.2016

La referida póliza de seguro fue constituida como garantía por la Administradora, en beneficio del Fondo, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo, de acuerdo a la Ley N°20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 27 Otros gastos de operación

Tipo de gasto	30.06.2015 MUSD	01.04.2015 al 30.06.2015 MUSD
Otros Gastos	1	1
Total	1	1
% sobre el activo del Fondo	0,0042%	0,0042%

Nota 28 Información estadística

Al 30 de junio de 2015:

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	0,9684	0,9684	22.776	31
Febrero	1,0183	1,0183	23.963	33
Marzo	1,0165	1,0165	23.386	35
Abril	1,0120	1,0120	23.356	42
Mayo	1,0139	1,0139	23.159	47
Junio	0,9979	0,9979	23.833	52

Nota 29 Sanciones

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

Nota 30 Valor económico de la cuota

Al 30 de junio de 2015, el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, para los cuales se haya optado por efectuar valorizaciones económicas de las mismas.

Nota 31 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 30 de junio de 2015, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

Nota 32 Hechos posteriores

Entre el 1° de julio de 2015 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

COMPASS GROUP

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2015

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	23.820	23.820	99,9371
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Total	-	23.820	23.820	99,9371

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del Fondo, sin decimales.
Porcentajes con cuatro decimales.

(B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	30.06.2015 MUSD
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	**8**
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	8
-Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-
Dividendos percibidos	-
Enajenación de títulos de deuda	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-
Enajenación de bienes raíces	-
Arriendo de bienes raíces	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	**-**
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-
Valorización de títulos de deuda	-
Valorización de bienes raíces	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	**110**
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	110
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-
Dividendos devengados	-
Valorización de títulos de deuda	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-
Valorización de bienes raíces	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
GASTOS DEL EJERCICIO	**(19)**
Gastos financieros	-
Comisión de la Sociedad Administradora	(18)
Remuneración del comité de vigilancia	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(1)
Otros gastos	-
Diferencias de cambio	**-**
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	**99**

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del Fondo, sin decimales.

(C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.06.2015 MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	**(11)**
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	8
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(19)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	**-**
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	**-**
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	**-**
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	**-**
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	**(11)**

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del Fondo, sin decimales.

HECHOS RELEVANTES

RUN Fondo **:** 9118-9
Nombre Fondo **:** Fondo de inversión Compass DVA Multiaxis.
Nombre Sociedad Administradora: Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Con fecha 2 de enero de 2015, la Sociedad Administradora, contrató una póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 2 de enero de 2015 y hasta el 10 de enero de 2016, dando así cumplimiento a lo dispuesto en Norma de Carácter General N°125 de fecha 26 de noviembre de 2001 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros y de acuerdo a los Artículos Nos. 12 y 14 de la Ley N°20.712.

Con fecha 2 de enero de 2015 se efectuó el depósito del Reglamento Interno del Fondo en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros. Este mismo día el Fondo inició operaciones, al igual que la Serie A de éste, con un valor cuota correspondiente a USD0,9926.

Al 30 de Junio de 2015, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.

ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMPASS DVA MULTIAXIS FONDO DE INVERSION

Por el período terminado al 30 de Junio de 2015.

INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros en el período de enero a junio 2015, se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-JUN 2015
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	11.917,50
	Razón Ácida	Veces	7,500
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0001
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	0,01%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	0,00
Resultados	Resultado Operacional	MUSD	118
	Gastos Financieros	MUSD	0
	Resultado no Operacional	MUSD	-19
	Utilidad del Ejercicio	MUSD	99
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	0,42%
	Rentabilidad sobre los activos	%	0,42%
	Utilidad (+), Perdida (-) por Cuota	MUSD	0,0000

<u>Análisis Liquidez</u>

a) Razón de liquidez: (Total activos corriente / Total Pasivos corriente)
b) Razón Acida: (Activos más líquidos (Caja +CFM) / Pasivo corriente)

<u>Análisis Endeudamiento</u>

a) Razón de endeudamiento: (Pasivo corriente + no corriente / Patrimonio)
b) Proporción deuda corto plazo (Total Pasivo corriente / Total pasivos)
c) Cobertura Gastos Financieros (Resultados realizados y devengados /gastos financieros)

<u>Análisis Resultado</u>

a) Resultado operacional: (Resultado realizado de inversiones + Utilidad y Pérdida no realizada de inversiones)

<u>Análisis Rentabilidad</u>

a) Rentabilidad del patrimonio: (Utilidad del ejercicio / patrimonio promedio)
b) Rentabilidad sobre los activos: (Utilidad del ejercicio / total activos promedio)
c) Utilidad del ejercicio / Nº cuotas

I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PERÍODO JUNIO 2015

1. LIQUIDEZ

Razón corriente/Razón ácida
Dentro de los pasivos, el Fondo solo presenta una cuenta por pagar por concepto de remuneración a la Sociedad Administradora. El valor de los pasivos es muy pequeño en relación al valor de los activos. Por otra parte, existe caja suficiente para ser la deuda cancelada en el corto plazo.

2. ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo/Cobertura gastos financieros y gastos Financieros
El Fondo presenta una deuda muy pequeña en relación a su patrimonio y no se presentan gastos financieros.

3. RESULTADO

Resultado operacional:
Existe un resultado operacional positivo producto de una variación neta positiva en el valor razonable, es decir un mayor valor de los activos contenidos en el Fondo. Lo anterior sumado a una variación positiva en la venta de instrumentos financieros.

Resultado no operacional:
Existe un resultado no operacional negativo explicado principalmente por la comisión de administración del Fondo.

Utilidad del ejercicio:
La utilidad del ejercicio es positiva explicada por el mayor valor de la cartera (variación neta positiva en el valor razonable) del Fondo.

4. RENTABILIDAD

Rentabilidad del patrimonio, rentabilidad del activo y utilidad/pérdida por cuota:
La rentabilidad del patrimonio y del activo es positiva producto de una variación neta positiva en el valor razonable, es decir un mayor valor de los activos contenidos en el Fondo. Lo anterior sumado a una variación positiva en la venta de instrumentos financieros.

II. ANÁLISIS DE MERCADO PERÍODO JUNIO 2015

Al cierre del primer semestre del 2015 los mercados accionarios medidos en base a su principal índice, el MSCI All Country World, han exhibido un retorno bastante plano con una rentabilidad a la fecha de +1,53% en dólares. Sin embargo, al observar el comportamiento de las distintas regiones, éstas presentan grandes diferencias. Los ganadores en esta primera mitad se encuentran en Asia, donde destacan China rentando +12,66%, seguida muy de cerca de Japón con +12,44%. Por su parte Europa rentó +2,57%, y Estados Unidos tuvo un crecimiento prácticamente nulo, alcanzando un exiguo +0,20%. En el otro lado de la balanza estuvieron aquellos países que se relacionan más directamente con las materias primas, los que han sido los grandes perdedores durante este primer semestre. Aquí encontramos a Chile con -3,97%, Australia con -4,99%, Canadá con -7,65% y Latinoamérica en su conjunto con -7,71%.
Cuatro temas capturaron la atención de los mercados globales durante este primer semestre y especialmente durante el segundo trimestre del año. Estos son:

1. ¿Cuándo comenzará la Reserva Federal de Estados Unidos a subir las tasa de interés?, y asociado a esto la fortaleza del dólar.
2. La situación de Grecia y su continuidad en la Zona Euro
3. El gran crecimiento de las bolsas locales de China, y si éste se puede catalogar de burbuja, lo que se hizo más evidente en las últimas semanas de junio cuando estas bolsas comenzaron a caer con fuerza
4. Continuará la presión a la baja en los precios de las materias primas?.

A continuación comentamos brevemente estos temas:

1. A medida que ha ido avanzando el año la Reserva Federal ha ido postergando la fecha de la posible alza, apoyándose principalmente en lo contenida que ha estado la inflación en Estados Unidos. A la fecha de este informe, lo más probable es que las alzas comiencen en septiembre, pero éstas podrían verse retrasadas según cómo evolucione el empleo y la inflación en ese país. Esto no ha impedido que el dólar se haya apreciado significativamente contra prácticamente todas las monedas del mundo. La gran excepción ha sido China, que ha mantenido su moneda muy ligada a la evolución de la moneda americana
2. Por su parte Grecia captó la atención de los mercados durante buena parte del último trimestre. Su insostenible situación financiera y un nuevo gobierno con una actitud confrontacional llevaron al país a estar muy cerca de salir de la Zona Euro. Luego de un plebiscito que le daba poder a su presidente para rechazar los acuerdos propuestos por Alemania y sus aliados, el gobierno griego, para sorpresa de su pueblo, terminó acordando un set de medidas muy similares a las propuestas originalmente por sus acreedores. Esto evitó la salida de Grecia por ahora, pero su deteriorada situación económica y fiscal hacen presagiar que aún quedan muchas rondas de negociaciones antes de que se pueda afirmar que esta situación ha sido superada. Lo que sí es cierto es que por ahora la situación está un poco más tranquila y le ha dado algo de soporte al Euro.
3. Las Bolsas locales chinas, Shanghai y Shenzhen, hasta el 12 de junio estaban teniendo un año espectacular con retornos en dólares de 60% y 121% respectivamente. Pero esa semana una serie de eventos llevaron a que estos mercados, que parecían tener una sola tendencia, cambiaran radicalmente, llevándolos a caer aproximadamente 30% en las siguientes 3 semanas. Varias razones se pueden asociar a estas caídas y pérdida de confianza en ellos. Entre éstas, el intento del gobierno de restringir las compras con endeudamiento de corredores, una sorpresiva reducción de liquidez por parte del Banco Central Chino, el anuncio de MSCI que por ahora no incorporará las acciones transadas en los mercados de Shanghai y Shenzhen en sus índices globales, entre otras. Ante esto el gobierno central impuso una serie de medidas para limitar las caídas (prohibición de ventas cortas, prohibición de vender a accionistas mayoritarios, creación de un fondo de compra de acciones, etc…). Si bien estas medidas han estabilizado algo estos mercados su efectividad real es al menos cuestionable y ha generado distorsiones que demorarán un buen tiempo en ser corregidas.
4. Las materias primas llevan un año muy presionadas y no se ven en el corto plazo razones para que esto cambie. De hecho los problemas que se han evidenciado en el crecimiento de China afectan la demanda de muchos de ellos. La caída del precio del petróleo ha detenido algo el crecimiento de la explotación de petróleo y gas en Estados Unidos, pero no lo suficiente como para que tenga un impacto para revertir la tendencia de aumento en la oferta. A esto último se ha sumado el acuerdo entre Irán y las 6 potencias mundiales, el cual también aumenta la oferta esperada de petróleo. Las caídas en las materias primas han sido tan generalizadas que ha afectado incluso al oro y a los alimentos. Esto ha impactado fuertemente las monedas de países dependientes de estos productos para su crecimiento, afectando, entre otros, fuertemente a Latinoamérica.

Finalmente, nuestro fondo terminó este primer semestre con una rentabilidad de +0,53%, algo menor que el +1,53% alcanzada por el MXWD. Este resultado se explica fundamentalmente por nuestra mayor exposición relativa a Estados Unidos la que alcanza un 74%, mientras que ésta es de un 51% en el índice global.

III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS PERÍODO JUNIO 2015

Flujo neto originado por las actividades de operación:

El flujo neto originado por actividades de operación presenta pérdidas producto de la venta de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:

El flujo neto originado por actividades de financiamiento presenta una variación positiva producto de que el flujo neto entre aportes y rescates fue positivo.

IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO PERÍODO JUNIO 2015

La información relativa al análisis de riesgo de mercado para este Fondo, se encuentra detallada en la Nota 5 "Administración de Riesgos" contenida en los presentes Estados Financieros.

SVS - CARTERAS DE INVERSION

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización			Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
								TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Base tasa				del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	NA	DVA GLOBALALLCAPS/B	DVA CAPITAL	KY	CFI	23.853.560,05	PROM	0,9986	Precio	0	23.820	PROM	KY	74,4693	74,4671	99,9371
											23.820				**TOTAL**	**99,9371**

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

I. IDENTIFICACION DEL FONDO

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFICGDVAMA
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	NA
NOMBRE GERENTE GENERAL	ROBERTO PERALES
MONEDA FUNCIONAL	PROM

II. APORTANTES

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
INMOBILIARIA LAS AGATAS LIMITADA	Otro tipo de persona juridica nacional	78,232,690	2	27.2501
ASES.E INV.CAMPI LTDA	Otro tipo de persona juridica nacional	77,063,700	7	7.6480
INV. EL BOLDAL LTDA	Otro tipo de persona juridica nacional	76,981,170	2	6.0024
INV. EL YALI LTDA.	Otro tipo de persona juridica nacional	76,981,130	3	5.5616
FIP PERALILLO	Otro tipo de persona juridica nacional	76,113,066	8	5.5473
INVERSIONES P.M. UNO LIMITADA	Otro tipo de persona juridica nacional	76,253,405	3	5.3360
INVERKORP S.A.	Otro tipo de persona juridica nacional	99,596,510	0	4.3481
IM TRUST S.A. CORREDORES DE BOLSA	Otro tipo de persona juridica nacional	96,489,000	5	4.2840
SIE LTDA	Otro tipo de persona juridica nacional	86,197,400	6	4.2575
INVERSIONES NEFRO LTDA.	Otro tipo de persona juridica nacional	77,820,560	2	3.4653
INVERSIONES ALVO Y GÓMEZ LIMITADA	Otro tipo de persona juridica nacional	76,689,450	K	2.3103
INVERSIONES CERRO LA CAMPANA LIMITADA	Otro tipo de persona juridica nacional	79,868,170	2	2.2064

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	52
CUOTAS EMITIDAS	23,882,819
CUOTAS PAGADAS	23,882,819
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	0
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	0
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	0.9979

IV. AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORA DE RIESGO

AUDITORES EXTERNOS

NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	KPMG Auditores y Consultores Limitada
N° INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA	9

CLASIFICADORA DE RIESGO

CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE	N/A
NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO	N/A
N° INSCRIPCION	N/A

V. OTROS ANTECEDENTES

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	0.2
NOMBRE EMISOR	DVA GLOBAL ALL CAP S/B
RUT EMISOR	0
Digito Verificador	E

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	MUSD	MUSD	MUSD
ACNE	23,820	0	23,820

TOTAL EMISOR	23,820
% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	99.9371

DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

Nombre del Fondo **: FONDO DE INVERSIÓN COMPASS DVA MULTIAXIS**
Run del Fondo : 9118-9

En sesión de directorio, celebrada con fecha 10 de Agosto de 2015, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 30 de Junio de 2015, de acuerdo al siguiente detalle:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujos de Efectivo (método indirecto)
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Notas a los Estados Financieros
- Estados Complementarios
- Información del Fondo
- Hechos Relevantes
- Análisis Razonado
- Carteras de inversiones
- Otros Informes

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Jaime Martí Fernández	Director	9.976.777-4	
Rodrigo Barros Camacho	Director	7.017.732-3	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Roberto Perales González	Gerente General	8.549.555-0	

10 de Agosto de 2015.

VERONICA TORREALBA COSTABAL
33ª NOTARIA
IVAN TORREALBA
Santiago
NOTARIO SUPLENTE

Autorizo la firma de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de Identidad número 8.065.260-7 Presidente, don JAIME MARTI FERNANDEZ, Cédula de Identidad número 9.976.777-4 Director, don RODRIGO BARROS CAMACHO, Cédula de Identidad número 7.017.732-3 Director, don DANIEL NAVAJAS PASSALACQUA, Cédula de Identidad número 12.584.959-8 Director, don ALBERTO ETCHEGARAY DE LA CERDA, Cédula de Identidad número 9.907.553-8 Director y don ROBERTO PERALES GONZALEZ, Cédula de identidad número 8.549.555-0 Gerente General, todos de FONDO DE INVERSION COMPASS DVA MULTIAXIS. En Santiago, a 10 de Agosto de 2015.-
JOH.-

VERONICA TORREALBA CONTARDO
36ª NOTARIA
ALVARO TORREALBA
Santiago
NOTARIO SUPLENTE