

GlobalAccess Pacific Rim (ex-Japan) Fund

Objetivo de inversion

Este Fondo busca crecimiento de capital a largo plazo a través de inversión en compañías en toda la región de la Cuenca del Pacífico, salvo Japón.

Características del fondo

- El fondo trata de obtener un crecimiento del capital a largo plazo principalmente a través de la inversión en empresas de países de la cuenca del Pacífico (sin Japón)
- La mayoría de los activos están gestionados por Schroders y Hermes; los dos toman decisiones de asignación de activos a nivel regional, principalmente en función de un enfoque de abajo arriba ("bottom-up") basado en los valores
- Los dos enfoques son muy distintos y complementarios
- Lo que hemos añadido un mandato australiano, gestionado por Fidelity, para reducir el riesgo de estilo

Rentabilidad del fondo



La rentabilidad pasada del fondo, los fondos subyacentes y los gestores no es necesariamente indicativa de su rentabilidad futura o probable.

El horizonte de inversión debe ser a medio y largo plazo.

Para el cálculo de la rentabilidad indicada del fondo neta se tiene en cuenta el efectivo de la comisión anual de gestión, costes de las transacciones, otros costes y los impuestos que pudiesen afectar a la reinversión de los ingresos netos. En el cálculo de la rentabilidad no se ha tenido en cuenta la comisión de suscripción del fondo. Las rentabilidades pasadas no son garantía de resultados futuros. Todos los datos se refieren al último día hábil del mes de referencia. La rentabilidad del índice de mercado (si se indica) no incluye el efecto de las eventuales comisiones o gastos.

Rentabilidad a 12 meses

	31.12.2016 - 31.12.2017	31.12.2015 - 31.12.2016	31.12.2014 - 31.12.2015	31.12.2013 - 31.12.2014	31.12.2012 - 31.12.2013
Fondo	45,6	6,1	-2,1	7,3	-2,3
Índice de referencia	37,0	6,8	-9,4	2,8	3,4

Rentabilidad acumulada 31 diciembre 2017 (%)

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	An. 3a	5 Años	An. 5a
Fondo	3,1	8,2	15,9	45,6	51,3	14,8	58,6	9,7
Índice de referencia	3,1	7,9	14,3	37,0	32,5	9,8	40,9	7,1

Fuente: Morningstar a 31 diciembre 2017

Los datos de rentabilidad, distribución rendimiento, Morningstar Rating™ y gastos corrientes que aparecen se refieren a la clase de acumulación M (USD).

El rendimiento de los índices de mercado y del fondo se ha calculado comparando las medianas de precios, la base de rentabilidad total, de la misma divisa.

Comentario

- La renta variable de mercados asiáticos tuvo un buen comportamiento en diciembre, con una subida del índice MSCI Asia Pac Ex Japan del 3,08% en USD, y tuvo un año excelente en 2017: el índice avanzó un 36,98% y los principales mercados de acciones de todo el mundo también obtuvieron ganancias. Los países del sudeste asiático como Tailandia e Indonesia obtuvieron una rentabilidad superior durante el mes, mientras que los del norte de Asia se rezagaron tras un excelente año 2017, especialmente en el sector tecnológico
- En este entorno, el fondo rindió más que su índice en diciembre
- Globalmente, nuestra sobreponderación en bienes de consumo discrecional resultó rentable, mientras que la de tecnología fue desfavorable. Una infraponderación en el sudeste asiático perjudicó al fondo, mientras que la de Singapur resultó rentable
- La selección de valores de tecnología fue negativa debido a las tomas de ganancias en Largan Precision y Mediatek. No obstante, nuestra exposición a JD.com en bienes de consumo discrecional tuvo una de las principales contribuciones

Información esencial

Clase de acciones:
M

Tipo de fondo
OEIC

Domicilio del fondo
Irlanda

Fecha de lanzamiento
20/12/2010 (EUR)(Acc)
11/07/2013 (GBP)(Acc)
19/11/2007 (USD)(Acc)

Frecuencia de valoración
Diaria

Índice de referencia
MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Return

Patrimonio del Fondo
\$142,1m

Gastos corrientes
1,01%

Estadísticas de riesgo

Volatilidad	13,4%
Ratio Sharpe	1,1
Beta	0,9
"Tracking error"	3,1%

Los resultados anteriores se anualizan y abarcan tres años hasta la fecha de la presente hoja de datos. Cuando no hay disponible un historial de tres años, se muestran los resultados desde el inicio.

Rendimiento bruto desde lanzamiento
0.84% (31/12/2017)

Refleja las distribuciones efectuadas durante los últimos doce meses como un porcentaje del precio unitario, a la fecha indicada. No incluye ningún cargo preliminar y los inversores podrían estar sujetos a impuestos respecto de sus distribuciones.

GlobalAccess Pacific Rim (ex-Japan) Fund

Distribución por Gestores de inversiones



Objetivo de asignación:
15%

- Añadimos Fidelity al fondo en mayo de 2011
- Mandato en renta variable australiana. Horizonte de inversión a corto plazo
- Enfoque pragmático, que trata de explotar oportunidades en función del ciclo de mercado, sin un sesgo de estilo



Objetivo de asignación:
35%

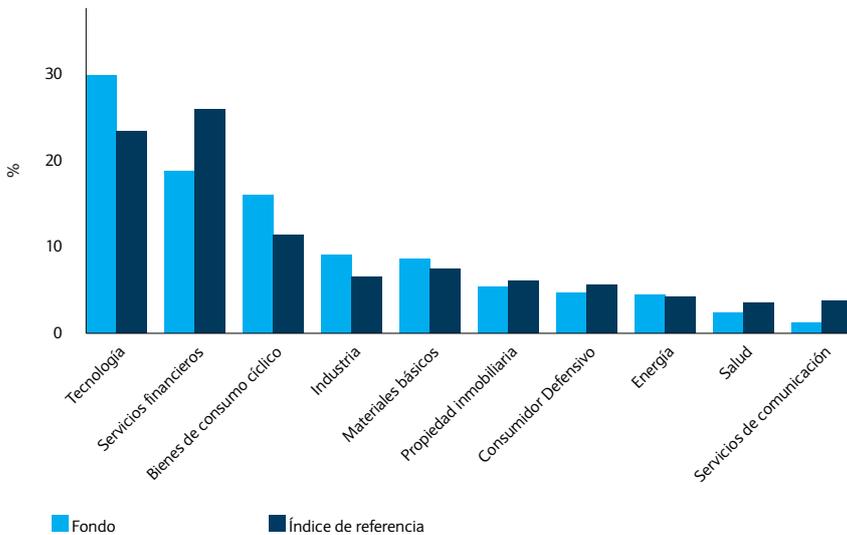
- Añadimos Hermes al fondo en marzo de 2014
- El fondo está gestionado por Jonathan Pines
- Tiene un enfoque de alta convicción y una estrategia que comprende todas las capitalizaciones, centrada en empresas con precios atractivos en relación con su calidad subyacente
- Cartera concentrada, con unas 40-60 posiciones
- Hay un sesgo hacia acciones de valor, así como de pequeña y mediana capitalización

Schroders

Objetivo de asignación:
50%

- Añadimos Schroders al fondo en marzo de 2014
- Amplia presencia en la región de Asia Pacífico y uno de los mayores equipos de renta variable
- Robin Parbrook es Jefe de Renta Variable de Asia sin Japón y gestor principal del fondo para la estrategia Schroder ISF Asian Opportunities. Ha desarrollado toda su trayectoria profesional en Schroders y gestiona mandatos de Asia sin Japón desde 1992

Distribución sectorial



Posición por Países

	Fondo (%)	MI (%)
China	30,1	24,5
Corea del Sur	14,9	14,6
Australia	14,9	17,8
Taiwán	11,6	10,4
India	7,6	8,5
Hong Kong	6,3	9,6
Suiza	4,2	0,0
Singapur	3,7	3,3
Tailandia	1,7	2,4
Otro	5,1	25,7

Mayores Posiciones en Cartera

	Fondo (%)	MI (%)
Alibaba Group Holding Ltd ADR	4,7	3,4
Samsung Electronics Co Ltd	4,4	4,0
Tencent Holdings Ltd	3,6	5,1
Taiwan Semiconductor	3,4	3,3
Clsa Global Markets Pte Ltd P-Note 18/05/2020	2,2	0,0
Baidu Inc	2,0	1,1
AIA Group Ltd	2,0	1,8
JD.com Inc ADR	2,0	0,5
HDFC Bank Ltd	1,8	0,0
Advanced Semiconductor Engineering Inc	1,6	0,1

Fuente: Morningstar. Los fondos que invierten en valores extranjeros están expuestos a riesgos de tipo de cambio.

Información esencial

Valor liquidativo

€2,94 (28/12/2017)(EUR)(Acc)
£2,56 (28/12/2017)(GBP)(Acc)
\$1,87 (28/12/2017)(USD)(Acc)

Posiciones

177

Código Sedol

B5WMX87 (EUR)(Acc)
B5ML5Y4 (GBP)(Acc)
B0XXFC2 (USD)(Acc)

Código ISIN

IE00B5WMX875 (EUR)(Acc)
IE00B5ML5Y47 (GBP)(Acc)
IE00B0XXFC27 (USD)(Acc)

Código Bloomberg

BAPRMAE:ID (EUR)(Acc)
BPACMAB:ID (GBP)(Acc)
BPACRMA:ID (USD)(Acc)

Depositario

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited



GlobalAccess Pacific Rim (ex-Japan) Fund

Factores de riesgo

Exposición a derivados

El fondo invierte en instrumentos derivados como parte de su estrategia de inversión, de manera adicional a su uso para una gestión eficiente de la cartera. Los inversores deben tener en cuenta que el uso de estos instrumentos puede, en determinadas circunstancias, aumentar la volatilidad y el perfil de riesgo del fondo por encima de lo esperado de un fondo que solo invierta en renta variable. El fondo también podrá exponerse al riesgo de que la sociedad emisora del instrumento derivado no cumpla sus obligaciones, lo que a su vez puede comportar pérdidas.

Mercados emergentes

Los mercados emergentes no están en general tan bien regulados como el Reino Unido y a veces puede ser difícil comprar y vender inversiones en estas áreas. También hay más posibilidades de inestabilidad política y económica, por lo que estos fondos conllevan unos mayores riesgos que los que invierten en mercados más grandes y más establecidos.

Tipo de Cambio

El valor de las inversiones y de cualquier ingreso devengado de las mismas podría por tanto aumentar o disminuir como resultado de variaciones en los tipos de cambio entre divisas.

Inflación

La inflación reducirá el valor real de sus inversiones en el futuro.

Inversiones a largo plazo

Las inversiones en el mercado de renta variable deberían considerarse como inversiones a largo plazo.

Fondos extranjeros

En general, no tiene derecho a indemnización del Financial Services Compensation Scheme (sistema de garantía de los servicios financieros) del Reino Unido para fondos extranjeros.

Rendimientos no garantizados

El importe que reciba cuando venda su inversión no está garantizado; depende de la rentabilidad de sus inversiones.

Fiscalidad y desgravaciones

Los niveles de fiscalidad y desgravaciones pueden cambiar.

Valor de las inversiones

El valor de las inversiones y de los ingresos que generan puede tanto subir como bajar.

Accesibilidad

Estamos comprometidos a brindar igualdad de acceso a nuestros servicios a todos los clientes discapacitados. Si desea este documento en Braille, en letra grande o en cinta de audio, le rogamos llamar al 0345 7345 345.

Información importante

Este documento tiene carácter meramente informativo y no constituye ninguna oferta, solicitud o recomendación de inversión del producto financiero del cual se informa.

Ninguna información contenida en el mismo debe interpretarse como asesoramiento o consejo, financiero, fiscal, legal o de otro tipo. En ningún caso este documento sustituye a cualquier otro de carácter legal, debiendo cumplimentar en cada caso de inversión aquel adecuado para cada modalidad de inversión. En este sentido, el inversor deberá recibir la documentación requerida por las disposiciones legales a tal efecto. La información contenida en este documento se ha obtenido de buena fe de fuentes que consideramos fiables, empleando la máxima diligencia en su realización. No obstante, Barclays no garantiza la exactitud o integridad de la información que se contiene en el presente documento, la cual se manifiesta ha sido basada en servicios operativos y estadísticos u obtenida de otras fuentes de terceros.

No se hace ninguna manifestación sobre la razonabilidad de las asunciones realizadas o la exactitud o integridad de cualquier simulación o "back-testing". Cualquier dato sobre resultados pasados, simulaciones o "back-testing" contenidos aquí no son indicación de rentabilidades futuras. Todas las estimaciones y opiniones recogidas en este documento son realizadas en la fecha de su publicación y podrían cambiar sin previo aviso. El valor de cualquier inversión puede fluctuar como resultado de cambios en los mercados. La información de este documento no pretende predecir resultados ni se aseguran éstos. La información aquí contenida se ha preparado para su difusión general, es información publicitaria y en ningún caso sustituye a la información oficial.

No tiene en cuenta los objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades de ninguna persona en particular. Las inversiones discutidas en esta publicación pueden no ser idóneas para todos los clientes y cualquier inversión deberá ajustarse al perfil de riesgo de cada cliente resultante del correspondiente test mifid. Debería buscarse asesoramiento de un asesor financiero sobre la idoneidad de los productos de inversión aquí mencionados antes de comprometerse a comprar dichos productos, a la luz de sus objetivos específicos, situación financiera y necesidades particulares. Ni Barclays ni sus filiales proporcionan asesoramiento fiscal y nada de lo aquí contenido debería ser considerado como tal.

Por lo tanto, usted debería buscar consejo de un asesor fiscal sobre la base de sus circunstancias particulares. Ni Barclays ni sus filiales, ni tampoco ninguno de sus respectivos empleados, representantes legales, consejeros o socios aceptan ninguna responsabilidad por pérdidas directas o indirectas que puedan producirse basadas en la confianza o por un uso de esta publicación o sus contenidos, o por cualquier omisión. Los productos mencionados en este documento pueden no ser aptos para su venta en algunos estados o países, ni idóneos para todo tipo de inversores. Este documento no constituirá un compromiso de suscripción, una oferta de financiación, una oferta de venta o la solicitud de una oferta para la compra de cualesquiera valores aquí descritos, los cuales estarán sujetos a las aprobaciones internas de Barclays.

No se contemplan estas transacciones o servicios relacionados sin el consiguiente acuerdo formal de Barclays. Existen folletos informativos completos, informes trimestrales, memorias anuales y reglamentos de gestión del fondo de inversión reflejado en el presente documento, a disposición de los posibles inversores, de forma gratuita, en las oficinas de la entidad comercializadora, Barclays Bank, S.A.U. También pueden ser consultados éstos en los registros de la CNMV, donde se encuentra inscrito. No se aceptará ninguna responsabilidad por el uso de la información contenida en este documento. Este documento no puede ser reproducido (en parte o en su totalidad) sin nuestro permiso previo por escrito. La forma de distribución de este documento puede estar restringida por la ley en determinados países así como el producto al que hace referencia, por lo que se insta a las personas que lo posean a que se informen y cumplan dichas restricciones.

Este documento se dirige exclusivamente a su destinatario y puede contener información confidencial sometida a secreto profesional o cuya divulgación esté prohibida en virtud de la legislación vigente, por lo que se informa a quien lo recibiera sin ser su destinatario la responsabilidad en la que podría incurrir si lo utilizara o divulgase para cualquier fin.

GlobalAccess Pacific Rim (ex-Japan) Fund

Si ha recibido este documento por error, le rogamos que nos lo comunique por teléfono y proceda a su eliminación. Por razones legales y operativas, este documento no está dirigido a personas físicas residentes en estados unidos o personas jurídicas constituidas bajo legislación estadounidense. Los fondos Barclays GlobalAccess son compartimentos de Barclays Multi-Manager Fund PLC. Es una sociedad de inversión abierta y con responsabilidad limitada. Registrada en Irlanda con el número de registro 3902324 y autorizada por la CNMV bajo el número 598. Este documento ha sido publicado y autorizado por Barclays Bank plc, y es una traducción del original en inglés al castellano. Barclays Bank PLC está registrado en Inglaterra y autorizado por la Prudential Regulation Authority y regulado por la Financial Conduct Authority y la Prudential Regulation Authority, e inscrito en Inglaterra con el no: 1026167. Domicilio social 1 Churchill Place, London E14 5HP.

[Más información y datos de contacto](#)

www.barclaysinvestments.com