GlobalAccess Emerging Market Debt Fund

Acciones Clase A

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

Gestores actuels: Wellington y Lazard Asset Management

www.barclaysinvestments.es



31 agosto 2015

Objetivo de inversión

El Fondo busca lograr rendimiento total principalmente a través de inversión en valores de renta fija emitidos por gobiernos y sociedades en los Países de los Mercados Emergentes.

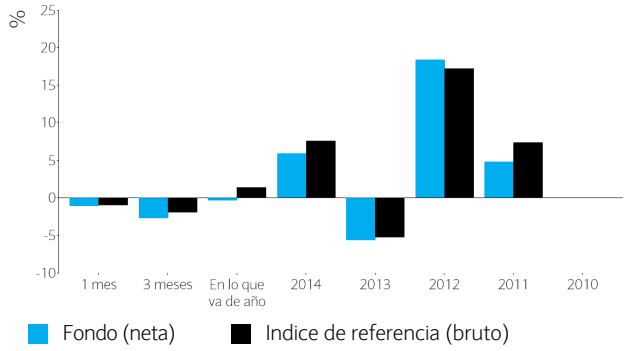
Información de GlobalAccess

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 está cogestionado por Wellington y Lazard Asset Management y trata de obtener rendimientos totales principalmente mediante la inversión en títulos de renta fija emitidos por gobiernos y empresas de países con mercados emergentes
- Invierte principalmente en valores de deuda externa negociables y líquidos de gobiernos soberanos de mercados emergentes
- Principalmente deuda denominada en USD
- Tiene la facultad de realizar inversiones oportunistas en títulos de deuda privada e instrumentos denominados en las monedas locales

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)	-2.9	13.9	-5.7	13.3	-
Indice de referencia (bruto)	-1.0	14.9	-5.0	12.1	-

Rentabilidad acumulada 31.08.2015 (%)

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	Desde el lanzamiento
Fondo (neta)	-1.0	-2.6	-2.4	-2.9	4.2	25.2
Indice de referencia (bruto)	-0.9	-1.9	-0.4	-1.0	8.1	30.8

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

Los datos de rentabilidad, distribución rendimientoque y gastos corrientes que aparecen se refieren a la clase de distribución A (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

- La rentabilidad de la renta fija de mercados emergentes fue negativa en agosto. El fondo se rezagó con respecto al índice durante el mes
- Lazard obtuvo los mejores resultados durante el mes. Entre lo que más contribuyó a la rentabilidad estuvieron una sobreponderación en Ucrania, una posición fuera del índice en Eslovenia y la buena selección de valores en Rusia (infraponderación en deuda cuasi-pública)
- Entre lo que más contribuyó a los rendimientos de Wellington en agosto estuvieron una infraponderación en Ecuador y una exposición fuera del índice de Bulgaria y Eslovenia. Entre lo más perjudicial estuvieron la infraponderación en Ucrania y la mala selección de valores de Brasil (posiciones en deuda local indexada a la inflación a largo plazo y deuda cuasi-pública externa en los sectores de utilities y de petróleo y gas)
- Entre los cambios de la cartera durante el mes, Lazard redujo la sobreponderación en Indonesia por los temores de posibles salidas de capitales y pasó a una sobreponderación en Argentina, dada la expectativa de que cada uno de los candidatos presidenciales tratará de alcanzar un acuerdo con los acreedores de bonos no reestructurados. Wellington sigue prefiriendo los mercados de Europa del Este más pequeños como Lituania, Bulgaria y Eslovenia

Datos del Fondo

Tipo de fondo
Sociedad de inversión de tipo abierto

Domicilio del fondo
Irlanda

Fecha de lanzamiento
21/12/2010 (Dist)(GBP)
14/09/2012 (Acum)(EUR)
14/11/2012 (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
JPMorgan Emerging Market Bond Global Diversified (USD hedged)

Patrimonio del Fondo
$237,0m

Gastos Corrientes
1,66%

Estadísticas de riesgo

Volatilidad	6,8%
Volatilidad del índice	6,3%
Beta	1,0
Tracking error	2,0%

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
3,63% (31/08/2015)

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.

Distribución por Gestores de inversiones

LAZARD ASSET MANAGEMENT

- Añadimos Lazard Asset Management LLC al fondo en octubre de 2013
- Se trata de una filial al 100% de Lazard Ltd
- Tiene 16 oficinas en todo el mundo y gestiona activos por 147.000 millones de dólares, de los cuales un 11% aproximadamente representan inversiones en renta fija
- Emplea a 230 profesionales de inversión en todo el mundo. Más de 60 de ellos están dedicados a renta fija, con una experiencia media en el sector de 15 años

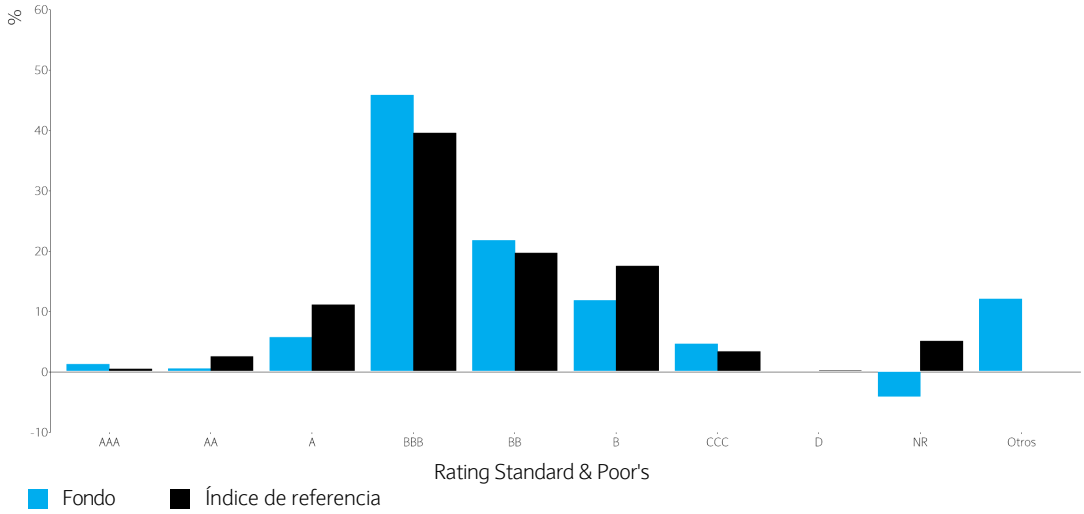
Objetivo de asignación: 20,0%

WELLINGTON MANAGEMENT®

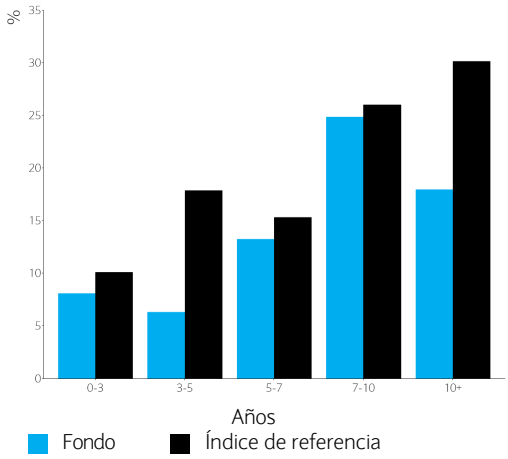
- Añadimos Wellington al fondo en diciembre de 2007
- Constituida a finales de los setenta, gestiona deuda de los mercados emergentes desde 1999
- Esta estrategia se ha cerrado indefinidamente para los inversores externos

Objetivo de asignación: 80,0%

Perfil de Calidad de los Activos



Perfil de Vencimientos de los Activos



Posición por países

País	Fondo	Índice de referencia
Indonesia	5,2%	3,8%
México	4,7%	3,8%
Turquía	4,5%	4,4%
República Dominicana	3,8%	2,0%
Lituania	3,7%	1,8%
Kazajistán	3,5%	2,3%
Rumanía	3,3%	1,7%
Colombia	2,6%	3,5%
Bulgaria	2,4%	0,0%
Otros	66,4%	76,6%

Fuente: Barclays y FactSet. Las inversiones en activos denominados en divisa distinta del euro estan expuestos a las fluctuaciones del tipo de cambio.

Datos del Fondo

Valor liquidativo
£0,78 (28/08/2015) (Dist)(GBP)
€1,02 (28/08/2015) (Acum)(EUR)
$1,32 (28/08/2015) (Acum)(USD)

Activos en cartera
359

Código Sedol
B5L0PL9 (Dist)(GBP)
B5NQGH8 (Acum)(EUR)
B29M4K8 (Acum)(USD)

Código ISIN
IE00B5L0PL93 (Dist)(GBP)
IE00B5NQGH84 (Acum)(EUR)
IE00B29M4K88 (Acum)(USD)

Código Bloomberg
BCEMBAD:ID (Dist)(GBP)
BEMDAAE:ID (Acum)(EUR)
BGAEIAE:ID (Acum)(USD)

Custodio
Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited

Factores de riesgo

Mercados Emergentes: El fondo invierte en mercados emergentes que en general no están tan bien regulados como en el Reino Unido. Hay una mayor posibilidad de inestabilidad política y económica, siendo la custodia, las transacciones y la liquidación menos fiables. El o los mercados pueden tener menor liquidez. Si un fondo que invierte en mercados se ve afectado por los tipos de cambio de moneda, la inversión podría aumentar o disminuir. Estas inversiones, por tanto, conllevan un mayor riesgo.

Bonos de Rendimiento Alto: El fondo invierte en bonos de rendimiento alto. Los bonos de rendimiento alto conllevan un mayor riesgo de interés en mora que los bonos de grado de inversión y las condiciones económicas y los movimientos de los tipos de interés tendrán un mayor efecto en su precio. Podrían no lograrse los niveles de ingresos y los ingresos previstos podrían variar.

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.

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 aqui 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 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 traduccion del original en ingles 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. Domicillo social 1 Churchill Place, London E14 5HP.