

GlobalAccess US Small & Mid Cap Equity Fund

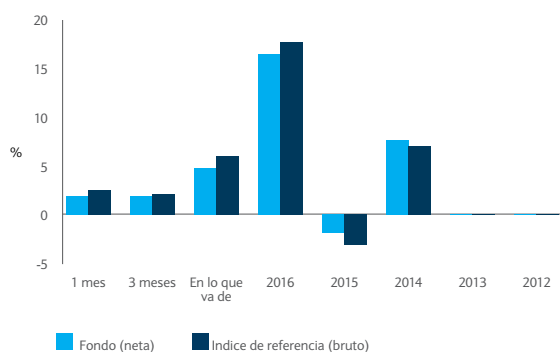
Objetivo de inversion

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

Características del fondo

- Mientras que el índice de referencia del fondo (Russell 2500) cubre aproximadamente el 20% del mercado de EE. UU. por capitalización, el fondo puede invertir en todo el abanico de valores de pequeña y mediana capitalización de EE. UU., que representan en torno al 40% del mercado de renta variable estadounidense
- La estrategia del fondo se basa en la opinión fundamental de que el universo de pequeños y medianos valores de EE. UU. está relativamente poco analizado, y por consiguiente hay oportunidades de generar rendimientos superiores (alfa) a través de una selección de valores activa

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

	30.06.2016 - 30.06.2017	30.06.2015 - 30.06.2016	30.06.2014 - 30.06.2015	30.06.2013 - 30.06.2014	30.06.2012 - 30.06.2013
Fondo (neta)	17,2	-1,4	8,0	22,8	-
Índice de referencia (bruto)	19,8	-3,7	5,9	25,6	-

Rentabilidad acumulada 30 junio 2017 (%)

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	An. 3a	Desde el lanzamiento	Desde el lanzamiento an.
Fondo (neta)	2,0	1,8	4,8	17,2	24,7	7,6	62,4	11,7
Índice de referencia (bruto)	2,5	2,1	6,0	19,8	22,3	6,9	64,4	12,0

Fuente: Morningstar a 30 junio 2017

Los datos de rentabilidad, distribución rendimiento y gastos corrientes que aparecen se refieren a la clase de acumulación I (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 estadounidense subieron en junio, alentados por los valores financieros y de salud. Los valores de pequeña y mediana capitalización rindieron más que los grandes valores, ya que los gigantes tecnológicos se rezagaron. El índice Russell 2500 subió un 2,44% mientras que el S&P 500 ganó 58 p.b.
- El fondo se rezagó durante el mes debido a su menor asignación a pequeños valores que el índice
- Kennedy fue el gestor con los mejores resultados, pues su cartera está más sesgada hacia las acciones del estilo de valor
- Durante la primera mitad de este año, el fondo está ligeramente por detrás del índice en un fuerte mercado alcista, debido principalmente a un posicionamiento más defensivo

Información esencial

Clase de acciones:

I

Tipo de fondo

OEIC

Domicilio del fondo

Irlanda

Fecha de lanzamiento

17/12/2012 (GBP)(Acc)
06/02/2013 (USD)(Acc)

Frecuencia de valoración

Diaria

Índice de referencia

Russell 2500 - Net Return

Patrimonio del Fondo

\$268,1m

Gastos corrientes

1,24%

Estadísticas de riesgo

Volatilidad	12,3%
Ratio Sharpe	0,6
Beta	0,9
"Tracking error"	3,3%

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% (30/06/2017)

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 Small & Mid Cap Equity Fund

Distribución por Gestores de inversiones



Objetivo de asignación: 30%

- Añadimos Jackson Square Partners al fondo en junio de 2011
- El equipo de inversión, compuesto por 8 miembros, se incorporó a Delaware en 2005 tras haber trabajado juntos desde el 2001
- Seleccionan valores con un enfoque de abajo arriba ("bottom-up")
- Se aporta valor mediante la identificación de empresas que han experimentado transformaciones, sea por un cambio de la dirección o una reorganización



Objetivo de asignación: 35%

- Añadimos Kennedy Capital Management al fondo en junio de 2011
- Empresa propiedad de los empleados que se especializa en valores de pequeña y mediana capitalización, constituida en 1980
- Emplea un estilo de "valor a largo plazo", con unos 80-120 valores

**WELLINGTON
MANAGEMENT®**

Objetivo de asignación: 20%

- Añadimos Wellington al fondo en mayo de 2015
- Las subcarteras sectoriales están gestionadas por 21 de los analistas de sectores globales de Wellington, que son especialistas sectoriales en sus campos respectivos
- Las subcarteras se basan en la selección de los mejores de su categoría; los criterios de valoración y las preferencias son específicos de cada grupo sectorial



Objetivo de asignación: 15%

- Añadimos The London Company al fondo en agosto de 2015
- La estrategia está dirigida por el gestor de cartera principal y fundador, Stephen Goddard, respaldado por cuatro cogestores de cartera que también son analistas. El equipo cuenta con dos analistas dedicados a la investigación de renta variable estadounidense
- Seleccionan valores con un enfoque de abajo arriba ("bottom-up") y no adoptan posiciones frente al índice de referencia, y han logrado protegerse frente a las bajas del mercado

Información esencial

Valor liquidativo

£1,09 (30/06/2017)(GBP)(Acc)

\$1,78 (30/06/2017)(USD)(Acc)

Posiciones

427

Código Sedol

B3XHTB2 (GBP)(Acc)

B3X77D0 (USD)(Acc)

Código ISIN

IE00B3XHTB29 (GBP)(Acc)

IE00B3X77D01 (USD)(Acc)

Código Bloomberg

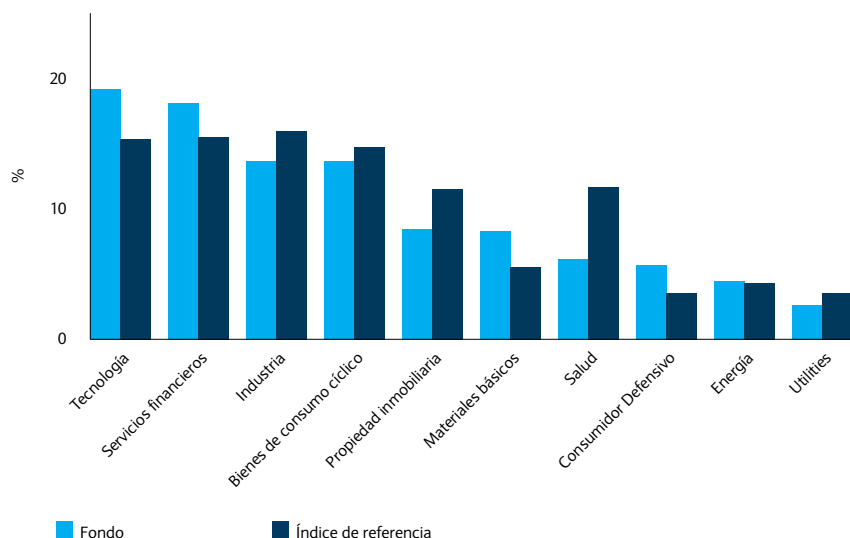
BGAUIGA:ID (GBP)(Acc)

BGAUIUA:ID (USD)(Acc)

Depositario

Northern Trust Fiduciary Services
(Ireland) Limited

Distribución sectorial



Posición por Países

	Fondo (%)	MI (%)
Estados Unidos de América	99,0	96,0
Otro	1,0	9,0

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

Mayores Posiciones en Cartera

	Fondo (%)	MI (%)
DBXT Russell Midcap ETF (DR) 1C	2,3	0,0
Logitech International SA	1,4	0,0
Equity Commonwealth	1,4	0,1
Bio-Techne Corp	1,3	0,1
Old Dominion Freight Lines Inc	1,3	0,1
NewMarket Corp	1,3	0,1
Blackbaud Inc	1,2	0,1
j2 Global Inc	1,2	0,1
Martin Marietta Materials Inc	1,1	0,0
Dunkin' Brands Group Inc	1,1	0,1

GlobalAccess US Small & Mid Cap Equity 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.

Mayor riesgo

Este fondo se dirige específicamente a inversores experimentados y tiene un riesgo particularmente elevado porque se concentra en un área de inversión que puede estar expuesta a riesgos políticos o económicos inusuales. Solo debe invertir si se siente cómodo con los riesgos específicos relativos a este fondo. Si no está familiarizado con ellos, debería solicitarnos una copia de los Datos Fundamentales del proveedor o el folleto simplificado y el prospecto.

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.

Empresas más pequeñas

Estos fondos invierten en empresas de menor tamaño, que son más volátiles y a veces más difíciles de negociar que las empresas más grandes.

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 US Small & Mid Cap Equity 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 estaran 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