

GlobalAccess Global Property Securities Fund

Acciones Clase B

La gama de fondos GlobalAccess recurre a gestores de inversiones especializados y líderes del mercado, seleccionados y combinados por Barclays para gestionar su dinero

Gestor: Principal Global Investors

www.barclaysinvestments.es



31 agosto 2015

Objetivo de inversión

El Fondo trata de conseguir un rendimiento total a largo plazo principalmente mediante la inversión en sociedades inmobiliarias cotizadas.

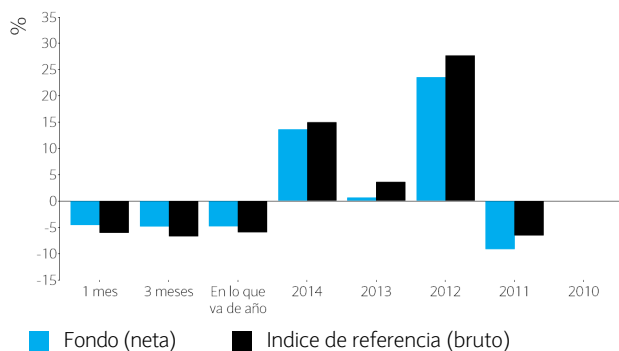
Información de GlobalAccess

El equipo de Barclays MultiManager selecciona los mejores especialistas en su categoría para cada clase de activo y los combina para diversificar los estilos de inversión y lograr unos perfiles uniformes de riesgo/rendimiento. Al invertir mediante cuentas separadas en vez de fondos, el equipo MultiManager tiene pleno acceso a las posiciones de la cartera, lo que le permite un seguimiento y un análisis del riesgo constantes.

Características del fondo

- El Fondo ofrece una exposición diversificada a los mercados inmobiliarios de diferentes países y sectores
- Los títulos inmobiliarios son un vehículo eficaz para acceder al sector inmobiliario sin restricciones de liquidez
- El mandato lo gestiona Principal Real Estate Investors, un especialista global en inversiones inmobiliarias
- El Fondo se centra en empresas con activos de calidad y valoraciones atractivas y con un buena gestión, que reflejen el ciclo del mercado inmobiliario y ofrezcan al mismo tiempo una protección contra las bajas

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 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.

Rentabilidad a 12 meses

	31.08.14 - 31.08.15	31.08.13 - 31.08.14	31.08.12 - 31.08.13	31.08.11 - 31.08.12	31.08.10 - 31.08.11
Fondo (neta)	-1.7	14.6	3.5	8.9	8.6
Indice de referencia (bruto)	-4.8	19.4	5.9	11.8	14.8

Rentabilidad acumulada 31.08.2015 (%)

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	Cinco Años
Fondo (neta)	-4.5	-4.7	-7.6	-1.7	16.5	37.7
Indice de referencia (bruto)	-6.0	-6.6	-9.7	-4.8	20.4	54.4

Fuente de los datos de rentabilidad: Barclays, Northern Trust, FactSet y Lipper.

Los datos de rentabilidad, distribución rendimiento y gastos corrientes que aparecen se refieren a la clase de distribución B (GBP).

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 REIT cayeron en agosto en un entorno de aversión al riesgo. El índice FTSE EPRA/NAREIT Developed cayó un 5,9%; los sectores cíclicos como el industrial, hoteles y oficinas fueron los más débiles
- Durante el mes, el fondo se comportó relativamente bien. La asignación sectorial tuvo una contribución positiva, sobre todo la sobreponderación en REIT diversificados y residenciales, mientras que la sobreponderación en oficinas fue lo más perjudicial
- La asignación regional también fue positiva, principalmente gracias a la sobreponderación en el Reino Unido. La selección de valores de EE. UU. fue sólida: Simon Property y CubeSmart obtuvieron una rentabilidad superior gracias a sus activos de mayor calidad

Datos del Fondo

Tipo de fondo

Sociedad de inversión de tipo abierto

Domicilio del fondo

Irlanda

Fecha de lanzamiento

04/03/2010 (Dist)(GBP)
17/02/2011 (Dist)(EUR)
18/06/2014 (Acum)(GBP)
21/05/2015 (Acum)(USD)

Las acciones de estos fondos están disponibles tanto en la clase de acumulación (Acum) como en la de distribución (Dist).

Frecuencia de valoración

Diaria

Índice de referencia

FTSE EPRA/NAREIT Developed Index Net TRI

Patrimonio del Fondo

\$138,8m

Gastos Corrientes

1,66%

Estadísticas de riesgo

Volatilidad 10,8%
Volatilidad del índice 12,0%
Beta 0,7
Tracking error 7,9%

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

2,58% (31/08/2015)

Refleja distribuciones 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.

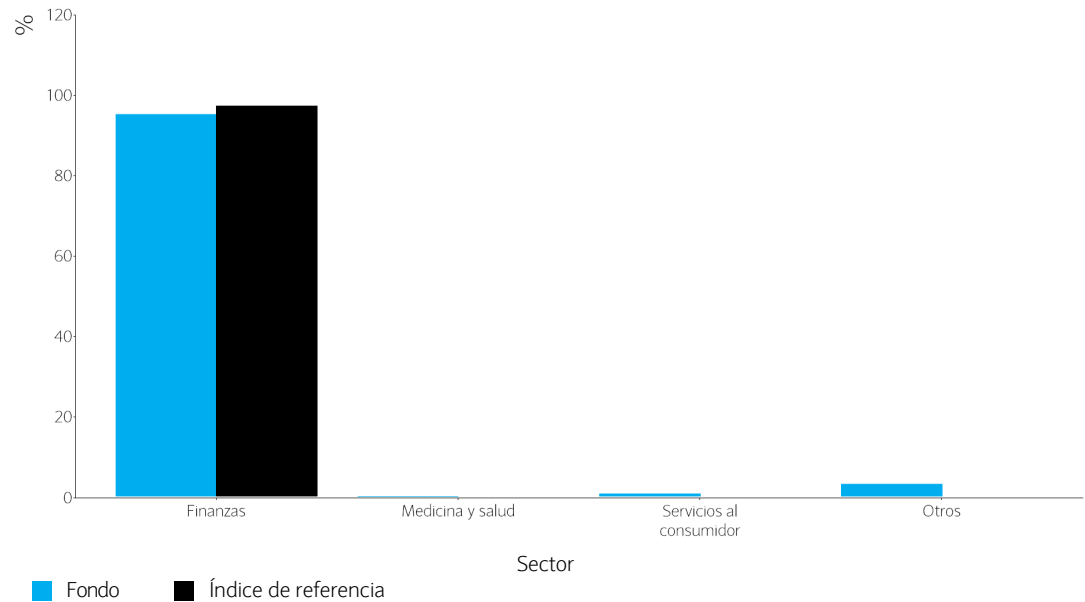
Distribución por Gestores de inversiones



- En septiembre de 2014, se sumó al Fondo Principal Global Investors
- Son especialistas internacionales en el sector inmobiliario, con más de 50.000 millones de dólares invertidos en bienes inmuebles y con experiencia en diferentes mercados (títulos de renta variable y de deuda, cotizados y no cotizados)
- Desde 2003, tres gestores de cartera han trabajado juntos, respaldados por 14 gestores regionales y por analistas en Estados Unidos, Londres y Asia
- El proceso de inversión combina un planteamiento fundamental y cuantitativo con una cartera orientada a empresas con activos de calidad que dispongan de balances de situación y equipos ejecutivos sólidos

Objetivo de asignación: 100,0%

Distribución sectorial



Posición por países

País	Fondo	Índice de referencia
Estados Unidos	51,8%	52,7%
Reino Unido	8,8%	7,1%
Japón	8,5%	11,5%
Australia	5,5%	5,7%
Hong Kong	4,9%	6,0%
Francia	4,8%	1,6%
Alemania	3,2%	3,1%
Suecia	1,7%	1,1%
Bermuda	1,7%	0,0%
Otros	9,2%	11,3%

La distribución geográfica anterior se basa en la cotización de cada REIT, y no en sus activos subyacentes.
Fuente: Barclays y FactSet. Las inversiones en activos denominados en divisa distinta del euro están expuestos a las fluctuaciones del tipo de cambio.

Mayores posiciones en cartera

Posiciones	Fondo	Índice de referencia
Simon Property Group	6,9%	4,6%
Mitsui Fudosan	3,5%	2,2%
Essex Property Trust	3,4%	1,2%
Public Storage	3,2%	2,4%
ProLogis	2,7%	1,7%
Westfield Corp	2,7%	1,1%
Land Securities Group	2,6%	1,3%
Mitsubishi Estate Co.	2,5%	2,3%
Avalonbay Communities	2,5%	1,8%
Equity Residential	2,4%	2,1%

Datos del Fondo

Valor liquidativo
£0,90 (28/08/2015) (Dist)(GBP)
€0,99 (28/08/2015) (Dist)(EUR)
£0,83 (28/08/2015) (Acum)(GBP)
\$1,39 (28/08/2015) (Acum)(USD)

Activos en cartera
75

Código Sedol
B5NB5R6 (Dist)(GBP)
B5BV513 (Dist)(EUR)
B5KKT07 (Acum)(GBP)
B4ZL555 (Acum)(USD)

Código ISIN
IE00B5NB5R60 (Dist)(GBP)
IE00B5BV5136 (Dist)(EUR)
IE00B5KKT070 (Acum)(GBP)
IE00B4ZL5553 (Acum)(USD)

Código Bloomberg
BAGPBIG:ID (Dist)(GBP)
BCPSMBD:ID (Dist)(EUR)
- (Acum)(GBP)
- (Acum)(USD)

Custodio
Northern Trust Fiduciary Services
(Ireland) Limited

Factores de riesgo

Gastos Cobrados al Capital: Una parte de la o las comisiones y gastos anuales de gestión periódicos o todos ellos se podrán cobrar al capital. Esto podría aumentar las posibilidades de que se reduzca el valor del capital de su inversión. Su capital también podría disminuir si los ingresos retirados exceden el índice de crecimiento del o de los fondos.

Sectores Específicos: El fondo invierte en sectores específicos. Los fondos que invierten en sectores específicos podrían conllevar un mayor riesgo que aquellos que se invierten en una variedad de sectores. Podrían asumir un mayor riesgo ya que los mercados/sectores podrían ser más volátiles. Por ejemplo, los fondos tecnológicos a menudo invierten en sociedades iniciales o en nuevas tecnologías sin garantía de éxito. Los fondos biotecnológicos y farmacéuticos a menudo invierten en empresas cuyos productos están sujetos a aprobación por las agencias gubernamentales y que conllevan un mayor riesgo de pasar a ser obsoletos debido a adelantos científicos y tecnológicos. Los fondos de producto básico están sujetos a factores, tales como sequía, inundaciones, condiciones meteorológicas, enfermedad de ganado, embargos, aranceles y evolución económica, política y regulatoria a escala internacional, que afectan a una industria o a un producto básico determinado. Otros sectores, como la propiedad, podrían sufrir falta de liquidez. Le rogamos leer el folleto informativo del fondo donde se explican los riesgos relacionados con los fondos que invierten en sectores específicos.

Valor de las Inversiones: El valor de las inversiones y de cualquier ingreso podría disminuir o aumentar de modo que usted podría recibir menos de lo que ha invertido. No hay garantías en cuanto al capital ni a cualquier ingreso.

Inversión a Largo plazo: La inversión se deberá considerar como inversión a largo plazo y no es apropiada para dinero que se pudiera necesitar a corto plazo. Siempre deberá contar con una reserva de efectivo suficiente.

Propiedad Directa: El fondo invierte en fondos de Propiedad, acciones de propiedad o propiedad directa. En particular, los siguientes riesgos serán aplicables:- El mercado de la propiedad es un mercado ilíquido y, en circunstancias excepcionales, podría suceder que en ciertos momentos los clientes no puedan disponer de una parte o de la totalidad de sus tenencias. Las valoraciones de propiedades son llevadas a cabo por agentes independientes pero en última instancia son subjetivas y se basan en juicio personal. Los costos de las transacciones de propiedades son altos (típicamente alrededor del 7% debido a costos jurídicos, valoraciones e impuesto del timbre).

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.

Exposición a los Derivados: El fondo invierte en derivados como parte de su estrategia de inversión, no obstante lo hace únicamente a efectos de Gestión Eficiente de la Cartera (GEC). Los inversionistas deberían tener en cuenta que el uso de estos instrumentos puede, en ciertas circunstancias, incrementar la volatilidad y el perfil de riesgo del Fondo más allá de lo previsto para un fondo que sólo invierte en acciones ordinarias. El fondo también se podría ver expuesto al riesgo que la empresa que emite los derivados podría no honrar sus obligaciones, lo cual podría, a su vez, producir pérdidas.

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 +44 (0)34 57 34 53 45.

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 GlobaAccess 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.