

# GlobalAccess Global Corporate Bond Fund

## Objetivo de inversion

El Fondo busca lograr rendimiento total principalmente a través de inversión en títulos de deuda no gubernamentales con denominaciones en varias divisas.

## Características del fondo

- El gestor conjuga un enfoque de arriba abajo ("top-down") y de abajo arriba ("bottom-up") para la selección de valores, haciendo hincapié en las variables macroeconómicas
- El gestor es capaz, en nuestra opinión, de obtener unos buenos resultados tanto en mercados alcistas como bajistas gracias a su profundo análisis del mercado de deuda privada
- Además, consideramos que con este gestor el fondo está bien preparado para ofrecer unas características anticíclicas atractivas en bajones bruscos, como el registrado en 2008
- Un fondo de deuda de grado de inversión de base

## 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

	30.11.2016 - 30.11.2017	30.11.2015 - 30.11.2016	30.11.2014 - 30.11.2015	30.11.2013 - 30.11.2014	30.11.2012 - 30.11.2013
Fondo	3,4	3,3	0,7	6,5	-1,1
Índice de referencia	3,8	3,2	0,5	7,0	0,4

## Rentabilidad acumulada 30 noviembre 2017 (%)

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	An. 3a	5 Años	An. 5a
Fondo	-0,2	-0,1	0,7	3,4	7,6	2,5	13,3	2,5
Índice de referencia	-0,2	-0,2	0,8	3,8	7,6	2,5	15,7	3,0

Fuente: Morningstar a 30 noviembre 2017

Los datos de rentabilidad, distribución rendimiento y gastos corrientes que aparecen se refieren a la clase de acumulación B (EUR). 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 mundial de bonos corporativos obtuvo un rendimiento total ligeramente negativo en el mes de noviembre. El sector industrial rindió menos que el financiero
- El fondo rindió marginalmente más que el índice durante el mes. Wellington obtuvo los mejores resultados durante el mes, y ambos gestores rindieron más que el índice
- PIMCO se benefició de una infrponderación en el riesgo de tipos de interés de Estados Unidos, junto con unos resultados positivos del posicionamiento en divisas a través de una sobreponderación en el peso mexicano
- Wellington generó valor gracias a la selección de valores financieros de EE. UU. y Europa así como a la infrponderación en el sector industrial. Además, la pequeña exposición a emisores por debajo de grado de inversión resultó rentable

## Información esencial

**Clase de acciones:**  
B

**Tipo de fondo**  
OEIC

**Domicilio del fondo**  
Irlanda

**Fecha de lanzamiento**  
01/04/2010 (EUR)(Acc)  
30/03/2010 (USD)(Acc)

**Frecuencia de valoración**  
Diaria

**Índice de referencia**  
Barclays Global Aggregate Credit - Corporate - Total Return (EUR hedged)

**Patrimonio del Fondo**  
\$725,2m

**Gastos corrientes**  
1,09%

**Estadísticas de riesgo**

Volatilidad	3,3%
Ratio Sharpe	0,8
Beta	1,0
"Tracking error"	1,0%

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.

**Distribución Rendimiento**  
1,93% (30/11/2017)

Refleja los montos que se prevé serán distribuidos en los próximos doce meses como porcentaje del precio unitario del fondo a la fecha mostrada. Se basa en una imagen instantánea de la cartera en esa fecha. No incluye ningún cargo preliminar y los inversores podrían estar sujetos a impuestos sobre las distribuciones.

# GlobalAccess Global Corporate Bond Fund

## Distribución por Gestores de inversiones

### PIMCO

Objetivo de asignación:  
50%

- Añadimos PIMCO al fondo en julio de 2009
- Gestor especializado en renta fija, constituido en 1971
- La estrategia utiliza numerosas estrategias de inversión y emplea un enfoque de abajo arriba ("bottom-up") y de arriba abajo ("top-down") para identificar a los países, sectores, títulos de deuda y valores individuales óptimos

### WELLINGTON MANAGEMENT®

Objetivo de asignación:  
50%

- Añadimos Wellington al fondo en junio de 2016
- La empresa está estructurada como una sociedad colectiva propiedad de 150 socios, todos los cuales están plenamente implicados en la actividad de la empresa
- Los gestores de cartera cuentan con el respaldo de un gran y experto equipo de analistas de crédito fundamental
- Se trata de una estrategia activa que combina factores de abajo arriba ("bottom-up") y de arriba abajo ("top-down") haciendo al mismo tiempo hincapié en las decisiones de selección de valores y asignación sectorial como el principal motor de rentabilidad

## Posición por Países

	Fondo (%)	MI (%)
Estados Unidos de América	64,4	42,2
Reino Unido	7,8	6,2
Países Bajos	5,5	5,2
Francia	4,0	4,8
Alemania	4,0	1,4
España	2,4	0,9
Canadá	1,9	3,3
Suiza	1,6	0,5
Japón	1,2	1,7
Otro	7,2	26,6

## Información esencial

### Valor liquidativo

€0,99 (30/11/2017)(EUR)(Acc)  
\$1,22 (30/11/2017)(USD)(Acc)

### Posiciones

1063

### Código Sedol

B5LGRT9 (EUR)(Acc)  
B01VCY9 (USD)(Acc)

### Código ISIN

IE00B5LGRT99 (EUR)(Acc)  
IE00B01VCY90 (USD)(Acc)

### Código Bloomberg

BAGCBAE:ID (EUR)(Acc)  
BGACBAG:ID (USD)(Acc)

### Depositario

Northern Trust Fiduciary Services  
(Ireland) Limited

### Métricas de riesgo

	Fondo	Mkt Idx
Rentabilidad al vencimiento	2.88%	2.59%
Peor rentabilidad	2.79%	2.54%
Duración	6.13	6.73
Duración ajustada a opciones	6.12	6.73

# GlobalAccess Global Corporate Bond 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.

### Rentabilidad al vencimiento

La Rentabilidad al vencimiento (YTM, por sus siglas en inglés) es una estimación del porcentaje de rentabilidad media anual que recibirá el inversor si mantiene todos los bonos incluidos en el fondo hasta su fecha de vencimiento, suponiendo también que todos cumplen sus compromisos de pago. Esta medida de rentabilidad se diferencia de la rentabilidad corriente, más familiar, principalmente en que tiene en cuenta que, al vencimiento, los bonos deberán amortizarse a su valor nominal, aunque en ese momento puedan negociarse por encima o por debajo de dicho valor. La YTM no refleja el riesgo de que los emisores de los bonos incurran en incumplimiento de sus obligaciones, en cuyo caso los rendimientos serían inferiores.

### Peor rentabilidad

Peor rentabilidad (YTW, por sus siglas en inglés) es una estimación de la rentabilidad más baja que percibirá el inversor con sus inversiones en bonos sin que los emisores incurran efectivamente en impago. La YTW se calcula estableciendo las hipótesis más pesimistas y calculando la rentabilidad que se percibiría si cada emisor recurre a ciertas cláusulas de garantía, incluidas las amortizaciones anticipadas, requerimientos o fondos de amortización. La rentabilidad que finalmente se percibirá no es la peor, ya que el verdadero escenario más negativo ocurrirá en el supuesto de que uno o varios emisores incumplan las obligaciones que han contraído con los inversores del bono.

### Duración

La Duración, también conocida como duración "efectiva" o "de Macaulay", es el plazo medio ponderado que queda hasta el vencimiento de los flujos monetarios generados por un bono. Se expresa como el número de años. Cuanto mayor es ese número, mayor es la probabilidad de que el precio del fondo varíe si fluctúan los tipos de interés del mercado.

### Duración ajustada a opciones

La Duración ajustada a opciones (OAD, por sus siglas en inglés) es un concepto similar a la Duración; mide la sensibilidad respecto a las variaciones de los tipos de interés pero también tiene en cuenta cualquier característica especial de los bonos mantenidos, por ejemplo, el derecho del emisor a modificar las condiciones del bono en determinadas circunstancias. La Duración y la Duración ajustada a opciones, conjuntamente, son indicadores de la sensibilidad de un fondo a variaciones de los tipos de interés del mercado, que suelen verse afectados, en particular, por cambios en las expectativas sobre la futura inflación.

# GlobalAccess Global Corporate Bond 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