

# GlobalAccess Emerging Market Local Currency Debt Fund

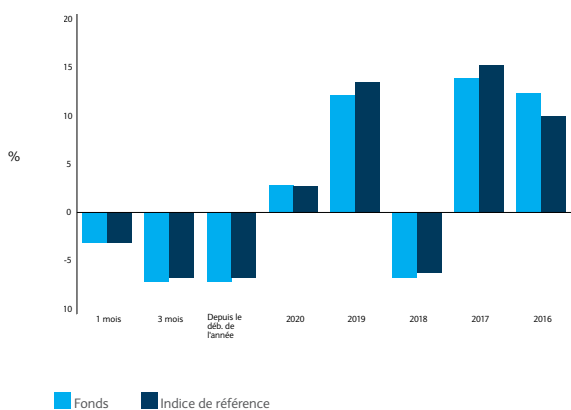
## Objectif de Gestion

Le Fonds cherche à obtenir un rendement total en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis par des gouvernements de Pays émergents et des sociétés exposées directement ou indirectement à des Pays émergents et libellés en devise locale ou non.

## Caractéristiques du fonds

- Le Fonds est géré par un Gestionnaire de Portefeuille expérimenté, qui sélectionne au moins un gérant de fonds tiers dans le but de générer des « performances supérieures » régulières face à un indice de référence donné sur la durée. Le Fonds est constitué sous forme de portefeuille diversifié avec contrôle du risque, évitant les penchants de style de gestion d'investissement majeurs
- Les gérants de fonds tiers sont sélectionnés selon un processus de recherche et d'évaluation rigoureux « 5P » Barclays qui prend en considération : Parent (société mère), People (personnel), Philosophy (philosophie), Process (processus) et Performance (performances)
- L'Équipe de Recherche de Gérants Barclays se compose de neuf Gestionnaires de Portefeuille hautement qualifiés et expérimentés, soutenus par une Équipe Diligence Raisonnable Opérationnelle dédiée

## Performances



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 long terme.

Les données de performance du Fonds 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. Les performances de l'indice boursier (lorsqu'elles sont indiquées) ne comprennent pas l'effet de tous frais éventuels.

## Performances annuelles glissantes (%)

	31.03.2020 - 31.03.2021	31.03.2019 - 31.03.2020	31.03.2018 - 31.03.2019	31.03.2017 - 31.03.2018	31.03.2016 - 31.03.2017
Fonds	14,7	-9,2	-9,2	12,2	7,1
Indice de référence	13,0	-6,5	-7,6	13,0	5,5

## Performances cumulées au 31 mars 2021 (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans ann.	5 ans	5 ans ann.
Fonds	-3,1	-7,1	3,1	14,7	-5,4	-1,8	13,7	2,6
Indice de référence	-3,1	-6,7	2,3	13,0	-2,3	-0,8	16,4	3,1

Source: Morningstar au 31 mars 2021

Les performances, données de rendements et frais courants attachées correspondent aux actions M 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.

## Caractéristiques clés

### Catégorie d'actions

M

### Forme juridique

OEIC

### Domicile

Irlande

### Date de lancement

02/01/2018 (EUR)(Acc)  
04/09/2018 (USD)(Acc)  
08/10/2019 (GBP)(Dis)  
14/11/2012 (USD)(Dis)

### Fréquence de valorisation

Quotidienne

### Indice de référence

JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index (Total Return)

### Actifs sous gestion

\$380,5m

### Frais courants

0,89%

### 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

### Rendement distribué

3,94% (31/03/2021)

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.

# GlobalAccess Emerging Market Local Currency Debt Fund

## Allocation par Gestionnaire



Affectation cible: 40%

- Colchester Global Investors a été intégré au Fonds en novembre 2012
- Fondée en 1999 et basée à New York, Colchester Global Investors est une société indépendante (détenue majoritairement par ses employés), spécialisée dans les services de gestion d'obligations mondiales et internationales.

**BlackRock**

Affectation cible: 60%

- BlackRock a été intégré au sein du Fonds en août 2018
- Les gestionnaires de portefeuille, Sergio Trigo Paz et Laurent Develay, ont rejoint BlackRock en juin 2012 en provenance de BNP Paribas. Ils sont soutenus par une équipe dette des marchés émergents (DME) dédiée, composée de plus de 30 collaborateurs
- Le processus est flexible et élaboré de façon à s'adapter aux différentes dynamiques des marchés
- Le processus est basé sur l'analyse de scénarios des moteurs/thèmes mondiaux impactant la DME. Chaque thème est conçu sur une base long/court ou sur-pondéré/sous-pondéré pour exploiter un cas de figure

## Allocation géographique

	Fonds (%)	MI (%)
Mexique	12,0	9,4
Indonésie	11,2	9,7
Brésil	9,5	8,3
Afrique du Sud	9,5	7,7
Malaisie	8,3	7,4
Colombie	7,2	4,9
Russie	7,1	7,3
Chine	6,5	10,0
Pologne	3,2	8,0
Autre	25,5	27,3

## Caractéristiques clés

### Agent centralisateur

CACEIS Bank France

### Heure limite de passage des ordres

14:30 HEC

### Valeur liquidative

€0,54 (31/03/2021)(EUR)(Acc)  
 \$0,74 (31/03/2021)(USD)(Acc)  
 £0,38 (31/03/2021)(GBP)(Dis)  
 \$0,60 (31/03/2021)(USD)(Dis)

### Nombre de lignes

448

### Code Sedol

B8JWHG7 (EUR)(Acc)  
 B8JVRT7 (USD)(Acc)  
 B8DZ836 (GBP)(Dis)  
 B8JWJ05 (USD)(Dis)

### Code ISIN

IE00B8JWHG71 (EUR)(Acc)  
 IE00B8JVRT75 (USD)(Acc)  
 IE00B8DZ8363 (GBP)(Dis)  
 IE00B8JWJ056 (USD)(Dis)

### Code Bloomberg

BGEMMEA:ID (EUR)(Acc)  
 BGEMMUA:ID (USD)(Acc)  
 BGEMMSD:ID (GBP)(Dis)  
 BGEMMUD:ID (USD)(Dis)

### Dépositaire

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited

### Devise de référence du fonds

USD

### Mesure du Risque

	Fonds	Mkt Idx
Rendement à l'échéance	5.57%	4.81%
Rendement le plus mauvais	5.57%	4.81%
Duration modifiée	4.84	5.28
Duration ajustée en fonction des clauses optionnelles	5.00	5.44

# GlobalAccess Emerging Market Local Currency Debt Fund

## Facteurs de risque

### Exposition aux instruments dérivés

Ce fonds investit dans des instruments dérivés dans le cadre de sa stratégie d'investissement, indépendamment de leur usage à des fins de Gestion Efficace de Portefeuille (GEP). Les investisseurs sont priés de noter que l'emploi de ces instruments peut, dans certaines circonstances, accentuer la volatilité et le profil de risques du Fonds au-delà de ceux généralement associés à un fonds investissant dans des actions uniquement. Le fonds peut également être exposé au risque de voir la société émettant l'instrument dérivé ne pas honorer ses obligations, ce qui, à son tour, peut entraîner des pertes.

### Marchés émergents

Les marchés émergents sont généralement moins bien réglementés qu'au Royaume-Uni et il peut parfois être difficile d'acheter et de vendre des titres de placement dans ces régions. Compte tenu de la probabilité accrue d'instabilité politique et économique, ces fonds comportent également des risques plus élevés que ceux investissant sur des marchés de plus grande taille et plus établis.

### 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.

### Inflation

L'inflation réduira la valeur réelle de vos investissements à l'avenir.

### Investissements à long terme

Les investissements sur les marchés boursiers doivent être considérés comme des investissements à long terme.

### Offshore

Vous n'êtes normalement pas habilité à bénéficier d'une indemnisation au titre du Système d'Indemnisation des Services Financiers en vigueur au Royaume-Uni, eu égard aux fonds offshore.

### Les rendements ne sont pas garantis

Le produit que vous tirez de la vente de votre investissement n'est pas garanti ; il dépend des performances de vos investissements.

### Imposition et dégrèvement fiscal

Les taux d'imposition et de dégrèvement fiscal sont sous réserve de modifications.

### Valeur des investissements

La valeur des investissements et les revenus que vous tirez de ces derniers peuvent aussi bien baisser qu'augmenter.

### Obligations à haut rendement

Ces fonds investissent dans des obligations à haut rendement, qui comportent un risque accru de défaillance par rapport aux obligations de sociétés de notation investment-grade. La conjoncture économique aura également des répercussions plus importantes sur leur cours.

### Rendement à l'échéance

Le rendement à l'échéance (« Yield to Maturity » ou « YTM ») est une estimation du rendement annuel moyen en pourcentage qui sera perçu si toutes les obligations au sein du fonds sont conservées jusqu'à leurs dates d'échéance et en supposant qu'elles s'acquittent toutes des paiements promis. La principale différence entre cette mesure du rendement et le rendement courant plus familier est qu'elle prend en compte le fait que, à l'échéance, toute obligation doit être remboursée à sa valeur nominale, même si elle peut alors se négocier au-dessus ou au-dessous de cette valeur nominale. Le rendement à l'échéance ne prend pas en compte le risque selon lequel les émetteurs des obligations peuvent manquer à leurs engagements, auquel cas les rendements seront inférieurs.

### Rendement le plus mauvais

Le rendement le plus mauvais (« Yield-to-Worst » ou « YTW ») est une estimation du rendement le plus bas qui sera perçu sur les participations obligataires sans défaillance effective de la part des émetteurs. Le rendement le plus mauvais est calculé au moyen d'hypothèses du pire scénario et en calculant le rendement qui serait perçu si chaque émetteur invoquait des dispositions, dont remboursements anticipés, achats ou fonds d'amortissement. Il ne s'agit pas du pire rendement effectif qui sera perçu, car le véritable pire scénario se produira dans l'éventualité où un ou plusieurs émetteurs manquent à leurs engagements envers les investisseurs dans une obligation.

### Duration modifiée

La duration modifiée évalue la sensibilité aux prix d'une obligation en réponse à une variation des taux d'intérêt.

### Duration ajustée en fonction des clauses optionnelles

La duration ajustée en fonction des clauses optionnelles (« Option Adjusted Duration » ou « OAD ») est similaire à la duration. C'est une mesure de la sensibilité aux mouvements des taux d'intérêt mais elle prend également en compte toute caractéristique particulière des obligations détenues, comme le droit de l'émetteur de modifier les conditions de l'obligation dans certaines circonstances. Ensemble, la duration et la duration ajustée en fonction des clauses optionnelles sont des indicateurs de la sensibilité du fonds aux mouvements des taux d'intérêt du marché qui sont en général plus particulièrement impactés par les variations des prévisions inflationnistes.

# GlobalAccess Emerging Market Local Currency Debt Fund

## Services aux clients handicapés

Nous nous sommes engagés à fournir le même niveau de service à tous nos clients, y compris aux personnes handicapées. Pour obtenir le présent document en braille, en gros caractères ou sur cassette audio, veuillez appeler le +44 (0)345 7345 345.

## 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, George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irlande.

---

## En savoir plus et nous contacter

[www.barclaysinvestments.com](http://www.barclaysinvestments.com)