

**ANTECEDENTES GENERALES**

Nombre del Fondo Mutuo  
Tipo de Fondo Mutuo

: FONDO MUTUO BBVA EUROPA

Nombre de la Sociedad Administradora  
Serie de Cuotas

: De Acuerdo a su política de inversión, este es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Extranjero-Derivados.  
: BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Fecha de la Cartera de Inversiones

: SERIE APV, SERIE GLOBAL, SERIE INVERSIONISTA, SERIE PATRIMONIAL, SERIE PERSONA.

Moneda en la cual se lleva la contabilidad del fondo

: 30 de Septiembre de 2011  
: PESOS CHILENOS

**ANTECEDENTES DE LA CARTERA DE INVERSIONES**

|                                     | Valor de la Inversión (Miles de \$) | % del Activo del Fondo |
|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| <b>SIN CLASIFICACION</b>            |                                     |                        |
| ETFA                                |                                     |                        |
| Otros productos y servicios         | 197.711                             | 96,02                  |
| <b>TOTAL DE SIN CLASIFICACION</b>   | 197.711                             | 96,02                  |
| <b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b> | 197.711                             | 96,02                  |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                | 8.202                               | 3,98                   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                | 205.913                             | 100,00                 |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                | ( 5.990 )                           |                        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>             | 199.923                             |                        |

**Clasificación de Riesgo de los Activos**

- a) Los instrumentos de deuda de la cartera emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile representan un 0 % del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA+, AA-, AA o N-1 representan un 0 % del total del activo del fondo.
- c) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, A+, A- o N-2 representan un 0 % del total del activo del fondo.
- d) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB o N-3 representan un 0 % del total del activo del fondo.
- e) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B o N-4 representan un 0 % del total del activo del fondo.
- f) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C o D representan un 0 % del total del activo del fondo.
- g) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría E o N-5 representan un 0 % del total del activo del fondo.
- h) Los instrumentos de la cartera que no cuentan con clasificación de riesgo representan un 96.016 % del total del activo del fondo.
- i) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo distinta de las anteriores representan un 0 % del total del activo del fondo.

**Composición de la Cartera de Renta Fija según Plazo al Vencimiento y su Duración**

- a) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0 % del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0 % del total del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 0 días.

Nota : se entendera por "duración de un instrumento", el promedio ponderado de los vencimientos de sus flujos de caja (cupones y principal), donde los ponderadores son el valor presente de cada flujo como proporción el precio del instrumento y por "duración de la cartera de inversiones", el promedio ponderado de los instrumentos componentes de dicha cartera.

| OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS  |   |  |  |
|---|---|--|--|
| a) Contratos de Futuro de Compra o de Venta   |   |  |  |
| Monto Comprometido (\$M)  |   | Valor de mercado de los Contratos (\$M)            |  |
|   | - |  | -  |
| b) Contratos de Forward de Compra o de Venta  |   |  |  |
| Monto Comprometido (\$M)  |   | Valor de mercado de los Contratos (\$M)            |  |
|   | - |  | -  |
| c) Contratos de Opciones de Compra o de Venta                                       |   |  |  |
| Valor total de Contratos a Precio de Ejercicio (\$M)                                |   | Valor total de Contratos a precio de mercado (\$M) |  |
|   | - |  | -  |
| d) Contratos de Opciones en que el Fondo Mutuo actúa como lanzador (Compra o Venta) |   |  |  |
| Valor total de Contratos a Precio de Ejercicio (\$M)                                |   | Valor total de Contratos a precio de Mercado (\$M) | Monto Comprometido Sobre el Activo del Fondo (%) |
|   | - |  | -  |
| e)  |   |  |  |
| Valor comprometido en Margenes (\$M)  |   | Porcentaje sobre Activo (%)                        |  |
|   | - |  | -  |

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

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

| Rentabilidad               | Ultimo Mes | Ultimo Trimestre |           | Ultimos 12 Meses |           | Ultimos 3 Años |           |
|----------------------------|------------|------------------|-----------|------------------|-----------|----------------|-----------|
|                            |            | Acumulada        | Promedio  | Acumulada        | Promedio  | Acumulada      | Promedio  |
| <b>SERIE APV</b>           |            |                  |           |                  |           |                |           |
| REAL                       | 1.71       | -14.22           | -4.99     | -9.42            | -0.82     | -25.81         | -0.83     |
| NOMINAL                    | 1.89       | -13.74           | -4.81     | -6.56            | -0.56     | -22.19         | -0.69     |
| Valor UF                   | 22.012,69  |                  | 21.889,89 |                  | 21.339,99 |                | 20.988,34 |
| <b>SERIE GLOBAL</b>        |            |                  |           |                  |           |                |           |
| REAL                       | 1.74       | -14.16           | -4.96     | -9.17            | -0.80     | -25.20         | -0.80     |
| NOMINAL                    | 1.91       | -13.68           | -4.79     | -6.31            | -0.54     | -21.55         | -0.67     |
| Valor UF                   | 22.012,69  |                  | 21.889,89 |                  | 21.339,99 |                | 20.988,34 |
| <b>SERIE INVERSIONISTA</b> |            |                  |           |                  |           |                |           |
| REAL                       | 1.56       | -14.60           | -5.12     | -10.98           | -0.96     | -29.58         | -0.97     |
| NOMINAL                    | 1.74       | -14.12           | -4.95     | -8.18            | -0.71     | -26.14         | -0.84     |
| Valor UF                   | 22.012,69  |                  | 21.889,89 |                  | 21.339,99 |                | 20.988,34 |
| <b>SERIE PATRIMONIAL</b>   |            |                  |           |                  |           |                |           |
| REAL                       | 1.74       | -14.17           | -4.96     | -9.18            | -0.80     | -27.35         | -0.88     |
| NOMINAL                    | 1.91       | -13.68           | -4.79     | -6.32            | -0.54     | -23.81         | -0.75     |
| Valor UF                   | 22.012,69  |                  | 21.889,89 |                  | 21.339,99 |                | 20.988,34 |
| <b>SERIE PERSONA</b>       |            |                  |           |                  |           |                |           |
| REAL                       | 1.52       | -14.71           | -5.16     | -16.90           | -1.53     | 0,00           | 0,00      |
| NOMINAL                    | 1.69       | -14.23           | -4.99     | -14.28           | -1.28     | 0,00           | 0,00      |
| Valor UF                   | 22.012,69  |                  | 21.889,89 |                  | 21.339,99 |                | 20.988,34 |

**CARGOS EFECTUADOS AL FONDO**Remuneración de la sociedad administradora

a) La remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es la siguiente:

- Para la Serie APV es de un 1.26% exento de IVA.
- Para la Serie GLOBAL es de un 0.99% anual con IVA incluido.
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 3.00% anual con IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 2.50% anual con IVA incluido.
- Para la Serie PERSONA es de un 3.50% anual con IVA incluido.

b) La remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre es la siguiente:

- Para la Serie APV es de un 1.65%
- Para la Serie GLOBAL es de un 1.38%
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 3.39%
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 1.39%
- Para la Serie PERSONA es de un 3.89%

Otros gastos

- Por concepto de gastos todas las series de este fondo cobrarán hasta 0.40% anual.

Comisiones de colocación

a) La comisión de colocación de cuotas cobradas a los partícipes, según reglamento interno, es la siguiente:

- Para la Serie APV entre 1 y 180 días 2.50% IVA incluido.
- Para la Serie APV entre 181 y 365 días 1.50% IVA incluido.
- Para la Serie GLOBAL entre 0 y 180 días 2.00% IVA incluido.
- Para la Serie GLOBAL entre 181 y 365 días 1.50% IVA incluido.
- Para la Serie INVERSIONISTA entre 0 y 90 días 1.50% IVA incluido.
- Para la Serie INVERSIONISTA entre 91 y 180 días 1.00% IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL entre 0 y 90 días 1.50% IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL entre 91 y 180 días 1.00% IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL entre 181 y 365 días 0.50% IVA incluido.
- Para la Serie PERSONA Sin Comisión

&lt;&lt; Infórmese acerca de la estructura de comisiones del fondo en el reglamento interno y en la solicitud de inversión del fondo &gt;&gt;