

GlobalAccess US Value Fund

Objetivo de inversion

El fondo trata de obtener crecimiento del capital a largo plazo principalmente a través de la inversión en empresas estadounidenses.

Características del fondo

- El fondo trata de obtener crecimiento del capital a largo plazo principalmente a través de la inversión en empresas estadounidenses de valor de gran capitalización
- El índice de referencia del fondo es el Russell 1000 Value; el fondo no presenta un fuerte sesgo de valor ("deep value") frente a su índice de referencia. Tiene un sesgo de calidad con respecto a su propio índice de referencia, pero tiene características de valor comparado con su índice de base, el S&P 500
- No hay grandes desviaciones del índice de base, lo que debería de reducir la volatilidad global asociada con la inversión en valor, captando al mismo tiempo la prima de valor

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	16,2	11,1	-6,4	8,8	30,0
Índice de referencia	12,8	16,4	-4,5	12,7	31,6

Rentabilidad acumulada 31 diciembre 2017 (%)

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	An. 3a	5 Años	An. 5a
Fondo	2,2	6,5	10,0	16,2	20,9	6,5	71,0	11,3
Índice de referencia	1,4	5,1	8,2	12,8	25,5	7,9	86,0	13,2

Fuente: Morningstar a 31 diciembre 2017

Los datos de rentabilidad, distribución rendimiento y gastos corrientes que aparecen se refieren a la clase de acumulación A (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 estadounidenses cerraron el año de manera positiva: el índice S&P 500 subió todos los meses del año y en diciembre ganó un 1,07%, impulsado por los valores de energía y financieros, mientras que los de TI y cíclicos se rezagaron. Las acciones del estilo de valor obtuvieron una rentabilidad superior: el índice Russell 1000 Value cerró el mes con un alza del 1,4%, impulsado por los valores de energía y bancos dada la subida de los precios del petróleo y de los tipos de interés
- Durante el mes el fondo se comportó mejor que el índice. Brandywine fue el gestor con el mejor rendimiento durante el mes y para todo el año, al beneficiarse de su posicionamiento en acciones de calidad, principalmente cíclicas (industriales). Ceredex y Barrow Hanley también tuvieron una rentabilidad superior
- Si bien la selección de valores tuvo una contribución positiva durante el mes, la asignación sectorial fue lo que más impulsó los rendimientos, sobre todo las infraponderaciones en utilities, TI y salud

Información esencial

Clase de acciones:
A

Tipo de fondo
OEIC

Domicilio del fondo
Irlanda

Fecha de lanzamiento
17/05/2012 (EUR)(Acc)
05/09/2013 (GBP)(Acc)
08/06/2012 (USD)(Acc)

Frecuencia de valoración
Diaria

Índice de referencia
Russell 1000 Value - Net Return

Patrimonio del Fondo
\$382,3m

Gastos corrientes
1,60%

Estadísticas de riesgo

Volatilidad	10,7%
Ratio Sharpe	0,6
Beta	1,0
"Tracking error"	2,2%

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
0,07% (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 US Value Fund

Distribución por Gestores de inversiones



Objetivo de asignación: 30%

- Añadimos Brandywine al fondo en octubre de 2015
- Brandywine aplica un proceso intuitivo y sistemático dirigido a determinadas características, a saber: Valor, Calidad y Sentimiento. El modelo se basa en información fundamental sobre la empresa y el valor
- El equipo, con un enfoque cuantitativo, ha desarrollado una herramienta que permite al modelo alternar de manera dinámica entre un modelo "broad-value" (acciones baratas) y uno "deep-value" (extremadamente baratas). Esto permite a la estrategia hacer hincapié en determinadas características en el proceso de selección de valores en función del ciclo de valoración



Objetivo de asignación: 30%

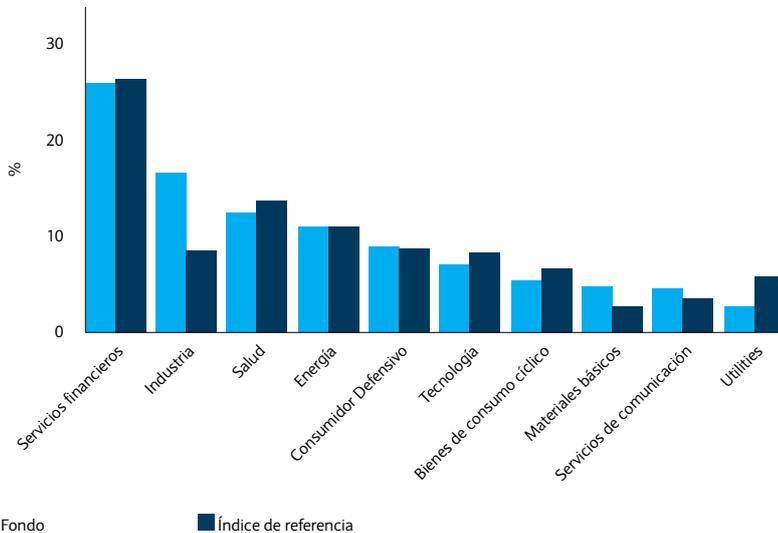
- Añadimos Ceredex Value Advisors al fondo en noviembre de 2011
- RidgeWorth es una sociedad de gestión de activos, participada mayoritariamente por SunTrust Bank, con participaciones en sociedades de inversión especializadas en clientes institucionales con estilos específicos. Su producto de acciones estadounidenses de valor (US Equity Value) está gestionado por una sociedad especializada, Ceredex Value Advisors
- El gestor del producto, Mills Riddick, tiene más de 20 años de experiencia



Objetivo de asignación: 40%

- Añadimos Barrow Hanley al fondo en septiembre de 2015
- Ray Nixon es el gestor de cartera principal. Tiene dos cogestores de cartera que le ayudan en la gestión, y el equipo está respaldado por un grupo de once analistas dedicados a la investigación de renta variable mundial
- La estrategia se centra en empresas con un historial de pago de dividendos de 25 años consecutivos, lo que significa empresas generalmente estables de gran capitalización que han resistido los bajones financieros

Distribución sectorial



Posición por Países

	Fondo (%)	MI (%)
Estados Unidos de América	95,0	93,9
Reino Unido	2,9	0,2
Otro	2,1	7,1

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

Mayores Posiciones en Cartera

	Fondo (%)	MI (%)
JPMorgan Chase & Co	3,8	2,9
United Technologies Corp	2,6	0,8
DowDuPont Inc	2,5	0,7
Wells Fargo & Co	2,3	2,1
American Express Co	2,2	0,6
State Street Corporation	2,1	0,3
Chevron Corp	2,1	1,9
Pfizer Inc	2,1	1,7
Citigroup Inc	2,1	1,6
BP PLC ADR	2,0	0,0

Información esencial

Valor liquidativo

€22,86 (28/12/2017)(EUR)(Acc)
 £18,79 (28/12/2017)(GBP)(Acc)
 \$29,81 (28/12/2017)(USD)(Acc)

Posiciones

186

Código Sedol

B6VBGD8 (EUR)(Acc)
 B6VBCR4 (GBP)(Acc)
 B42WQ36 (USD)(Acc)

Código ISIN

IE00B6VBGD84 (EUR)(Acc)
 IE00B6VBCR41 (GBP)(Acc)
 IE00B42WQ364 (USD)(Acc)

Código Bloomberg

BUSVAEA:ID (EUR)(Acc)
 BUSVAGA:ID (GBP)(Acc)
 BUSVAUA:ID (USD)(Acc)

Depositario

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited

GlobalAccess US Value 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.

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.

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

GlobalAccess US Value Fund

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