

**ANTECEDENTES GENERALES**

Nombre del Fondo Mutuo	: FONDO MUTUO BBVA EUROPA
Tipo de Fondo Mutuo	: De Acuerdo a su política de inversión, este es un FONDO MUTUO DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION
Nombre de la Sociedad Administradora	: BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Serie de Cuotas	: SERIE APV. SERIE GLOBAL. SERIE INVERIONISTA. SERIE PATRIMONIAL. SERIE PERSONA.
Fecha de la Cartera de Inversiones	: 31 de Diciembre de 2012
Moneda en la cual se lleva la contabilidad del fondo	: PESOS CHILENOS

**ANTECEDENTES DE LA CARTERA DE INVERSIONES**

	Valor de la Inversión (Miles de \$)	% del Activo del Fondo
<b>Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones</b>		
Cuotas de fondos mutuos		
Otros productos y servicios	1,877	0.70
<b>TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones</b>	<b>1,877</b>	<b>0.70</b>
<b>SIN CLASIFICACION</b>		
ETFA		
Otros productos y servicios	249,100	93.07
<b>TOTAL DE SIN CLASIFICACION</b>	<b>249,100</b>	<b>93.07</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>250,977</b>	<b>93.77</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>16,662</b>	<b>6.23</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>267,639</b>	<b>100.00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>( 100 )</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>267,539</b>	

**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 0.00 % 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 0.70 % 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 0.00 % 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 0.00 % 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 0.00 % 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 0.00 % 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 0.00 % del total del activo del fondo.
- h) Los instrumentos de la cartera que no cuentan con clasificación de riesgo representan un 93.07 % del total del activo del fondo.
- i) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo distinta de las anteriores representan un 0.00 % 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 0.00 % del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0.00 % 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 entenderá por "duración de un instrumento" : el promedio ponderado de los vencimientos de sus flujos de caja (cupones y principal) , donde los ponderadores son el valor presente de cada flujo como 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 (\$M)	Valor total de Contratos (\$M)	Monto Comprometido (%)
	-	-	-
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	2.83	6.90	2.25	6.01	0.49	-7.03	-0.20
NOMINAL	2.65	8.08	2.62	8.61	0.69	1.39	0.04
Valor UF	22,840.75		22,591.05		22,294.03		20,942.88
<b>SERIE GLOBAL</b>							
REAL	2.85	6.97	2.27	6.30	0.51	-6.28	-0.18
NOMINAL	2.67	8.15	2.65	8.90	0.71	2.22	0.06
Valor UF	22,840.75		22,591.05		22,294.03		20,942.88
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>							
REAL	2.68	6.43	2.10	4.17	0.34	-11.77	-0.35
NOMINAL	2.50	7.61	2.47	6.73	0.54	-3.77	-0.11
Valor UF	22,840.75		22,591.05		22,294.03		20,942.88
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>							
REAL	2.85	6.97	2.27	6.28	0.51	-7.24	-0.21
NOMINAL	2.67	8.15	2.65	8.89	0.71	1.16	0.03
Valor UF	22,840.75		22,591.05		22,294.03		20,942.88
<b>SERIE PERSONA</b>							
REAL	2.63	6.30	2.06	3.65	0.30	0.00	0.00
NOMINAL	2.45	7.47	2.43	6.20	0.50	0.00	0.00
Valor UF	22,840.75		22,591.05		22,294.03		20,942.88

### CARGOS EFECTUADOS AL FONDO

#### Remuneración de la sociedad administradora

- a) La remuneración Fija 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 Fija devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre es la siguiente:
- Para la Serie APV es de un 1.26%
  - Para la Serie GLOBAL es de un 0.99%
  - Para la Serie INVERSIONISTA es de un 3.00%
  - Para la Serie PATRIMONIAL es de un 2.50%
  - Para la Serie PERSONA es de un 3.50%

#### Otros gastos

- Por concepto de Gasto 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 0 y más días 0.00%
  - 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 GLOBAL entre 366 y más días 0.00%
  - 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 INVERSIONISTA entre 181 y más días 0.00%
  - 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 PATRIMONIAL entre 366 y más días 0.00%
  - Para la Serie PERSONA entre 0 y más días 0.00%

<< Infórmese acerca de la estructura de comisiones del fondo en el reglamento interno y en la solicitud de inversión del fondo >>