

Catálogo de fondos Quality Funds

Francia

Abril de 2011

Índice

Quality Funds
Selección Fondos Francia

Sección I
Catálogo Rentabilidades

Sección II
Catálogo Descripciones

Catálogo de fondos Quality Funds para Francia - Rentabilidades

Abril de 2011

Datos a 31 de Marzo de 2011

Rentabilidades en la divisa de denominación de la clase de acción

RENTA VARIABLE

	Isin	Divisa	Rating QF	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	5Y	2010	2009	2008	2007	2006
Global Big Cap															
JPM Global Select	LU0070217475	USD	000	-0,44%	4,09%	10,65%	4,09%	12,29%	1,04%	16,20%	9,97%	40,71%	-44,44%	12,79%	25,00%
Templeton Global	LU0128525929	USD	000	-1,32%	7,38%	12,99%	7,38%	11,78%	-8,05%	4,39%	5,71%	30,71%	-45,69%	9,18%	26,12%
<i>MSCI World</i>				-0,94%	4,91%	14,42%	4,91%	14,03%	1,01%	13,93%	12,34%	30,79%	-40,33%	9,57%	20,65%
Europa Big Cap															
JPM Europe Dynamic	LU0119062650	EUR	000	-3,70%	-1,80%	7,64%	-1,80%	6,61%	-5,80%	-9,13%	15,38%	29,12%	-46,66%	2,69%	28,94%
Franklin Mutual European	LU0140363267	EUR	0	-4,05%	0,41%	6,06%	0,41%	5,99%	-5,23%	-5,04%	10,92%	20,13%	-38,38%	6,20%	16,93%
JPM Europe Strategic Dividend	LU0169527297	EUR	0	-2,50%	1,16%	6,08%	1,16%	8,62%	6,27%	-3,61%	11,33%	40,39%	-42,74%	-3,74%	22,21%
<i>MSCI Europe</i>				-3,44%	0,74%	7,19%	0,74%	8,02%	0,29%	-2,87%	11,75%	32,55%	-43,29%	3,17%	20,18%
Europa Small Cap															
Franklin European Small & Mid Cap Growth I	LU0188151095	EUR	0	-3,75%	-5,05%	3,89%	-5,05%	9,18%	18,35%	12,86%	19,83%	52,33%	-41,95%	-0,51%	36,38%
Franklin European Small & Mid Cap Growth A	LU0260871552	USD	0	-1,16%	0,77%	8,38%	0,77%	15,37%	8,71%	-	12,83%	56,99%	-43,92%	10,88%	-
<i>MSCI Europe Small Cap</i>				-1,07%	-0,20%	13,25%	-0,20%	18,39%	15,19%	5,24%	30,35%	60,26%	-51,47%	-7,54%	30,37%
USA Big Cap															
Franklin US Opportunities	LU0260869903	USD	0	-2,26%	-0,68%	13,37%	-0,68%	15,84%	37,16%	-	28,04%	37,52%	-39,13%	6,80%	-
<i>S&P 500</i>				0,04%	5,92%	17,31%	5,92%	15,65%	7,23%	13,83%	15,06%	26,46%	-37,00%	5,49%	15,79%
Emergente Global															
JPM Emerging Markets Equity A dist USD	LU0053685615	USD	0	5,76%	-0,36%	4,40%	-0,36%	13,90%	7,96%	56,58%	17,92%	70,04%	-52,75%	36,85%	34,80%
JPM Emerging Markets Equity A acc EUR	LU0217567659	EUR	0	3,15%	-5,88%	0,37%	-5,88%	8,56%	20,43%	33,73%	26,48%	65,54%	-50,36%	22,79%	20,71%
<i>MSCI EIMF (Emerging MkFree)-GrUSD</i>				3,07%	-3,48%	5,45%	-3,48%	13,26%	27,86%	43,77%	27,48%	73,44%	-50,76%	26,07%	18,60%
Latam															
Templeton Latin America	LU0128526570	USD	0	2,10%	-3,37%	3,91%	-3,37%	11,80%	17,11%	107,63%	18,23%	101,25%	-50,64%	39,67%	53,91%
<i>MSCI EM Latin America</i>				3,58%	0,94%	7,06%	0,94%	14,06%	16,99%	115,58%	14,89%	104,19%	-51,28%	50,68%	43,48%
Europa del Este															
JPM Eastern Europe Equity	LU0051759099	EUR	000	1,90%	-0,98%	7,21%	-0,98%	11,89%	-1,92%	19,05%	33,67%	115,30%	-71,57%	29,53%	33,44%
Franklin Templeton Eastern Europe	LU0122613903	EUR	0	-2,14%	-4,48%	2,46%	-4,48%	4,07%	4,77%	-6,96%	24,28%	97,60%	-66,20%	10,37%	22,39%
<i>MSCI EM Emerging Europe</i>				2,63%	5,66%	16,69%	5,66%	17,63%	0,44%	1,02%	25,22%	80,39%	-66,32%	17,57%	22,17%
Asia															
JF Asia Pacific ex Japan	LU0070217806	USD	0	8,60%	-0,44%	5,79%	-0,44%	18,41%	7,68%	58,41%	20,25%	68,95%	-55,98%	45,59%	30,91%
Templeton Asian Growth USD	LU0152928064	USD	0	8,17%	2,93%	9,62%	2,93%	26,32%	31,37%	102,61%	29,35%	102,10%	-60,39%	61,36%	32,14%
Templeton Asian Growth Eur	LU0260870406	EUR	0	5,36%	-2,82%	5,48%	-2,82%	20,44%	46,30%	-	38,40%	97,50%	-58,68%	45,97%	-
<i>MSCI AC Asia Ex Japan</i>				6,29%	1,21%	8,01%	1,21%	19,80%	16,81%	71,90%	19,93%	72,53%	-52,23%	40,52%	33,74%
BRIC															
JPM India	LU0210527015	USD	0	11,17%	-4,29%	-2,93%	-4,29%	13,71%	11,48%	57,19%	25,46%	76,37%	-61,78%	60,59%	49,20%
JPM Russia	LU0225506756	USD	0	3,04%	7,10%	20,41%	7,10%	22,08%	-18,45%	31,35%	26,01%	164,04%	-78,02%	40,66%	50,61%
JPM Brazil Alpha Plus	LU0318934451	USD	0	4,92%	-2,33%	1,47%	-2,33%	13,33%	22,44%	-	12,45%	127,72%	-54,24%	-	-
<i>MSCI BRIC</i>				5,70%	3,26%	7,20%	3,26%	12,23%	6,81%	81,10%	9,78%	93,52%	-59,34%	59,06%	56,60%

Catálogo de fondos Quality Funds para Francia - Rentabilidades

Abril de 2011



RENTA VARIABLE (continuación)

	Isin	Divisa	Rating QF	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	5Y	2010	2009	2008	2007	2006
Sectorial															
JPM Global Natural Resources <i>Cust Benchm Public Natural Resources Index</i>	LU0208853274	EUR	0	-3,60% 3,78%	-6,56% -2,01%	14,64% 13,22%	-6,56% -2,01%	25,43% 18,18%	15,18% 47,25%	40,59% 128,00%	49,86% 30,91%	111,40% 82,13%	-65,46% -48,28%	30,52% 64,15%	26,14% 35,27%

MIXTOS

	Isin	Divisa	Rating QF	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	5Y	2010	2009	2008	2007	2006
JPM Global Capital Preservation	LU0070211940	EUR	000	-0,55%	-1,46%	-0,30%	-1,46%	-0,66%	1,21%	9,40%	2,20%	10,36%	-8,89%	5,55%	2,77%

RENTA FIJA

	Isin	Divisa	Rating QF	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	5Y	2010	2009	2008	2007	2006
Monetario EURO															
JP Morgan Euro Liquidity <i>Eonia</i>	LU0070177232	EUR	0	0,02% 0,06%	0,06% 0,16%	0,09% 0,31%	0,06% 0,16%	0,10% 0,51%	3,63% 4,32%	10,40% 11,98%	0,04% 0,44%	0,58% 0,74%	3,93% 3,97%	3,60% 3,95%	2,31% 2,85%
Monetario USD															
JPM US Dollar Liquidity <i>Citigroup USD 3 Months Eurodeposit</i>	LU0011815304	USD	0	0,00% -2,65%	0,00% -5,40%	0,01% -3,67%	0,00% -5,40%	0,01% -4,34%	1,80% 15,78%	11,48% -1,96%	0,01% 7,27%	0,22% -2,21%	2,44% 8,81%	4,84% -4,89%	4,58% -5,91%
Gobiernos USA															
Franklin Templeton US Government Bond <i>Citigroup WGBI</i>	LU0128529913	USD	000	-0,07% 0,29%	0,15% 0,66%	0,37% -1,11%	0,15% 0,66%	3,54% 7,29%	12,09% 9,78%	23,64% 42,32%	4,93% 5,17%	3,31% 2,55%	5,36% 10,89%	4,91% 10,95%	2,47% 6,12%
Gobiernos Global															
Templeton Global Bond <i>Citigroup WGBI</i>	LU0122614208	USD	000	1,26% 0,29%	1,74% 0,66%	2,83% -1,11%	1,74% 0,66%	6,71% 7,29%	33,13% 9,78%	70,26% 42,32%	10,91% 5,17%	17,92% 2,55%	6,61% 10,89%	10,13% 10,95%	12,33% 6,12%
Crédito Global															
JPM Global Corporate Bond <i>Barclays Capital Global Aggregate Corporate</i>	LU0408846375	USD	00	-2,59% -0,11%	-4,63% 0,63%	-4,33% -0,87%	-4,63% 0,63%	0,52% 4,91%	- 19,66%	- 24,52%	14,93% 7,16%	- 16,55%	- -5,31%	- 1,76%	- 1,41%
Emergentes Hard Currency															
Franklin Templeton Emerging Market Bond Fund <i>JPM EMBI+</i>	LU0128530416	USD	00	2,00% 1,17%	2,60% 0,74%	3,30% -1,57%	2,60% 0,74%	8,84% 8,73%	34,05% 27,53%	64,60% 48,16%	12,53% 11,83%	47,34% 25,95%	-18,88% -9,70%	7,83% 6,45%	15,31% 10,48%

Índice

Quality Funds
Selección Fondos Francia

Sección I
Catálogo Rentabilidades

Sección II
Catálogo Descripciones

Catálogo de fondos Quality Funds para Francia - Descripciones

Abril de 2011



RENTA VARIABLE

	Estilo de Inversión	Benchmark	Riesgo Divisa	Nivel de riesgo	Calificación QF	Objetivo del Fondo
Global Big Cap						
JPM Global Select	CORE	MSCI WORLD TOTAL RETURN NET	SI	ALTO	000	Fondo "core" de renta variable global denominado en USD, altamente diversificado por sectores y regiones, que selecciona aquellas empresas de alta calidad que presentan valoraciones más atractivas.
Templeton Global	VALUE	MSCI ALL COUNTRY WORLD FREE INDEX	SI	ALTO	000	Crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en títulos de renta variable en compañías de todo el mundo.
Europa Big Cap						
JPM Europe Dynamic	CORE	MSCI EUROPE	SI	ALTO	000	Maximizar el crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera de empresas europeas gestionada agresivamente. El fondo posee una cartera muy concentrada de valores (alrededor de 80) que son aquellos que los gestores del fondo, consideran mejores oportunidades de inversión; carece de limitaciones frente al índice de referencia, lo cual viene reflejado en un elevado tracking error.
Franklin Mutual European	VALUE	MSCI EUROPE NETR INDEX	NO	ALTO	0	El objetivo del fondo es la preservación y crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en aquellas compañías europeas que cotizan con un descuento superior al 50% respecto a su precio objetivo. Sigue un proceso único basado en tres pilares: la inversión estilo "value", arbitraje y compañías en bancarota. El fondo podría invertir hasta un máximo del 10% en títulos de acciones no europeas.
JPM Europe Strategic Dividend	VALUE	MSCI EUROPE (TOTAL RETURN NET)	SI	ALTO	0	El objetivo del fondo es ofrecer rendimientos a largo plazo mediante la inversión principalmente en valores de alto rendimiento de empresas europeas. El fondo utiliza un proceso de inversión bottom-up disciplinado para seleccionar los títulos de alta rentabilidad más atractivos. El análisis demuestra que, a largo plazo, estos títulos han batido al mercado. El fondo es adecuado para aquellos inversores que buscan exposición pura a una estrategia basada en el rendimiento mediante una cartera diversificada de títulos paneuropeos.
Europa Small Cap						
Franklin European Small & Mid Cap Growth	GROWTH	MSCI EUROPE SMALL-MID CAP INDEX	NO	ALTO	0	El fondo busca la apreciación del capital mediante la inversión principalmente en títulos de pequeñas y medianas compañías que tengan su actividad en Europa, es decir que su capitalización de mercados esté entre 100 millones y 8.000 millones de euros. El proceso de inversión es "Bottom-Up", donde la ponderación geográfica y sectorial depende de la selección de los activos, no se concentrará más del 35% del total de la cartera en ningún país o sector concreto.
USA Big Cap						
Franklin US Opportunities	GROWTH	RUSSELL 3000 GROWTH INDEX	SI	ALTO	0	Crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en títulos de renta variable de emisores americanos con fuerte potencial de crecimiento comparado con la media de la economía. El fondo está expuesto a los mercados de valores americanos y cubre acciones empleando una estrategia de capitalización de mercado flexible; no existen mínimos o máximos establecidos en cuanto a la capitalización. Un fondo de "Growth" puro. A la hora de seleccionar valores, los gestores de la cartera se centran en compañías que presentan un crecimiento acelerado y unos sólidos estados financieros.

Catálogo de fondos Quality Funds para Francia - Descripciones

Abril de 2011



RENTA VARIABLE (continuación)

	Estilo de Inversión	Benchmark	Riesgo Divisa	Nivel de riesgo	Calificación QF	Objetivo del Fondo
Emergente Global						
JPM Emerging Markets Equity	CORE	MSCI EMERGING MARKETS TOTAL RETURN NET	SI	MUY ALTO	Q	El objetivo establecido por JPMorgan para el fondo es proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la identificación de oportunidades de inversión en empresas de mercados emergentes, aprovechando los amplios recursos y presencia local de la firma en estos mercados. El estilo de gestión es "core", busca valores mediante la combinación de procesos "bottom up" y "top down" para asegurar una buena diversificación. El equilibrio entre riesgo y pérdida de capital es uno de los pilares principales del fondo, al igual que la baja rotación y el sesgo hacia calidad.
Latam						
Templeton Latin America	VALUE	MSCI EM LATIN AMERICA INDEX	SI	MUY ALTO	Q	Crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en títulos de renta variable de compañías latinoamericanas o empresas que tienen su principal fuente de negocio en Latinoamérica. La selección de valores tiene lugar mediante un proceso disciplinado, flexible, orientado al largo plazo y con un estilo "valor" partiendo de un enfoque "bottom up".
RV Europa del Este						
Franklin Templeton Eastern Europe	VALUE	MSCI EM EUROPE INDEX	SI	MUY ALTO	Q	Fondo de renta variable denominado en euros que invierte en compañías con potencial de crecimiento y desarrollo basadas en países de Europa del Este, pudiendo invertir hasta un 10% en estados de la antigua Unión Soviética.
JPM Eastern Europe Equity	VALUE	MSCI EMERGING MARKETS EUROPE INDEX	SI	MUY ALTO	QQQ	Fondo de renta variable denominado en euros que invierte en compañías con potencial de crecimiento y desarrollo basadas en países de Europa del Este, pudiendo invertir hasta un 10% en estados de la antigua Unión Soviética.
RV Asia						
JF Pacific Asia ex Japan	CORE	MSCI AC ASIA EX-JAPAN	SI	MUY ALTO	Q	Ofrece crecimiento de capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en compañías de Asia (excluido Japón). Explora la ventaja de diversificación que ofrece la baja correlación a largo plazo de Asia con los mercados globales, ofreciendo una amplia exposición a una de las regiones con mayor crecimiento del mundo, compuesta por mercados emergentes como China, Corea y Tailandia y mercados más consolidados como Hong Kong.
Templeton Asian Growth	VALUE	MSCI ALL COUNTRY ASIA EXJAPAN INDEX	SI	MUY ALTO	Q	Apreciación del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en títulos de renta variable de compañías asiáticas (excluyendo Japón), seleccionados tras un exhaustivo análisis fundamental. Muestra grandes divergencias respecto al posicionamiento del índice lo cual se traduce en un elevado Tracking Error.
BRIC						
JPM India	GROWTH	MSCI BRIC	SI	MUY ALTO	Q	Este fondo-país invierte exclusivamente en India, con el objetivo de aprovechar las oportunidades de inversión que surgen en un mercado de rápido crecimiento. Este fondo es especialmente adecuado para inversores que busquen añadir riesgo en el mercado de acciones de India o a una cartera diversificada o para quienes busquen una inversión aislada en renta variable India destinada a producir crecimiento de capital en el largo plazo.
JPM Russia	GROWTH	MSCI BRIC	SI	MUY ALTO	Q	Proporcionar crecimiento de capital a largo plazo mediante la inversión en una cartera concentrada principalmente de empresas de Rusia que tienen una buena gestión y presentan perspectivas de crecimiento infravaloradas a un precio razonable.

Catálogo de Fondos Quality Funds para Francia -Descripciones

Abril de 2011



RENTA VARIABLE (continuación)

	Estilo de Inversión	Benchmark	Riesgo Divisa	Nivel de riesgo	Calificación QF	Objetivo del Fondo
BRIC (Continuación)						
JPM Brazil Alpha Plus	CORE	MSCI BRIC	SI	MUY ALTO	Q	El objetivo del fondo es ofrecer un crecimiento superior de capital a largo plazo mediante inversión principalmente en una cartera concentrada de sociedades brasileñas. El JPMorgan Brazil Alpha Plus Fund ofrece a los inversores la oportunidad de aprovechar el potencial de crecimiento del país líder de la región.

Sectorial

JPM Global Natural Resources	CORE	HSBC Gold, Mining & Energy Index	SI	ALTO	Q	Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de recursos naturales a nivel mundial, muchas de las cuales están en las etapas iniciales de exploración.
------------------------------	------	----------------------------------	----	------	---	---

MIXTOS

	Estilo de Inversión	Benchmark	Riesgo Divisa	Nivel de riesgo	Calificación QF	Objetivo del Fondo
JPM Global Capital Preservation	GROWTH	LIBOR 1 MONTH EURO DEPOSITS	SI	MEDIO	QQQ	El fondo tiene como principal objetivo lograr una rentabilidad superior a Eonia + 3% (net of fees) con una volatilidad reducida y situada entre 3% y 5%. Para ello implementará en la cartera las mejores ideas de los diferentes equipos de gestión de JP Morgan.

RENTA FIJA

	Estilo de Inversión	Benchmark	Riesgo Divisa	Nivel de riesgo	Calificación QF	Objetivo del Fondo
RF Monetario Euro						
JP Morgan Euro Liquidity	MONETARIO	SEVEN DAY EURO LIBID	NO	MEDIO-BAJO	Q	Obtener un nivel competitivo de rendimiento total en la Divisa de Referencia, coherente con la preservación de capital y un alto grado de liquidez.

Catálogo de Fondos Quality Funds para Francia -Descripciones

Abril de 2011



RENTA FIJA (Continuación)

	Estilo de Inversión	Benchmark	Riesgo Divisa	Nivel de riesgo	Calificación QF	Objetivo del Fondo
RF Monetario USD						
JP Morgan US Dollar Liquidity	MONETARIO	Citigroup USD 3 Months Eurodeposit	SI	MEDIO-BAJO	Q	Obtener un nivel competitivo de rendimiento total en la Divisa de Referencia que sea coherente con la preservación de capital y un alto grado de liquidez.
RF Gobiernos USA						
Franklin Templeton US Government Bond	RF GOB. M/pl	BARCLAYS CAPITAL US AGGREGATE GOVERNMENT INTERMEDIATE INDEX	SI	MEDIO-BAJO	QQ	Preservar el capital y las rentas invirtiendo en obligaciones emitidas o garantizadas por el Gobierno de los Estados Unidos y sus agencias. Enfoque único en títulos hipotecarios Ginnie Mae. El fondo invierte en deuda emitida o garantizada por el gobierno americano o sus agencias, especialmente GNMA's (bonos de titulización hipotecaria).
RF Gobiernos Global						
Templeton Global Bond	RF GOB. M/pl	JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND	SI	MEDIO-BAJO	QQQ	Generación de rentas corrientes altas, apreciación del capital y ganancias en divisas, invirtiendo en títulos de renta fija emitidos por gobiernos y compañías de todo el mundo.
RF Crédito Global						
JPM Global Corporate Bond	RF CREDITO CORPORATE	Barclays Capital Global Aggregate Corporate	SI	MEDIO	QQ	Conseguir un rendimiento superior al de los mercados de bonos de empresa globales mediante la inversión principalmente en títulos de deuda a tipo fijo y variable globales, haciendo uso de derivados cuando sea pertinente.
RF Emergentes						
Templeton Emerging Market Bond Fund	RF EMERGENTES	JPM EMBI GLOBAL INDEX	SI	MEDIO	QQ	Maximizar la rentabilidad total, consistente en una combinación de intereses y apreciación del capital, invirtiendo principalmente en deuda y obligaciones emitidos en mercados emergentes. Análisis de las oportunidades de inversión en un horizonte de 3 a 5 años.

Disclaimer

Este documento tiene carácter comercial y ha sido elaborado por la unidad de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. denominada Quality Funds (en adelante QF). Se suministra solo con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. El Folleto informativo está a disposición del público en en la CNMV.

Los datos sobre las Instituciones de Inversión Colectiva que pueda contener el presente documento pueden sufrir modificaciones o cambiar sin previo aviso. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen, predisponen o condicionan rentabilidades futuras. Las inversiones de las Instituciones de Inversión Colectiva, cualquiera que sea su política de inversión, están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y otros riesgos inherentes a la inversión en valores. Por consiguiente, el valor liquidativo de las acciones o participaciones puede fluctuar tanto al alza como a la baja.

Este documento contiene recomendaciones que no han sido elaboradas con arreglo a las disposiciones legales orientadas a promover la independencia de los informes de inversiones, no existiendo prohibición específica alguna que impida la negociación de los instrumentos financieros sobre los que versa antes de su divulgación. El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente documento circunstancias personales de potenciales inversores, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

El rating que QF otorga a las IIC analizadas responde a criterios propios incluidos en su manual de procedimiento y no tiene por qué coincidir con la calificación o rating que realicen terceras entidades.

Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de QF. Ninguna parte de este documento podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos Países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.