

GlobalAccess US Value Fund

Actions de catégorie B

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: Ceredex Value Advisors, Cramer Rosenthal McGlynn et Artisan

www.barclaysinvestments.fr



31 août 2015

Objectif de Gestion

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des sociétés américaines.

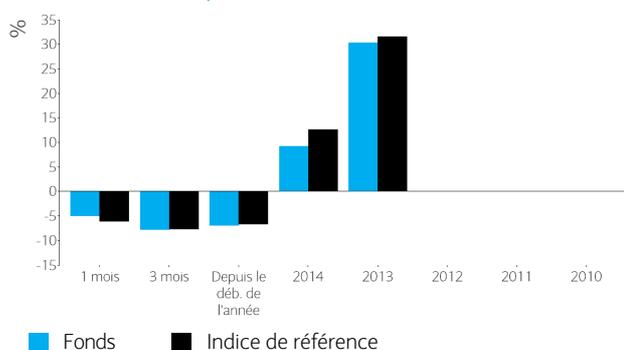
Aperçu GlobalAccess

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 cherche à générer une croissance du capital à long terme principalement par le biais d'un investissement dans des sociétés américaines de Valeur de Grande Capitalisation
- L'indice de référence est le Russell 1000 Value ; le Fonds n'affiche pas un penchant pour les titres de qualité fortement décotés par rapport à son indice de référence. Il affiche un penchant pour la qualité comparé à son propre indice de référence mais il présente des caractéristiques de valeur par rapport à l'indice fondamental, le S&P 500
- Il n'existe pas d'écarts importants par rapport à l'indice, ce qui devrait réduire la volatilité globale associée à un investissement dans la valeur, tout en tirant profit de la prime de valeur

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 | -6.0 | 19.6 | 20.5 | - | - |
| Indice de référence | -4.2 | 23.6 | 22.2 | - | - |

Performance cumulée depuis 31.08.2015

| | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | Depuis le lancement |
|---------------------|--------|--------|--------|------|-------|---------------------|
| Fonds | -4.9 | -7.7 | -7.4 | -6.0 | 35.5 | 42.5 |
| Indice de référence | -6.0 | -7.6 | -7.1 | -4.2 | 44.7 | 54.0 |

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

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

- Le Russell 1000 Value a cédé 6 % au cours du mois, soit un résultat légèrement supérieur à celui de l'indice Russell 1000 Growth qui a perdu 6,1 %. Les rendements sur l'ensemble de la sphère des capitalisations boursières ont été plutôt homogènes, à l'exception des moyennes capitalisations et micro capitalisations qui ont surclassé la majorité de cet univers. Malgré la liquidation du marché, le segment méga capitalisations de l'univers américain a été dans l'ensemble la capitalisation boursière la moins performante
- Le Fonds a surclassé son indice de référence, dynamisé principalement par la sélection de titres au sein des secteurs de l'industrie et de l'énergie. Les sociétés du secteur de l'énergie et apparentées (industrie) qui avaient précédemment enregistré des performances inférieures se sont ressaisies au cours du mois d'août, le brut rebondissant après avoir atteint un niveau plancher
- Artisan a été le gérant le plus performant, récupérant une grande partie des pertes relatives subies le mois précédent
- A la fin du mois, le portefeuille est légèrement moins cher que l'indice de référence et offre une qualité légèrement supérieure (ratio cours/bénéfice exercice 1 : 14,8 x contre 15,1 x, taux de rendement des capitaux propres : 14 % contre 13 %, ratio dette/capitaux : 33 % contre 37 %)

Caractéristiques Clés du Fonds

Forme juridique

Société d'investissement de type ouvert

Domicile

Irlandais

Date de lancement

01/02/2012 (Dist)(GBP)

15/01/2013 (Cap)(GBP)

20/05/2015 (Cap)(USD)

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Indice de référence

Russell 1000 Value

Actifs sous gestion

\$627,8m

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

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Allocation par gestionnaire



- Artisan a été intégré au sein du Fonds en février 2013
- Artisan a été fondé en 1994 et se concentre sur les stratégies valeur
- Scott Satterwhite, James Kieffer et George Serl sont les gestionnaires de portefeuilles ; ils travaillent main dans la main depuis plus de dix ans et sont épaulés par deux analystes dédiés
- L'équipe se focalise sur trois critères majeurs : valorisations attrayantes, situation financière solide et économie d'entreprise séduisante
- Il s'agit d'un portefeuille concentré de 30-40 participations, avec une exposition maximale de 25 % aux sociétés non-américaines

Affectation cible: 30,0%



- Ceredex Value Advisors a été intégré au sein du Fonds en novembre 2011
- RidgeWorth est une société de gestion de portefeuille, détenue majoritairement par SunTrust Banks, comptant des participations dans des cabinets d'investissements institutionnels axés sur un style spécifique. Son produit Valeur Actions Américaines est géré par un cabinet dénommé Ceredex
- Le gestionnaire du produit Valeur Grande Cap, Mills Riddick, bénéficie de plus de vingt années d'expérience

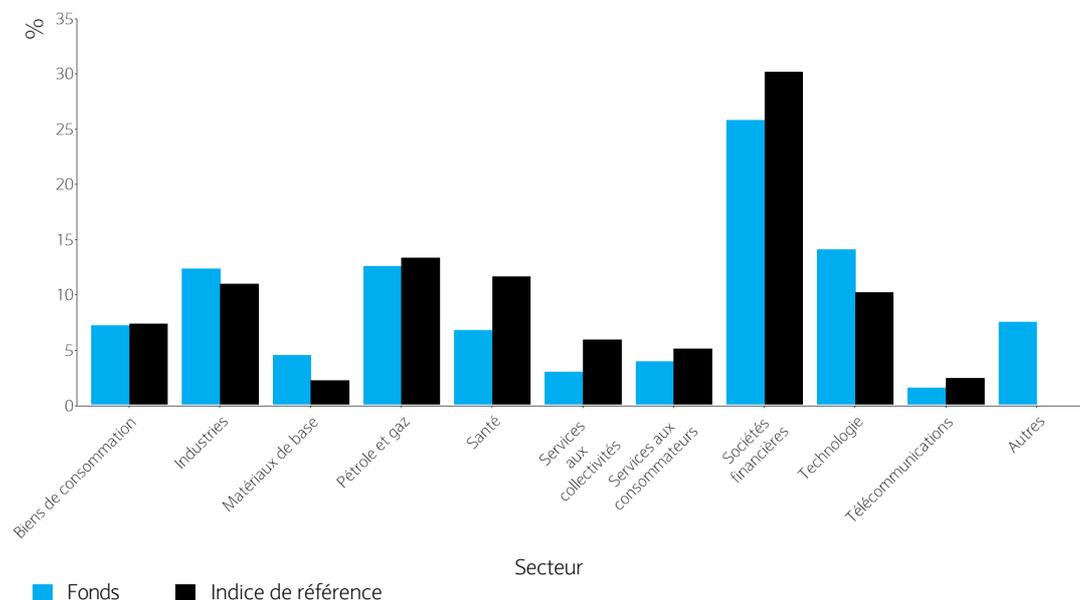
Affectation cible: 40,0%



- Cramer Rosenthal McGlynn a été intégré au sein du Fonds en novembre 2011
- CRM a été fondé en 1973 en qualité de gérant spécialisé dans les investissements dans la valeur
- Le DG et gestionnaire de fonds pour le mandat Grande Cap est Jay Abramson. Il a rejoint le cabinet en 1985 et bénéficie de plus de trente années d'expérience
- La recherche de trois éléments – changement, indifférence et évaluation – est au cœur même de la philosophie d'investissement de CRM

Affectation cible: 30,0%

Allocation sectorielle de la poche action



Allocation géographique

| Pays | Fonds | Indice de référence |
|--------------|-------|---------------------|
| États-Unis | 85,0% | 91,5% |
| Suisse | 2,5% | 0,4% |
| Canada | 1,6% | 0,1% |
| Irlande | 1,5% | 2,9% |
| Corée du Sud | 1,4% | 0,0% |
| Royaume-Uni | 1,0% | 0,2% |
| France | 0,7% | 0,0% |
| Japon | 0,7% | 0,0% |
| Pays-Bas | 0,3% | 0,1% |
| Autres | 5,3% | 4,7% |

10 Principales lignes

| Portefeuille | Fonds | Indice de référence |
|----------------------|-------|---------------------|
| Oracle Corp. | 2,5% | 0,5% |
| EMC Corp. | 2,4% | 0,5% |
| Wells Fargo & Co. | 2,3% | 2,5% |
| Pfizer | 2,1% | 2,0% |
| Procter & Gamble Co. | 1,9% | 2,0% |
| Hess Corp. | 1,8% | 0,2% |
| Citigroup | 1,8% | 1,7% |
| EOG Resources | 1,7% | 0,4% |
| Cisco Systems | 1,7% | 1,3% |
| MetLife | 1,5% | 0,5% |

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

£14,82 (28/08/2015) (Dist)(GBP)
 £14,84 (28/08/2015) (Cap)(GBP)
 \$25,17 (28/08/2015) (Cap)(USD)

Nombre de lignes

117

Code Sedol

B6VBCZ2 (Dist)(GBP)
 B6VBDB5 (Cap)(GBP)
 B3XW3Q0 (Cap)(USD)

Code ISIN

IE00B6VBCZ25 (Dist)(GBP)
 IE00B6VBDB55 (Cap)(GBP)
 IE00B3XW3Q06 (Cap)(USD)

Code Bloomberg

BUSVBCD:ID (Dist)(GBP)
 BUSVBGA:ID (Cap)(GBP)
 BUSVBUA: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

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.