

GlobalAccess Emerging Market Local Currency Debt Fund

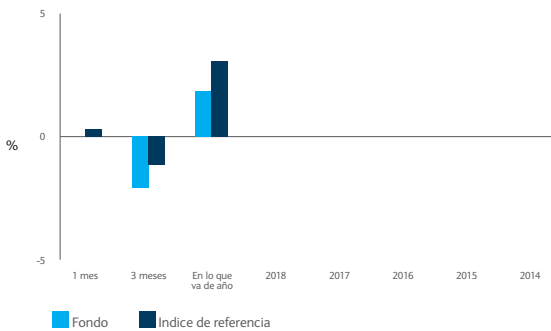
Objetivo de inversion

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.

Características del fondo

- El fondo está gestionado por un gestor de cartera experimentado que selecciona como mínimo un gestor de fondos externo con el fin de generar una «rentabilidad superior» sistemática frente a un índice de referencia determinado a largo plazo. El fondo se construye como una cartera diversificada con riesgo controlado que evita sesgos importantes en el estilo de gestión de inversiones
- Los gestores de fondos externos se seleccionan a través de un riguroso proceso de análisis y evaluación, las '5P' de Barclays, que tiene en cuenta: Parent, People, Philosophy, Process y Performance [sociedad matriz, personal, filosofía, proceso y resultados]
- El equipo de Análisis de Gestores de Barclays está compuesto de nueve gestores de cartera muy cualificados y de larga experiencia, con el apoyo de un equipo específico de Diligencia Debida Operativa
- Barclays es signatario de los Principios para la Inversión Responsable de las Naciones Unidas, de modo que la consideración de los aspectos ambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) es parte integral del proceso de análisis y de evaluación

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 indicada del fondo 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. La rentabilidad del índice de mercado (si se indica) no incluye el efecto de las eventuales comisiones o gastos.

Rentabilidad a 12 meses

	31.05.2018 - 31.05.2019	31.05.2017 - 31.05.2018	31.05.2016 - 31.05.2017	31.05.2015 - 31.05.2016	31.05.2014 - 31.05.2015
Fondo	-3,2	-	-	-	-
Índice de referencia	0,3	-	-	-	-

Rentabilidad acumulada 31 mayo 2019 (%)

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	An. 3a	Desde el lanzamiento	Desde el lanzamiento an.
Fondo	0,0	-2,1	2,9	-3,2	-	-	-10,7	-8,1
Índice de referencia	0,3	-1,2	4,4	0,3	-	-	-6,9	-5,2

Fuente: Morningstar a 31 mayo 2019

Los datos de rentabilidad, distribución rendimiento y gastos corrientes que aparecen se refieren a la clase de acumulación M (GBP). El rendimiento de los índices de mercado y del fondo se ha calculado comparando las medianas de precios, la base de rentabilidad total. La rentabilidad indicada del fondo incluye el impacto de la cobertura del riesgo de cambio con respecto a la moneda de base del fondo, mientras que la rentabilidad del índice de mercado es en dicha moneda de base, por lo que no incluye ningún impacto de cobertura del riesgo de cambio. La magnitud de dicho impacto puede variar con el tiempo y ser positiva o negativa.

Información esencial

Clase de acciones:

M

Tipo de fondo

OEIC

Domicilio del fondo

Irlanda

Fecha de lanzamiento

02/01/2018 (EUR)(Acc)

29/01/2018 (GBP)(Acc)

04/09/2018 (USD)(Acc)

Frecuencia de valoración

Diaria

Índice de referencia

JP Morgan GBI-EM Global

Diversified Total Return Index

Patrimonio del Fondo

\$425,0m

Gastos corrientes

0,94%

Distribución Rendimiento

4,22% (31/05/2019)

Refleja los montos que se prevén 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.

GlobalAccess Emerging Market Local Currency Debt Fund

Distribución por Gestores de inversiones



Objetivo de asignación: 40%

- 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

BLACKROCK

Objetivo de asignación: 60%

- Añadimos BlackRock al fondo en agosto de 2018
- Los gestores del fondo, Sergio Trigo Paz y Laurent Develay, se incorporaron a BlackRock en junio de 2012, procedentes de BNP Paribas. Cuentan con el apoyo de un equipo dedicado a deuda de mercados emergentes (DME) de más de 30 personas
- El proceso es flexible y está construido para adaptarse a distintas dinámicas de mercado
- El proceso se basa en un análisis de escenarios de factores/temas globales que impactan la DME. Cada tema está diseñado sobre la base de una posición larga/corta o sobreponderada/infraponderada para captar una tendencia

Posición por Países

	Fondo (%)	MI (%)
México	13,2	10,0
Brasil	12,4	10,0
Indonesia	9,6	9,9
Sudáfrica	9,3	8,6
Colombia	8,7	7,0
Malasia	8,7	6,2
Polonia	8,6	9,0
Rusia	8,2	8,0
Hungría	3,6	4,2
Otro	17,7	27,1

Información esencial

Valor liquidativo

€0,54 (31/05/2019)(EUR)(Acc)
 £0,46 (31/05/2019)(GBP)(Acc)
 \$0,71 (31/05/2019)(USD)(Acc)

Posiciones

243

Código Sedol

B8JWHG7 (EUR)(Acc)
 B6YB323 (GBP)(Acc)
 B8JVRT7 (USD)(Acc)

Código ISIN

IE00B8JWHG71 (EUR)(Acc)
 IE00B6YB3237 (GBP)(Acc)
 IE00B8JVRT75 (USD)(Acc)

Código Bloomberg

BGEMMEA:ID (EUR)(Acc)
 BGEMMSA:ID (GBP)(Acc)
 BGEMMUA:ID (USD)(Acc)

Depositario

Northern Trust Fiduciary Services
 (Ireland) Limited

Métricas de riesgo

	Fondo	Mkt Idx
Rentabilidad al vencimiento	5.90%	6.21%
Peor rentabilidad modificada	6.17%	6.17%
Duración	5.06	5.25
Duración ajustada a opciones	5.16	5.35

GlobalAccess Emerging Market Local Currency Debt Fund

Factores de riesgo

Exposición a derivados

El fondo utiliza derivados como parte de su estrategia de inversión, además del uso de la Gestión Eficiente de Cartera (EPM, en inglés) para ayudar a gestionar el riesgo, reducir costes y mejorar los resultados. Los inversores deben ser conscientes de que el uso de estos instrumentos puede, en determinadas circunstancias, aumentar la volatilidad y el perfil de riesgo del Fondo más allá de lo que se espera de un fondo que sólo invierte en bonos corporativos y gubernamentales. El fondo también puede estar expuesto al riesgo de que la sociedad emisora del derivado no cumpla sus obligaciones, lo que a su vez podría dar lugar a pérdidas.

Mercados emergentes

Los mercados emergentes no están en general tan bien regulados como el Reino Unido y a veces puede ser difícil comprar y vender inversiones en estas áreas. También hay más posibilidades de inestabilidad política y económica, por lo que estos fondos conllevan unos mayores riesgos que los que invierten en mercados más grandes y más establecidos.

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.

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.

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.

Deuda high yield

Estos fondos invierten en deuda high yield, que conlleva un mayor riesgo de impago que la deuda corporativa de grado de inversión. Las condiciones económicas también tienen un mayor efecto sobre su precio.

Rentabilidad al vencimiento

La Rentabilidad al vencimiento (YTM, por sus siglas en inglés) es una estimación del porcentaje de rentabilidad media anual que recibirá el inversor si mantiene todos los bonos incluidos en el fondo hasta su fecha de vencimiento, suponiendo también que todos cumplen sus compromisos de pago. Esta medida de rentabilidad se diferencia de la rentabilidad corriente, más familiar, principalmente en que tiene en cuenta que, al vencimiento, los bonos deberán amortizarse a su valor nominal, aunque en ese momento puedan negociarse por encima o por debajo de dicho valor. La YTM no refleja el riesgo de que los emisores de los bonos incurran en incumplimiento de sus obligaciones, en cuyo caso los rendimientos serían inferiores.

Peor rentabilidad

Peor rentabilidad (YTW, por sus siglas en inglés) es una estimación de la rentabilidad más baja que percibirá el inversor con sus inversiones en bonos sin que los emisores incurran efectivamente en impago. La YTW se calcula estableciendo las hipótesis más pesimistas y calculando la rentabilidad que se percibiría si cada emisor recurre a ciertas cláusulas de garantía, incluidas las amortizaciones anticipadas, requerimientos o fondos de amortización. La rentabilidad que finalmente se percibirá no es la peor, ya que el verdadero escenario más negativo ocurrirá en el supuesto de que uno o varios emisores incumplan las obligaciones que han contraído con los inversores del bono.

Duración modificada

La duración modificada mide la sensibilidad del precio de un bono a las variaciones de los tipos de interés.

Duración ajustada a opciones

La Duración ajustada a opciones (OAD, por sus siglas en inglés) es un concepto similar a la Duración; mide la sensibilidad respecto a las variaciones de los tipos de interés pero también tiene en cuenta cualquier característica especial de los bonos mantenidos, por ejemplo, el derecho del emisor a modificar las condiciones del bono en determinadas circunstancias. La Duración y la Duración ajustada a opciones, conjuntamente, son indicadores de la sensibilidad de un fondo a variaciones de los tipos de interés del mercado, que suelen verse afectados, en particular, por cambios en las expectativas sobre la futura inflación.

GlobalAccess Emerging Market Local Currency Debt 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 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 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