

# GlobalAccess Global Equity Income Fund

## Objetivo de inversion

El fondo trata de proporcionar a los inversores un nivel de ingresos razonable junto con perspectivas de crecimiento tanto del capital como de los ingresos mediante la inversión en empresas de todo el mundo.

## Características del fondo

- El mandato está diversificado entre países y sectores, dando mayor acceso a oportunidades de renta que permitirán al fondo rendir más que su índice ofreciendo al mismo tiempo un mayor rendimiento
- Los estudios muestran que, a largo plazo, una parte sustancial del rendimiento total de la renta variable se debe a los dividendos y a su reinversión
- Se han escogido tres gestores muy distintos para gestionar los fondos: Artemis, que combina un enfoque de arriba abajo ("top-down") y uno fundamental de abajo arriba ("bottom-up"); KBI, un gestor de base de valor con un enfoque sistemático; y Standard Life - Enfoque GARP [de crecimiento a un precio razonable] para captar un mayor crecimiento de los dividendos
- Mediante la combinación de estos tres enfoques distintos, creemos que el fondo puede generar una rentabilidad superior a lo largo del ciclo de mercado

## 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	19,7	4,6	-1,3	4,2	18,3
Índice de referencia	22,4	7,5	-0,9	4,9	26,7

## Rentabilidad acumulada 31 diciembre 2017 (%)

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	An. 3a	5 Años	An. 5a
Fondo	1,9	5,1	9,7	19,7	23,6	7,3	52,2	8,8
Índice de referencia	1,4	5,5	10,6	22,4	30,4	9,3	73,4	11,6

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

- Los mercados mundiales subieron en diciembre. El fondo rindió más que el índice, principalmente gracias a la selección de valores. KBI y Artemis se comportaron bien, mientras que Standard Life fue a la zaga, principalmente debido a su posicionamiento defensivo
- La selección de valores fue muy positiva en los EE. UU. (Valero Energy y Kohls Corp) y en el sector de materiales (Tokai Carbon), mientras que la sobreponderación en infraestructuras fue lo más desfavorable
- Las infraponderaciones en los sectores de tecnología de la información, utilities y salud, junto con las sobreponderaciones en Brasil y el Reino Unido, fueron los principales factores positivos para el fondo

## Información esencial

**Clase de acciones:**  
M

**Tipo de fondo**  
OEIC

**Domicilio del fondo**  
Irlanda

**Fecha de lanzamiento**  
29/12/2011 (EUR)(Acc)  
07/02/2012 (GBP)(Acc)  
21/11/2012 (USD)(Acc)

**Frecuencia de valoración**  
Diaria

**Índice de referencia**  
MSCI The World Index - Net Return

**Patrimonio del Fondo**  
\$334,2m

**Gastos corrientes**  
0,93%

**Estadísticas de riesgo**

Volatilidad	9,7%
Ratio Sharpe	0,7
Beta	0,9
"Tracking error"	2,0%

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**  
2.57% (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 Global Equity Income Fund

## Distribución por Gestores de inversiones



Objetivo de asignación:  
25%

- Añadimos Artemis al fondo en enero de 2015
- Alianza centrada en estrategias de alta convicción sin restricciones
- Global Income fue lanzado en 2010 y combina un enfoque “top-down” con un proceso “bottom-up” fundamental de selección de valores
- Enfoque de estilo de valor con una cartera diversificada de unas 80 posiciones
- Enfoque de alta convicción con una gestión activa (“active share”) elevada con respecto al índice

● Kleinwort Benson  
□ Investors

Objetivo de asignación:  
40%

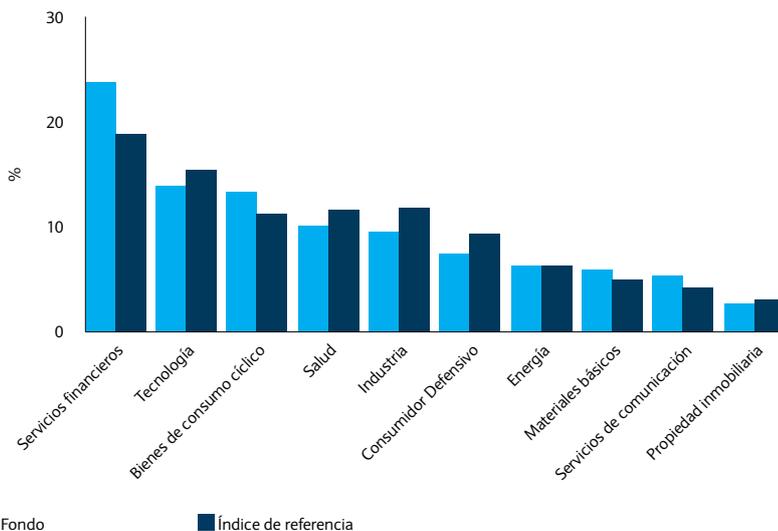
- Añadimos KBI al fondo en mayo de 2014
- KBI es la división de gestión de activos del grupo Kleinwort Benson Investors
- Los miembros del equipo trabajan juntos desde el 2008
- Es un gestor de base que se centra en acciones de valor y de calidad que generan rentas. La desviación en términos de sectores y regiones es mínima. La mayor parte del presupuesto de riesgo se dedica a la selección de renta variable
- La cartera se gestiona con un enfoque sistemático

### Standard Life

Objetivo de asignación:  
35%

- Añadimos Standard Life al fondo en septiembre de 2016
- Equipo global respaldado por el amplio equipo de analistas de Standard Life
- El enfoque se basa en la combinación de valores que pagan dividendos y con dividendos al alza
- Análisis fundamental que se centra en identificar los cambios y catalizadores para cada inversión

## Distribución sectorial



## Posición por Países

	Fondo (%)	MI (%)
Estados Unidos de América	50,5	56,1
Reino Unido	8,4	6,3
Japón	7,5	8,9
Italia	3,5	0,7
Francia	3,4	3,6
Canadá	3,2	3,5
Alemania	2,9	3,4
China	2,4	0,0
Australia	2,3	2,5
Otro	15,9	15,3

## Mayores Posiciones en Cartera

	Fondo (%)	MI (%)
Pfizer Inc	1,8	0,5
Microsoft Corp	1,4	1,5
Valero Energy Corp	1,3	0,1
Cisco Systems Inc	1,2	0,5
AbbVie Inc	1,2	0,4
Nordea Bank AB	1,1	0,1
Broadcom Ltd	1,1	0,3
Accenture PLC A	1,1	0,2
General Motors Co	1,0	0,1
Canadian Imperial Bank of Commerce	1,0	0,1

## Información esencial

### Valor liquidativo

€1,41 (28/12/2017)(EUR)(Acc)  
£1,73 (28/12/2017)(GBP)(Acc)  
\$2,68 (28/12/2017)(USD)(Acc)

### Posiciones

336

### Código Sedol

B3SOCK6 (EUR)(Acc)  
B55TJT8 (GBP)(Acc)  
B63B4W1 (USD)(Acc)

### Código ISIN

IE00B3SOCK65 (EUR)(Acc)  
IE00B55TJT81 (GBP)(Acc)  
IE00B63B4W11 (USD)(Acc)

### Código Bloomberg

BGEQMAE:ID (EUR)(Acc)  
BGEQMAG:ID (GBP)(Acc)  
BGEQMAU:ID (USD)(Acc)

### Depositario

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited



# GlobalAccess Global Equity Income Fund

## Factores de riesgo

### Cargos de comisiones al capital

Estos fondos cargan todas o parte de las comisiones de gestión anuales al capital en vez de a los ingresos generados por el fondo, aumentando el riesgo de erosionar el valor del capital de su inversión.

### 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.

### 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 Global Equity Income 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](http://www.barclaysinvestments.com)