

GlobalAccess Japan Fund

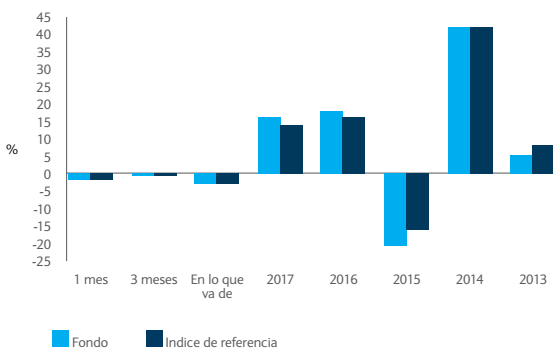
Objetivo de inversion

Este Fondo busca crecimiento de capital a largo plazo al invertir principalmente en valores de emisores que tienen sus actividades principales en Japón o que están organizados de conformidad con las leyes de Japón o que derivan una parte considerable de sus ingresos de Japón.

Características del fondo

- El fondo combina dos gestores con dos estilos distintos, lo que le permite obtener una rentabilidad superior en distintos entornos de mercado
- Baillie Gifford tiene un sesgo de crecimiento, mientras que Schroder está más orientado al valor. La combinación de los dos debería permitir obtener alfa de manera más sistemática con una volatilidad inferior a la del índice
- Los dos se han combinado para explotar los puntos fuertes individuales de cada gestor; los pocos valores en común entre ambos confirman el resultado positivo de esta combinación

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 las comisiones anuales 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

	31.05.2017 - 31.05.2018	31.05.2016 - 31.05.2017	31.05.2015 - 31.05.2016	31.05.2014 - 31.05.2015	31.05.2013 - 31.05.2014
Fondo	16,0	17,8	-20,6	41,8	5,4
Índice de referencia	13,8	16,1	-15,8	41,9	7,9

Rentabilidad acumulada 31 mayo 2018 (%)

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	An. 3a	5 Años	An. 5a
Fondo	-1,7	-0,4	-1,0	16,0	8,6	2,8	62,3	10,2
Índice de referencia	-1,7	-0,3	-1,4	13,8	11,3	3,6	70,3	11,2

Fuente: Morningstar a 31 mayo 2018

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

- El mercado de renta variable japonesa cayó en mayo: el índice TOPIX cerró el mes con un descenso del 1,7%, y la volatilidad repuntó de nuevo. Las empresas más pequeñas obtuvieron una rentabilidad superior durante el mes, mientras que el estilo de crecimiento rindió más que el de valor. Los sectores defensivos, como los de consumo básico y salud, rindieron más, mientras que los segmentos más cíclicos cayeron
- El fondo rindió aproximadamente en línea con el índice de referencia en mayo, ya que las pérdidas de la asignación sectorial compensaron con creces el impacto positivo de la selección de valores
- GMO Internet, una de las mayores empresas de Internet de Japón especializada en infraestructura de Internet, tuvo una de las principales contribuciones positivas, al anunciar la empresa unas noticias y resultados positivos que superaron las expectativas. Sankyu, Recruit y Disco también fueron todos positivos al publicar las empresas niponas sus actualizaciones de resultados para el primer trimestre
- En el lado negativo, Inpex Corp, la mayor empresa de exploración y producción de petróleo y gas de Japón, cayó pues la empresa decepcionó al mercado con su actualización de beneficios. Baillie Gifford sobrepondera la acción, ya que considera que su valoración no tiene en cuenta el importante potencial de crecimiento de los beneficios de la empresa

Información esencial

Clase de acciones:

A

Tipo de fondo

OEIC

Domicilio del fondo

Irlanda

Fecha de lanzamiento

28/02/2013 (EUR)(Acc)

12/03/2013 (USD)(Acc)

Frecuencia de valoración

Diaria

Índice de referencia

TOPIX - Total Return

Patrimonio del Fondo

¥33133,4m

Gastos corrientes

1,72%

Estadísticas de riesgo

Volatilidad	16,9%
Ratio Sharpe	0,2
Beta	1,5
"Tracking error"	10,6%

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

0.00% (31/05/2018)

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 Japan Fund

Distribución por Gestores de inversiones



Objetivo de asignación: 30%

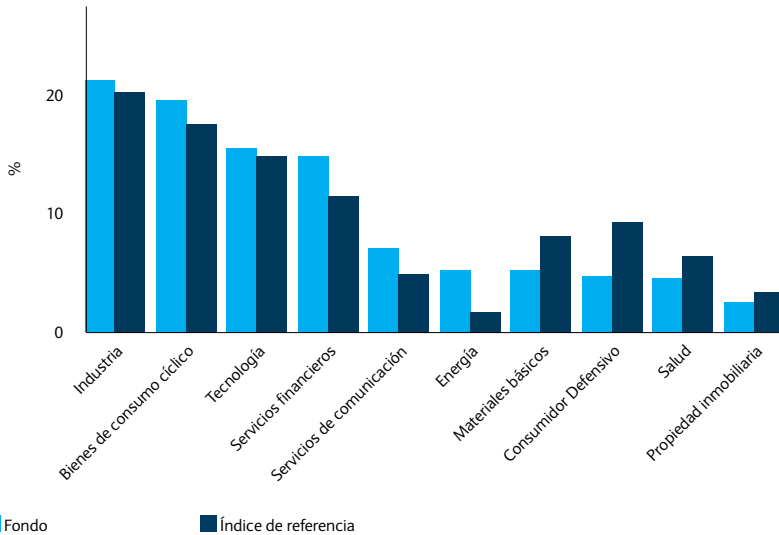
- Añadimos Baillie Gifford al fondo en febrero de 2015
- Historial prolongado y coherente de inversión en Japón
- Enfoque de crecimiento, centrándose en empresas que pueden generar un crecimiento elevado y sistemático de los ingresos totales y finales
- Diversificación entre los distintos tipos de crecimiento (crecimiento secular, crecimiento sólido, situaciones especiales y crecimiento cíclico)

Schroders

Objetivo de asignación: 70%

- 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
- Los analistas profesionales de Renta Variable de Asia sin Japón del equipo de análisis tienen una experiencia media de 16 años

Distribución sectorial



Posición por Países

	Fondo (%)	MI (%)
Japón	100,0	99,6

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

Mayores Posiciones en Cartera

	Fondo (%)	MI (%)
Toyota Motor Corp	2,7	3,4
Mitsui & Co Ltd	2,5	0,6
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2,3	1,3
KDDI Corp	2,0	1,0
Nippon Telegraph & Telephone Corp	1,9	1,4
Bridgestone Corp	1,9	0,6
East Japan Railway Co	1,8	0,8
Sankyu Inc	1,8	0,1
TDK Corp	1,8	0,2
Japan Airlines Co Ltd	1,5	0,0

Información esencial

Valor liquidativo

€1,43 (31/05/2018)(EUR)(Acc)
\$1,87 (31/05/2018)(USD)(Acc)

Posiciones

137

Código Sedol

B5SLTH9 (EUR)(Acc)
B5T7802 (USD)(Acc)

Código ISIN

IE00B5SLTH97 (EUR)(Acc)
IE00B5T78021 (USD)(Acc)

Código Bloomberg

BARJPAE:ID (EUR)(Acc)
BGAJAAU:ID (USD)(Acc)

Depositario

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited

GlobalAccess 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.

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.

GlobalAccess Japan Fund

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 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