

GlobalAccess EM Local Currency Debt Fund

Actions de catégorie A

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: Stone Harbor et Colchester Global Investors

www.barclaysinvestments.fr



31 août 2015

Objectif de Gestion

Le Fonds cherche à obtenir un rendement total en investissant essentiellement 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.

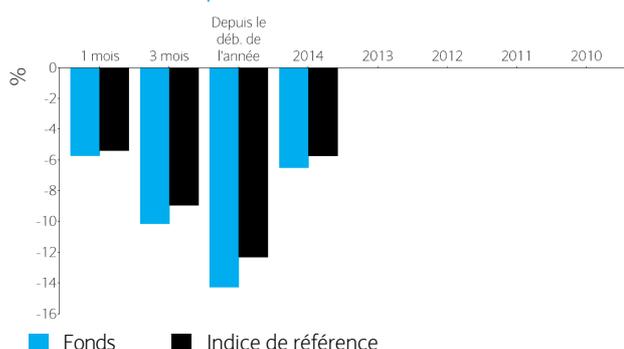
Aperçu GlobalAccess

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 est co-géré par Stone Harbor Investment Partners (80 %) et Colchester Global Investors (20 %) et a comme indice de référence le JP Morgan GBI-EM GD (USD Unhedged) Index
- Les deux gérants se complètent très bien. Stone Harbor se focalise sur les fondamentaux des titres souverains de la sphère du crédit tout en adoptant une approche quantitative en matière de sélection de valeurs, tandis que l'approche de Colchester est centrée sur l'identification et l'investissement dans des marchés et devises qui offrent un rendement réel attractif. Le portefeuille de Stone Harbor est bien diversifié, tandis que celui de Colchester est plus concentré
- Le Fonds a pour objectif de générer des performances régulières dans toutes les conjonctures de marché avec une volatilité inférieure

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	-23.6	6.9	-	-	-
Indice de référence	-21.5	8.3	-	-	-

Performance cumulée depuis 31.08.2015

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le lancement
Fonds	-5.7	-10.1	-13.0	-23.6	-	-30.9
Indice de référence	-5.4	-8.9	-11.4	-21.5	-	-26.4

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

Les performances, données de rendements et frais courants attachées correspondent aux actions A de distribution (EUR).

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

- La dette émergente libellée en monnaie locale a de nouveau produit des rendements négatifs en août. Le Fonds a sous-performé l'indice au cours du mois
- Stone Harbor a produit la meilleure performance, profitant de la sous-pondération du Pérou et de la surpondération du zloty polonais et du leu roumain. La surpondération des obligations russes et la sous-pondération du forint hongrois et du baht thaïlandais ont freiné la performance relative durant le mois
- Colchester a souffert principalement de son exposition à certaines devises, les positions surpondérées sur le peso mexicain, le réal brésilien et le ringgit malaisien représentant les principaux freins à la performance. Les moteurs de performance incluent la sous-pondération de la roupie indonésienne, de la livre turque et du peso colombien. Dans le secteur obligataire, la pondération nulle de la Russie et du Nigéria a créé de la valeur
- Au cours du mois, au sein du portefeuille, Stone Harbor a renforcé sa pondération de la Pologne (taux et change) et réduit son exposition aux monnaies du Chili, du Brésil et de la Malaisie. Colchester a augmenté sa position hors indice sur le won coréen

Caractéristiques Clés du Fonds

Forme juridique

Société d'investissement de type ouvert

Domicile

Irlandais

Date de lancement

18/04/2013 (Dist)(EUR)

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Indice de référence

JPMorgan GBI-EM Global Diversified (USD unhedged)

Actifs sous gestion

\$87,1m

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

Frais courants

1,71%

Données de risque

Volatilité -
Volatilité dell'indice 10,6%
Bêta -
Tracking Error 8,7%

Les chiffres ci-dessus sont annualisés et font référence à trois ans de données à la date de cette fiche de reporting. Dans le cas où trois années d'historique ne seraient pas disponibles, les indicateurs ci-dessus sont annualisés et font référence aux données depuis le lancement.

Rendement distribué

4,49% (31/08/2015)

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.

Devise de référence du fonds

USD

Allocation par gestionnaire



- 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.
- Au cœur de la philosophie axée sur la valeur de Colchester réside la conviction selon laquelle les investissements doivent être évalués en termes de revenus réels générés (après inflation). Son approche est basée sur une analyse de l'inflation, des taux d'intérêt réels et des taux de change réels, alliée à une évaluation des équilibres financiers des obligations souveraines, de la conjoncture monétaire et des objectifs des politiques.

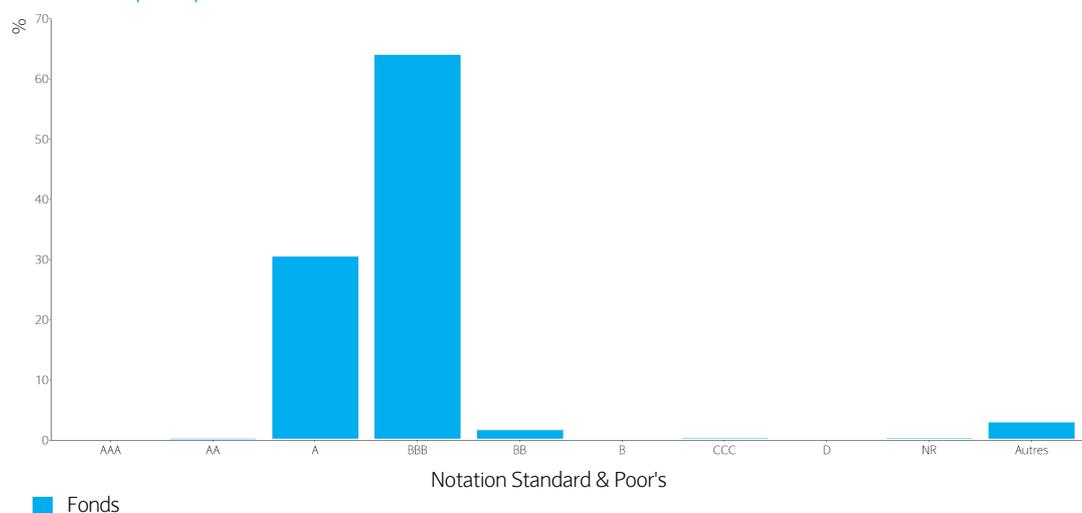
Affectation cible: 20,0%



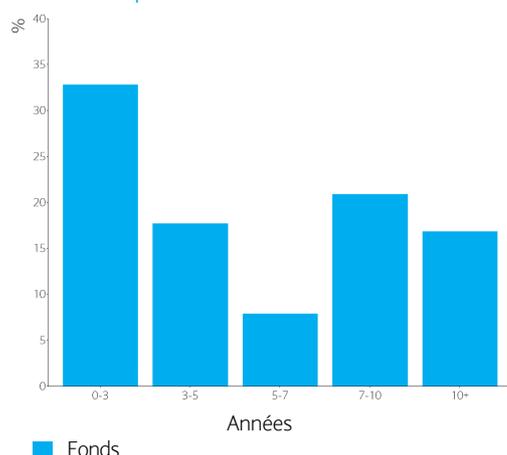
- Stone Harbor Investment Partners a été intégré au Fonds en novembre 2012
- Basée à New York, Stone Harbor est une société mondiale de gestion d'investissements obligataires institutionnels, spécialisée dans les marchés émergents, le haut rendement et les stratégies multisectorielles
- Les membres fondateurs de l'équipe Dette Marchés Emergents travaillent main dans la main depuis le début des années 90 et peuvent se prévaloir de l'un des plus longs palmarès dans cette classe d'actifs
- La stratégie d'investissement vise à optimiser le rendement total et à générer un alpha (sur-performances) au moyen d'une sélection de pays, de devises et de titres minutieuse

Affectation cible: 80,0%

Allocation par qualité de crédit



Allocation par maturité



Allocation géographique

Pays	Fonds
Mexique	17,5%
Brésil	16,7%
Colombie	10,0%
Afrique du Sud	10,0%
Malaisie	9,5%
Indonésie	7,2%
Thaïlande	6,8%
Turquie	6,5%
Pérou	4,7%
Autres	11,2%

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
€0,51 (28/08/2015) (Dist)(EUR)

Nombre de lignes
127

Code Sedol
B8JV258 (Dist)(EUR)

Code ISIN
IE00B8JV2588 (Dist)(EUR)

Code Bloomberg
BGEMAED:ID (Dist)(EUR)

Dépositaire
Northern Trust Fiduciary Services
(Ireland) Limited

Agent centralisateur
CACEIS Bank France

Heure limite de passage des ordres
14:30 HEC

Facteurs de risque

Marchés émergents: Le fonds investit sur les marchés émergents, qui sont généralement moins réglementés que les marchés britanniques. Le potentiel d'instabilité politique ou économique y est plus important et les accords de dépôt, de négociation et de règlement moins sûrs. Ces marchés peuvent également être moins liquides. En outre, les placements effectués sur ces marchés subissent les fluctuations des taux de change, ce qui peut faire augmenter ou diminuer leur valeur. Par conséquent, ces placements sont plus risqués.

Obligations à haut rendement: Le fonds investit dans des obligations à haut rendement. Le risque de défaut inhérent à ces obligations est plus élevé que celui des obligations investment grade. En outre, les fluctuations du climat économique et des taux d'intérêt peuvent avoir un impact plus important sur leurs cours. Les objectifs de revenus peuvent ne pas être atteints et les revenus distribués aux investisseurs peuvent fluctuer.

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.