

GlobalAccess EM Local Currency 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 actuales: Stone Harbor y Colchester Global Investors

www.barclaysinvestments.es



31 agosto 2015

Objetivo de inversión

El objetivo del Fondo consiste en obtener una rentabilidad total principalmente mediante inversiones en valores de renta fija emitidos por gobiernos de Países de Mercados Emergentes y empresas con una exposición directa o indirecta a Países de Mercados Emergentes y denominados o no en sus divisas locales.

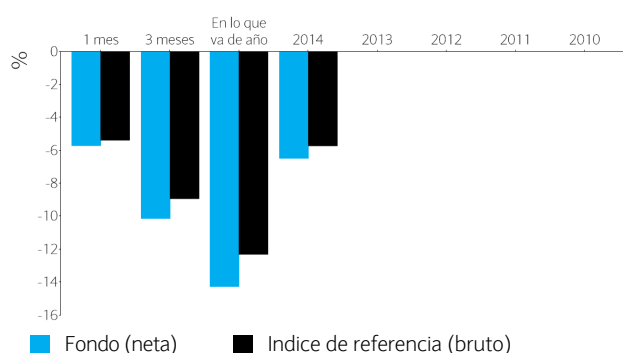
Información de GlobalAccess

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 Stone Harbor Investment Partners (80%) y Colchester Global Investors (20%) y su referencia es el índice JP Morgan GBI-EM GD (USD Unhedged)
- Las dos gestoras se complementan muy bien entre sí. Stone Harbor se centra en los fundamentos de la deuda soberana de crédito combinados con un planteamiento cuantitativo hacia la selección de valores, mientras que el planteamiento de Colchester se centra en identificar los mercados y divisas que ofrecen una rentabilidad real atractiva e invertir en ellos. La cartera de Stone Harbor está bien diversificada mientras que la de Colchester está más concentrada
- El fondo pretende lograr un rendimiento consistente en todas las condiciones de mercado con una volatilidad inferior

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)	-23.6	6.9	-	-	-
Indice de referencia (bruto)	-21.5	8.3	-	-	-

Rentabilidad acumulada 31.08.2015 (%)

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	Desde el lanzamiento
Fondo (neta)	-5.7	-10.1	-13.0	-23.6	-	-30.9
Indice de referencia (bruto)	-5.4	-8.9	-11.4	-21.5	-	-26.4

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

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

- La deuda local de mercados emergentes volvió a obtener pérdidas en agosto. El fondo se rezagó con respecto al índice durante el mes. Stone Harbor tuvo el mejor comportamiento, respaldado por la infraponderación en Perú y la sobreponderación en el zloty polaco y el leu rumano. La sobreponderación en renta fija rusa y la infraponderación en el forinto húngaro y el baht tailandés perjudicaron los rendimientos relativos durante el mes
- Colchester resultó principalmente afectado por su exposición a divisas; lo más perjudicial fueron las sobreponderaciones en el peso mexicano, el real brasileño y el ringgit malasio. Entre los factores positivos estuvieron las infraponderaciones en la rupia indonesia, la lira turca y el peso colombiano. En renta fija, la ponderación nula en Rusia y Nigeria resultó rentable
- Como parte de la actividad de la cartera durante el mes, Stone Harbor aumentó las posiciones en Polonia (tanto en tipos como en divisas) y redujo la exposición de las divisas de Chile, Brasil y Malasia. Colchester aumentó la posición fuera del índice en el won coreano

Datos del Fondo

Tipo de fondo

Sociedad de inversión de tipo abierto

Domicilio del fondo

Irlanda

Fecha de lanzamiento

18/04/2013 (Dist)(EUR)

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 GBI-EM Global Diversified (USD unhedged)

Patrimonio del Fondo

\$87,1m

Gastos Corrientes

1,71%

Estadísticas de riesgo

Volatilidad -
Volatilidad del índice 10,6%
Beta -
Tracking error 8,7%

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

4,49% (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



- En noviembre de 2012, se añadió al fondo la gestora Colchester Global Investors
- Constituida en 1999, Colchester Global Investors, con sede en la ciudad de Nueva York, es una empresa independiente (propiedad de sus empleados mayoritariamente), que se especializa en servicios de gestión de bonos internacionales y globales.
- Un aspecto clave de la filosofía orientada al valor de Colchester es la creencia de que las inversiones deberían valorarse por los ingresos que generan en términos reales (descontada la inflación). Su planteamiento se basa en un análisis de la inflación, los tipos de interés reales y los tipos de cambio reales, así como en una evaluación de los balances financieros soberanos, las condiciones monetarias y los objetivos de las políticas.

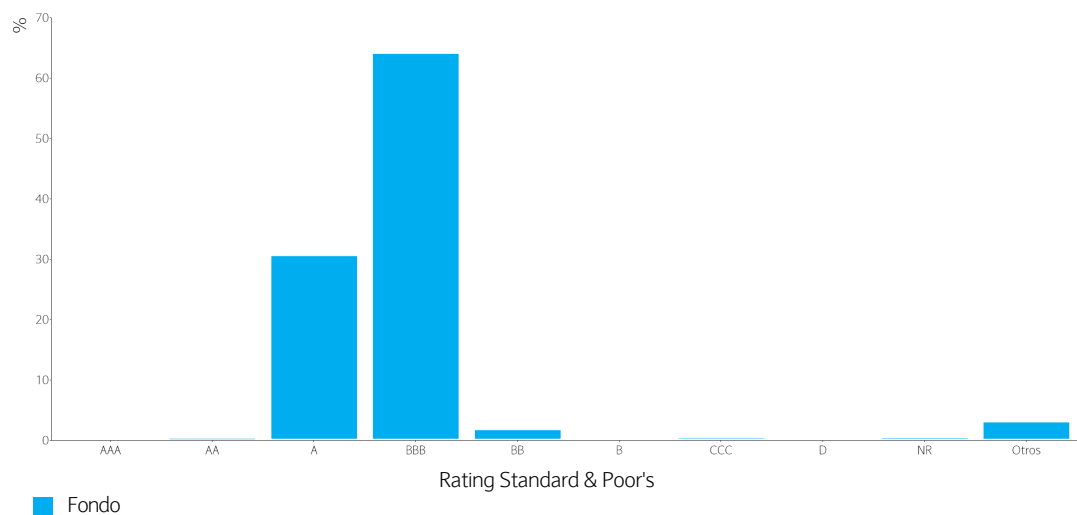
Objetivo de asignación: 20,0%



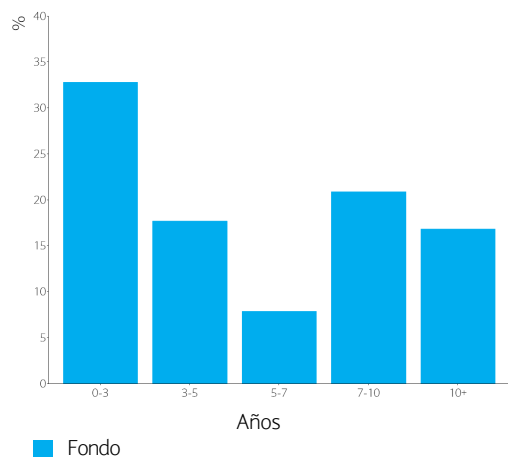
- En noviembre de 2012, se añadió al fondo la gestora Stone Harbor Investment Partners
- Con sede en la ciudad de Nueva York, Stone Harbor es una gestora de inversiones en renta fija institucional global, que se especializa en mercados emergentes, alto rendimiento y estrategias multisectoriales
- Los socios fundadores del equipo de deuda de mercados emergentes llevan trabajando juntos desde principios de la década de los noventa y poseen una de las trayectorias más largas en esta clase de activos
- La estrategia de inversión pretende optimizar la rentabilidad total y generar alfa (un rendimiento superior) gracias a una cuidadosa selección de los países, las monedas y los valores

Objetivo de asignación: 80,0%

Perfil de Calidad de los Activos



Perfil de Vencimientos de los Activos



Posición por países

País	Fondo
México	17,5%
Brasil	16,7%
Colombia	10,0%
Sudáfrica	10,0%
Malasia	9,5%
Indonesia	7,2%
Tailandia	6,8%
Turquía	6,5%
Perú	4,7%
Otros	11,2%

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

Datos del Fondo

Valor liquidativo
€0,51 (28/08/2015) (Dist)(EUR)

Activos en cartera
127

Código Sedol
B8JV258 (Dist)(EUR)

Código ISIN
IE00B8JV2588 (Dist)(EUR)

Código Bloomberg
BGEMAED:ID (Dist)(EUR)

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 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 comuniqué 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 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.