

GlobalAccess Global Government Bond Fund

Actions de catégorie B

La gamme de fonds GlobalAccess fait appel à des gérants d'investissement spécialisés leaders du marché, sélectionnés et associés par Barclays pour gérer votre patrimoine

Les gestionnaires actuels: PIMCO et Pioneer Investments

www.barclaysinvestments.fr



31 août 2015

Objectif de Gestion

Le Fonds cherche à obtenir un rendement total en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de qualité supérieure issus du monde entier et libellés dans diverses devises.

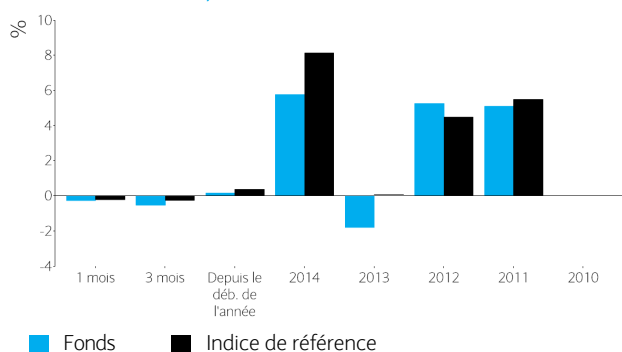
Aperçu GlobalAccess

L'équipe MultiManager Barclays sélectionne les meilleurs spécialistes de leur catégorie au sein de chaque classe d'actifs et les associe afin de diversifier les styles d'investissement et d'obtenir des profils risque/rendement cohérents. En investissant par le biais de mandats distincts au lieu de fonds, l'équipe MultiManager bénéficie d'un accès total aux participations du portefeuille, permettant ainsi une surveillance et une analyse des risques continues.

Caractéristiques du fonds

- Le Fonds a été restructuré en novembre 2010 en passant d'une stratégie globale à une stratégie qui investit principalement dans des titres obligataires souverains mondiaux à notation élevée, afin d'être en harmonie avec la Philosophie d'Investissement de Barclays relative à la catégorie d'actifs Obligations d'Etat des Pays Développés
- Un processus d'investissement fondamental, avec un mandat mondial, pondéré selon un indice de référence
- Possibilité de détenir une exposition hors indice de référence dans des titres de crédit de sociétés de premier ordre à hauteur maximum de 25 % du Fonds et d'une notation minimum de A (S&P)
- Peut également détenir des titres américains adossés à des créances hypothécaires garantis par des agences gouvernementales

Performance du portefeuille



Les performances passées du fonds, des fonds sous-jacents et des gérants n'indiquent pas nécessairement leurs performances futures ou probables. Nous vous recommandons d'envisager votre investissement sur le moyen à long terme. Les données de performance incluent les commissions de gestion annuelles, les coûts de transaction et tous les impôts en vigueur, ainsi que le réinvestissement des revenus nets, mais excluent les éventuels droits d'entrée. En raison de ces droits d'entrée, l'investisseur reçoit normalement une somme moins élevée que les sommes susmentionnées.

Performance sur 12 mois

	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
Fonds	1.5	4.5	-0.7	5.3	-
Indice de référence	2.9	6.3	0.4	5.2	-

Performance cumulée depuis 31.08.2015

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le lancement
Fonds	-0.3	-0.5	-1.6	1.5	5.3	12.6
Indice de référence	-0.2	-0.2	-0.8	2.9	9.8	17.2

Source des données de performance: Barclays, Northern Trust, FactSet et Lipper.

Les performances, données de rendements et frais courants attachées correspondent aux actions B de distribution (USD).

Performances du Fonds et de l'Indice Boursier calculées sur la base du rendement total, avec évaluation cours moyen à cours moyen, pour la même devise.

Commentaire

- Le marché des obligations d'État a enregistré une performance négative due à la hausse des rendements dans la zone euro et à l'élargissement du spread de taux d'intérêt entre l'Allemagne et la plupart des émetteurs européens
- En août, le Fonds a plus ou moins suivi l'indice. Pionner a légèrement surperformé PIMCO sur le mois, mais les deux gérants restent relativement proches de la performance de l'indice de référence
- Pionner a profité de la sous-pondération des Bunds allemands par rapport aux titres des États-Unis et de la Norvège, mais une position prise sur les prévisions inflationnistes européennes à dix ans a freiné la performance après les récentes chutes du prix du pétrole
- Pour PIMCO, la sous-pondération de l'Allemagne a favorisé la performance mais la surpondération de l'Italie et de la France, ainsi que la sous-pondération des États-Unis, ont largement annulé ces bons résultats

Caractéristiques Clés du Fonds

Forme juridique

Société d'investissement de type ouvert

Domicile

Irlandais

Date de lancement

23/06/2010 (Dist)(EUR)
07/07/2010 (Cap)(EUR)
14/07/2010 (Dist)(GBP)
28/09/2010 (Dist)(USD)

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Indice de référence

Barclays Global Treasury Index

Actifs sous gestion

\$326,4m

Dates de distribution

Fréquence: Tous les trimestres - mars, juin, septembre et décembre
Ex dividende: Premier jour ouvrable du mois de versement

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Frais courants

1,27%

Données de risque

Volatilité 2,8%

Volatilité dell'indice 2,7%

Bêta 1,0

Tracking Error 0,9%

Les chiffres ci-dessus sont annualisés et font référence à trois ans de données à la date de cette fiche de reporting. Dans le cas où trois années d'historique ne seraient pas disponibles, les indicateurs ci-dessus sont annualisés et font référence aux données depuis le lancement.

Rendement distribué

0,00% (31/08/2015)

Reflète les montants susceptibles d'être distribués au cours des douze prochains mois en pourcentage du prix des parts du fonds à la date indiquée. Il est basé sur un instantané du portefeuille ledit jour. Il ne comprend pas les frais préliminaires et les investisseurs peuvent être assujettis à l'impôt sur les distributions.

Devise de référence du fonds

USD

Allocation par gestionnaire

PIMCO

- PIMCO a été intégré au sein du Fonds en novembre 2010
- L'approche adoptée par PIMCO est axée principalement sur les Forums "Perspectives Séculaires" et "Perspectives Cycliques" du groupe, qui ont lieu, respectivement, une fois par an et une fois par trimestre
- Ces forums réguliers abordent les tendances mondiales à long terme en matière de démographie, de politique, ainsi que les facteurs macro-économiques, qui orientent le processus de constitution du portefeuille

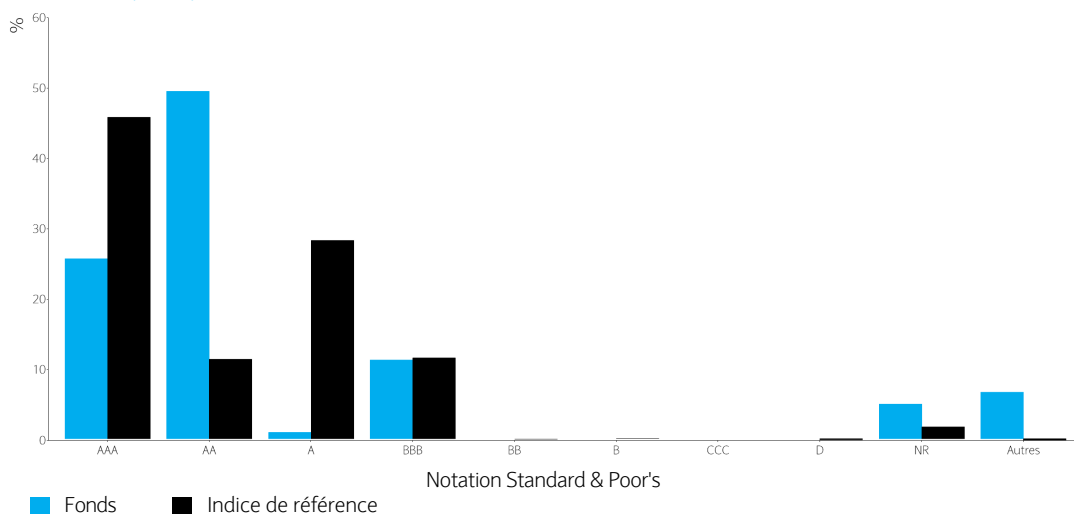
Affectation cible: 45,0%



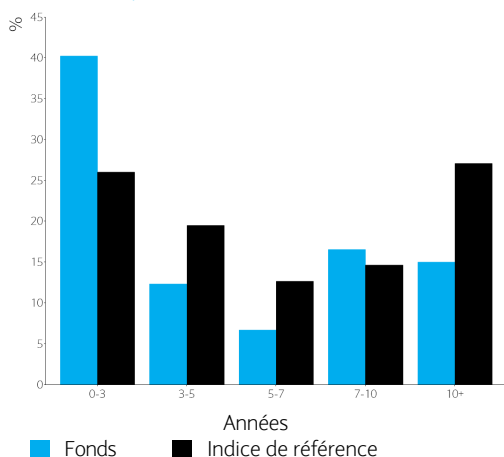
- Pioneer Investments a été intégré au sein du Fonds en octobre 2014
- L'approche adoptée par le gérant permet à des preneurs de risque spécialisés indépendants de mettre en œuvre des décisions d'investissement actives sur le portefeuille
- Un budget de risque restreint est alloué à chaque preneur de risque afin de s'assurer que ses positions ne dominent pas le risque du portefeuille global, et les positions sont mises en œuvre avec des limites rigoureusement contrôlées afin de garantir une protection contre toute phase baissière
- Les gestionnaires de portefeuille principaux assument alors la responsabilité du risque global et de la corrélation entre les stratégies

Affectation cible: 30,0%

Allocation par qualité de crédit



Allocation par maturité



Allocation géographique

Pays	Fonds	Indice de référence
États-Unis	44,4%	28,4%
France	6,7%	6,4%
Italie	6,5%	6,7%
Japon	4,9%	26,5%
Royaume-Uni	4,9%	8,2%
Allemagne	3,3%	5,0%
Espagne	3,3%	3,5%
Suède	1,8%	0,3%
Indonésie	1,7%	0,0%
Autres	22,5%	15,0%

Source: Barclays et FactSet. Les fonds qui investissent dans des valeurs mobilières étrangères sont exposés au risque de change.

Caractéristiques Clés du Fonds

Valeur liquidative

€1,39 (28/08/2015) (Dist)(EUR)
 €0,94 (28/08/2015) (Cap)(EUR)
 £0,79 (28/08/2015) (Dist)(GBP)
 \$1,16 (28/08/2015) (Dist)(USD)

Nombre de lignes

206

Code Sedol

B5L3MB7 (Dist)(EUR)
 B5M20L9 (Cap)(EUR)
 B5L0M52 (Dist)(GBP)
 B01VCT4 (Dist)(USD)

Code ISIN

IE00B5L3MB79 (Dist)(EUR)
 IE00B5M20L91 (Cap)(EUR)
 IE00B5L0M525 (Dist)(GBP)
 IE00B01VCT48 (Dist)(USD)

Code Bloomberg

BGHGBED:ID (Dist)(EUR)
 BGHGBEA:ID (Cap)(EUR)
 BGHGGBA:ID (Dist)(GBP)
 BGHGUBD:ID (Dist)(USD)

Dépositaire

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited

Agent centralisateur

CACEIS Bank France

Heure limite de passage des ordres

14:30 HEC

Facteurs de risque

Valeur des placements: La valeur d'un placement et de tout revenu en découlant peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et vous pouvez ne pas récupérer la totalité de votre investissement initial. Ni le capital ni les revenus ne sont garantis.

Investissement à long terme: Les placements doivent s'envisager sur le long terme et ne conviennent pas aux investisseurs qui auront besoin de leurs capitaux à court terme. En outre, nous vous recommandons de toujours conserver une réserve en espèces.

Taux de change: Ce Fonds investit dans des titres libellés dans diverses devises. En conséquence, la valeur de ces placements et de tout revenu en découlant peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des fluctuations des taux de change.

Exposition aux instruments dérivés: Le fonds investit dans des instruments dérivés dans le cadre de sa stratégie d'investissement, mais uniquement à des fins de Gestion Efficace de Portefeuille (GEP). Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que l'utilisation de ces instruments peut, dans certains cas, décupler la volatilité et les risques du fonds au-delà du niveau habituel des fonds qui n'investissent que dans des actions. En outre, le fonds peut être exposé au risque de défaut de la société émettrice, ce qui peut engendrer des pertes.

Informations importantes

Gestionnaire : Barclays Wealth, division de gestion de patrimoine de Barclays, opère par l'intermédiaire de Barclays Bank PLC et de ses filiales. Barclays Bank PLC est une société immatriculée en Angleterre, agréée par la Prudential Regulation Authority et réglementée par la Financial Conduct Authority et la Prudential Regulation Authority. Numéro d'enregistrement : 1026167. Siège social : 1 Churchill Place, London E14 5HP, Royaume-Uni. Dépositaire : Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Ltd, New Century House, Mayor Street Lower, Dublin 1, Irlande.