

GlobalAccess Emerging Market Debt Fund

Actions de catégorie A

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: Wellington et Lazard Asset Management

www.barclaysinvestments.fr



31 août 2015

Objectif de Gestion

Le Fonds cherche à obtenir un rendement total en investissant dans des titres à revenu fixe émis par des gouvernements et des sociétés de Pays émergents.

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 est co-géré par Wellington et Lazard Asset Management et cherche à générer un rendement total principalement par le biais d'un investissement dans des titres obligataires émis par des gouvernements et des sociétés dans des Pays des Marchés Émergents
- Investit principalement dans la dette extérieure négociable liquide des gouvernements souverains des marchés émergents
- Principalement une dette libellée en USD
- Est à même de réaliser des investissements opportunistes dans des obligations de sociétés et des instruments libellés en devise locale

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	-2.9	13.9	-5.7	13.3	-
Indice de référence	-1.0	14.9	-5.0	12.1	-

Performance cumulée depuis 31.08.2015

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le lancement
Fonds	-1.0	-2.6	-2.4	-2.9	4.2	25.2
Indice de référence	-0.9	-1.9	-0.4	-1.0	8.1	30.8

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

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

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

- Les marchés obligataires émergents ont enregistré des performances négatives en août. Le Fonds a sous-performé l'indice au cours du mois. Lazard a produit la meilleure performance du mois. Les principaux moteurs de performance incluent la surpondération de l'Ukraine, une position hors indice en Slovaquie et la sélection de titres judicieuse en Russie (sous-pondération des titres quasi-souverains)
- Pour le mois d'août, les principaux moteurs de performance de Wellington incluent la sous-pondération de l'Équateur et une exposition hors indice à la Bulgarie et la Slovaquie. Les principaux freins à la performance incluent la sous-pondération de l'Ukraine et une sélection de titres défavorable au Brésil (positions en obligations locales à long terme indexées sur l'inflation et en obligations quasi-souveraines étrangères dans les secteurs des services aux collectivités et du pétrole/gaz)
- Au cours du mois, les changements apportés au portefeuille incluent la réduction de la surpondération de l'Indonésie par Lazard (en raison de craintes liées à de potentielles sorties de capitaux) et le passage à une surpondération de l'Argentine (car chacun des candidats à la présidence cherchera probablement à établir un accord avec les créanciers récalcitrants). Wellington privilégie toujours les petits marchés d'Europe de l'Est comme la Lituanie, la Bulgarie et la

Caractéristiques Clés du Fonds

Forme juridique

Société d'investissement de type ouvert

Domicile

Irlandais

Date de lancement

21/12/2010 (Dist)(GBP)

14/09/2012 (Cap)(EUR)

14/11/2012 (Cap)(USD)

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Indice de référence

JPMorgan Emerging Market Bond Global Diversified (USD hedged)

Actifs sous gestion

\$237,0m

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

1,66%

Données de risque

Volatilité 6,8%

Volatilité dell'indice 6,3%

Bêta 1,0

Tracking Error 2,0%

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

3,63% (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

LAZARD
ASSET MANAGEMENT

- Lazard Asset Management LLC a été intégré au sein du Fonds en octobre 2013
- Lazard Asset Management LLC est une filiale à 100 % de Lazard Ltd
- Le cabinet compte 16 bureaux à travers le monde, avec 147 milliards \$ d'actifs gérés, dont 11 % environ se rapportent à des investissements obligataires
- La société emploie plus de 230 spécialistes de l'investissement à l'échelle mondiale. Elle regroupe plus de 60 spécialistes des investissements obligataires, bénéficiant en moyenne de 15 années d'expérience au sein de l'industrie

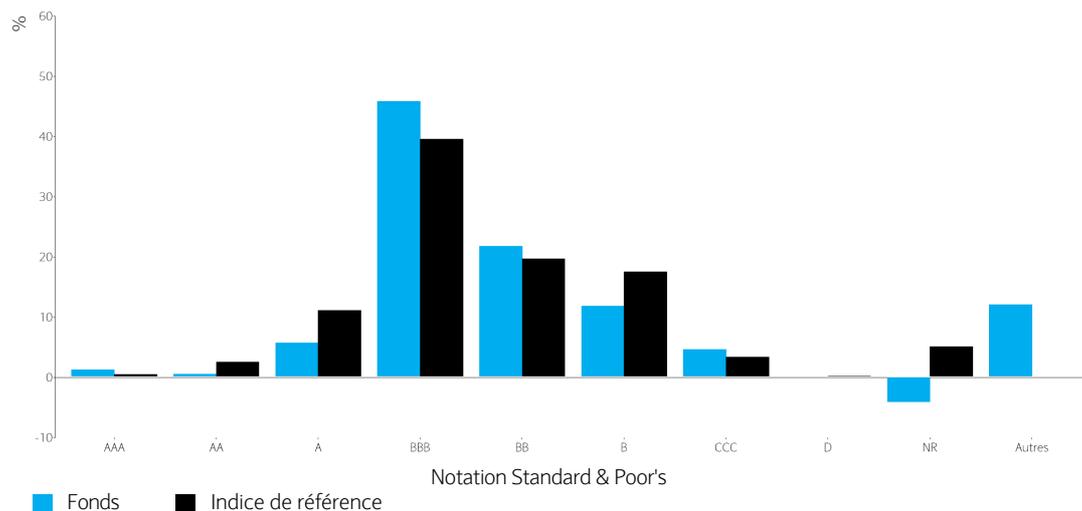
Affectation cible: 20,0%

WELLINGTON
MANAGEMENT®

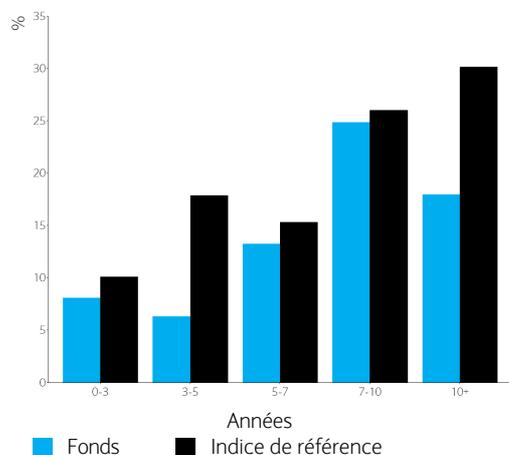
- Wellington a été intégré au sein du Fonds en décembre 2007
- Société constituée à la fin des années 70, gérant la Dette des Marchés Emergents (DME) depuis 1999
- Cette stratégie est définitivement fermée aux investisseurs externes

Affectation cible: 80,0%

Allocation par qualité de crédit



Allocation par maturité



Allocation géographique

Pays	Fonds	Indice de référence
Indonésie	5,2%	3,8%
Mexique	4,7%	3,8%
Turquie	4,5%	4,4%
République dominicaine	3,8%	2,0%
Lituanie	3,7%	1,8%
Kazakhstan	3,5%	2,3%
Roumanie	3,3%	1,7%
Colombie	2,6%	3,5%
Bulgarie	2,4%	0,0%
Autres	66,4%	76,6%

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

£0,78 (28/08/2015) (Dist)(GBP)
€1,02 (28/08/2015) (Cap)(EUR)
\$1,32 (28/08/2015) (Cap)(USD)

Nombre de lignes

359

Code Sedol

B5L0PL9 (Dist)(GBP)
B5NQG8 (Cap)(EUR)
B29M4K8 (Cap)(USD)

Code ISIN

IE00B5L0PL93 (Dist)(GBP)
IE00B5NQG884 (Cap)(EUR)
IE00B29M4K88 (Cap)(USD)

Code Bloomberg

BCEMBAD:ID (Dist)(GBP)
BEMDAAE:ID (Cap)(EUR)
BGAEIAE:ID (Cap)(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

Marchés émergents: Le fonds investit sur les marchés émergents, qui sont généralement moins réglementés que les marchés britanniques. Le potentiel d'instabilité politique ou économique y est plus important et les accords de dépôt, de négociation et de règlement moins sûrs. Ces marchés peuvent également être moins liquides. En outre, les placements effectués sur ces marchés subissent les fluctuations des taux de change, ce qui peut faire augmenter ou diminuer leur valeur. Par conséquent, ces placements sont plus risqués.

Obligations à haut rendement: Le fonds investit dans des obligations à haut rendement. Le risque de défaut inhérent à ces obligations est plus élevé que celui des obligations investment grade. En outre, les fluctuations du climat économique et des taux d'intérêt peuvent avoir un impact plus important sur leurs cours. Les objectifs de revenus peuvent ne pas être atteints et les revenus distribués aux investisseurs peuvent fluctuer.

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.