

| | | | | | |
|--|--------------------|----------------------|---|--------------------------------------|---|
| Administradora BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. | RUN 8111 | Moneda CLP | Patrimonio Serie \$35.859.892.888 | Monto Mínimo \$150.000.000 | Clasificación de Riesgo ICR: AA fm M1 Humphreys: AA+fm/M1 Estable |
|--|--------------------|----------------------|---|--------------------------------------|---|

Objetivo del Fondo

Invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, respetando la duración máxima de 90 días que corresponde a este tipo de fondo, con tal de obtener un portafolio diversificado con un adecuado nivel de liquidez.

Inversionista

Dirigido a público en general con residencia y domicilio en Chile. Principalmente, personas naturales y personas jurídicas, que necesiten liquidez u optimizar el manejo de su disponibilidad de caja.

Tolerancia al Riesgo: Muy Conservador
Horizonte de Inversión: Desde 1 día en adelante
Uso de los Recursos: Manejo de Caja

Rescates

Fondo es Rescatable: SI
Plazo Rescates: 1 DÍA HABIL BANCARIO
Duración: Indefinido

Comentario del Manager

Actualmente vemos una curva de depósitos con poco premio por plazo y que ha sufrido un descenso considerable desde inicio de año, dada la baja de tasa por parte del Banco Central y la actualización del escenario macro en el último IPOM. Esperamos que el nivel de TPM se mantenga al menos hasta el segundo semestre del 2018. El fondo tiene una exposición a UF de 2,5% y su cartera tiene una duración de 72 días.

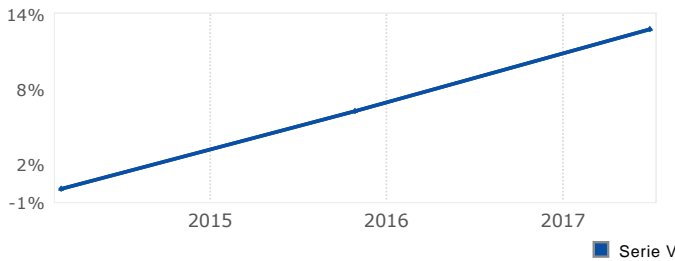
Beneficios Tributarios^(*)

- APV APVC 54 Bis
 107 LIR 108 LIR

Riesgos Asociados^(*)

- Mercado Liquidez Sectorial
 Moneda Tasa Interés Derivados
 Crédito

Rentabilidad en Pesos desde 26/02/2014 a 30/06/2017

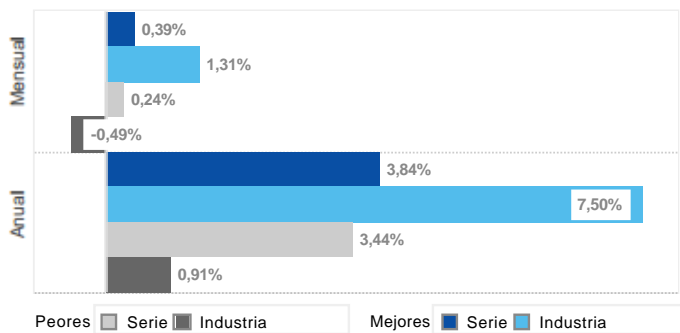


Rentabilidades Nominales

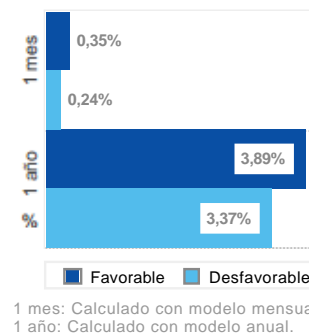
| | |
|----------------|-------|
| 1 Mes | 0,24% |
| 3 Meses | 0,78% |
| 6 Meses | 1,66% |
| 1 Año | 3,50% |

Calculadas en Pesos al 30/06/2017

Mejores y Peores Rentabilidades | Últimos 5 años^(*)



Simulación de Escenarios^(*)

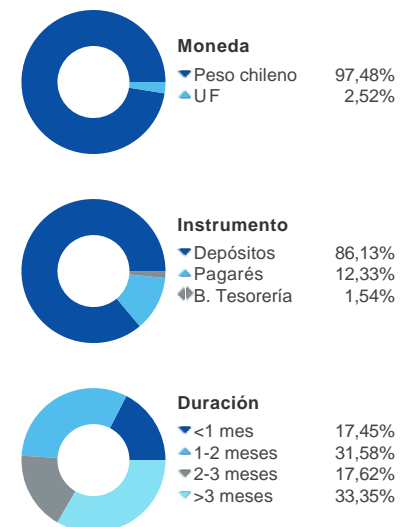


Tasa Anual de Costos (TAC)^(*)

| | |
|--|-------|
| TAC Serie (IVA incluido) | 0,21% |
| TAC Industria ⁽¹⁾ (AI 30/06/2017) | 0,68% |
| TAC Mínimo ⁽¹⁾ (AI 30/06/2017) | 0,13% |
| TAC Máximo ⁽¹⁾ (AI 30/06/2017) | 2,05% |

Composición^(*)

30/06/2017



Serie^(*)

| | A | B | E | GLOBAL | V |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Remunerac. Máxima (%) | 1,1000 ⁽¹⁾ | 0,5000 ⁽¹⁾ | 0,6000 ⁽¹⁾ | 0,9500 ⁽¹⁾ | 0,4000 ⁽¹⁾ |
| Gasto Máximo (%) | 0,4000 ⁽¹⁾ | 0,4000 ⁽¹⁾ | 0,4000 ⁽¹⁾ | 0,4000 ⁽¹⁾ | 0,4000 ⁽¹⁾ |
| Comisión Máxima (%) | 0,0000 ⁽¹⁾ | 0,0000 ⁽¹⁾ | 0,0000 ⁽¹⁾ | 2,0000 ⁽¹⁾ | 0,0000 ⁽¹⁾ |

Corresponde a la serie con menor remuneración. Infórmese sobre las características esenciales de esta serie en su Folleto Informativo.

(1) IVA incluido.
(*) Más información acerca de este ítem en página 2 (glosario).

Más Información en: [Página web www.bbva.cl](http://www.bbva.cl) (Ahorro e inversión > Fondos Mutuos) ó llámenos al 600 600 1100 | en www.svs.cl | Comisiones de la serie: Sin Comisión de Salida

Remuneración: Aplica sobre el monto que resulte agregar al valor neto diario de la serie, antes de remuneración, aportes y rescates. [Gasto: Se devenga diariamente, sobre el patrimonio de la serie.

La fiscalización del fondo y de la administradora corresponde a la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato general de fondos. La información es provista por LVA Índices en base a datos publicados en www.svs.cl y por la administradora. LVA Índices no ofrece garantías, no asume responsabilidades sobre la información o por las decisiones de inversión adoptadas por terceros. Las fichas comerciales y valores calculados son propiedad de LVA Índices.

Beneficios Tributarios

APV: Ahorro previsional voluntario.

APVC: Ahorro previsional voluntario colectivo.

54 Bis: Los intereses, dividendos y demás rendimientos provenientes fondos mutuos no se considerarán percibidos para los efectos de gravarlos con el impuesto global complementario, en tanto no sean retirados y permanezcan ahorrados en instrumentos del mismo tipo.

107 LIR: Este artículo establece que, bajo ciertas condiciones, el mayor valor en la enajenación de cuotas de fondos mutuos no constituye renta.

108 LIR: Los fondos mutuos acogidos a este beneficio permiten no tributar sobre el mayor valor obtenido, en la medida que se reinvierta el rescate del fondo en otro(s) fondo(s) de la misma u otra sociedad administradora.

Simulación de Escenarios

Estos valores son calculados con un modelo estadístico básico, que considera las rentabilidades en pesos chilenos históricas del fondo para dar una idea general del comportamiento que podría tener en el futuro, si no cambia ningún factor relevante. Los datos presentados no son una predicción, sino una estimación del rango en el cual podría moverse la rentabilidad del fondo en la mayoría de los casos de acuerdo a su comportamiento hasta ahora. Esta estimación es sólo referencial ya que la rentabilidad de la serie es esencialmente variable por lo que no es posible predecir su comportamiento futuro.

El modelo estadístico contempla el uso de una media aritmética móvil y la desviación estándar tradicional para estimar este rango, lo que implica suponer una distribución normal de los retornos del fondo o serie (que es el supuesto más simple posible en este contexto).

Sobre esta base, la simulación de una gran cantidad de trayectorias posibles de rentabilidad se puede resumir en una sola fórmula simple, que indica que el 95% de los valores finales de estas trayectorias caerá dentro de un rango de dos desviaciones estándar del promedio. Para aplicar esto a los plazos de 30 y 365 días, respectivamente, se multiplica el promedio de rentabilidad diaria por 30 y 365 respectivamente, y la desviación estándar por la raíz cuadrada de 30 y 365 respectivamente, como estimaciones simples de la desviación estándar mensual y anual.

Nota: No presentan simulaciones de escenarios los fondos o series que tienen un periodo de operación inferior a 12 meses ni los que han cambiado de tipo hace menos de 12 meses, por no tener suficiente historia para hacer estos cálculos en forma válida, ni aquellos para los cuales más del 10% de las rentabilidades mensuales y anuales móviles históricas efectivamente obtenidas en el periodo de cálculo, son inferiores al promedio menos dos desviaciones estándar, o superiores al promedio más dos desviaciones estándar, porque dicha condición impide asumir una distribución normal de los retornos.

Mejores y Peores Rentabilidades | Últimos 5 años

Las mejores y peores rentabilidades de la serie se calculan considerando las rentabilidades mensuales y anuales, según corresponda, en pesos chilenos calculadas al cierre de cada mes de los últimos cinco años o desde el inicio de operaciones de la serie en caso de que ésta haya iniciado operaciones hace menos de cinco años.

La mejor y peor rentabilidad de la industria se calcula ponderando las mejores y peores rentabilidades (descritas en el párrafo anterior) de las series de los fondos del mismo tipo por su patrimonio promedio en el periodo de cálculo.

Series

La información específica de cada serie puede ser encontrada en el reglamento interno del fondo. Infórmese permanentemente de las características y diferencias de costos de todas las series existentes o futuras.

Riesgos Asociados

Riesgo de Mercado: Este riesgo está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio del fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de su correlación entre ellos.

Riesgo de Liquidez: Es el riesgo asociado a la posibilidad de que el fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

Riesgo Sectorial: Este riesgo está asociado a las malas condiciones de mercado que pueden darse en un sector industrial en particular y que por ende puede afectar a la rentabilidad del fondo.

Riesgo de Moneda: Este riesgo está asociado al impacto negativo en las inversiones producto de la fluctuación de los tipos de cambio.

Riesgo de Tasa de Interés: Es el riesgo de pérdida a causa de movimientos de los tipos de interés. Hace referencia el riesgo que se asume en una inversión al producirse variaciones no esperadas en los tipos de interés.

Riesgo de Derivados: Se refiere al riesgo de tener exposición a derivados cuya finalidad puede ser cobertura o inversión.

Riesgo de Crédito: Se refiere al riesgo de pérdida que sufriría el fondo, en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma, resultando una pérdida financiera para éste.

Tasa Anual de Costos

Corresponde a la proporción que representan todos los gastos que fueron incurridos por el fondo, incluida la remuneración de la administradora, en el patrimonio de éste antes de descontados los gastos. Contiene todos los gastos en que incurrió el fondo en el periodo respectivo, incluidos aquellos inherentes a las inversiones del mismo.

Tac Industria: Se calcula considerando todos los fondos mutuos del mismo tipo y moneda de contabilización, pertenecientes a todas las administradoras. El valor resultante de TAC Industria incluye IVA.

Tac Mínimo / Tac Máximo: Se calculan considerando todos los fondos mutuos del mismo tipo y moneda de contabilización, pertenecientes a la administradora. Los valores resultantes de Tac Mínimo y Tac Máximo incluyen IVA.

Composición

Los porcentajes están calculados sobre el total de la cartera de inversión del fondo. Estos valores son aproximados y se presentan a modo de referencia.