Barclays MultiManager Portfolio 4

Acciones Clase A

Nuestra filosofía de inversión conjuga las dimensiones emocional y científica de la inversión y orienta a su cliente en una cartera personalizada... una que refleja más estrechamente tanto su actitud financiera como sus objetivos de inversión

www.barclaysinvestments.es

31 agosto 2015

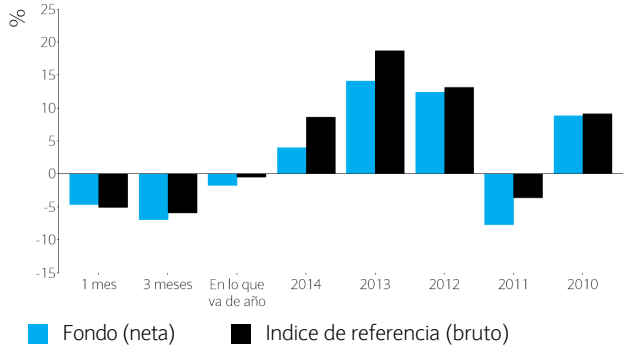
Objetivo de inversión

Invertir fundamentalmente en instituciones de inversión colectiva reguladas, que tengan por objetivo lograr, a largo plazo, crecimiento del capital, a través de una cartera diversificada de acciones y bonos.

Características del fondo

Este fondo multigestionado está protegido frente a las fluctuaciones de los tipos de cambio y diversificada entre clases de activos tradicionales, regiones y gestores externos. Alpha se genera a través de exposiciones a gestores de inversión externos y mediante la implementación de visiones de asignación táctica de activos. La estructura del fondo permite una gestión de la inversión tendente a la eficiencia tributaria. En tanto que producto de rentabilidad de mercado, el valor de la inversión puede subir y bajar. Las acciones de estos fondos están disponibles tanto en la clase de acumulación (Acum) como en la de distribución (Dist).

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)	-2.4	11.9	11.8	5.8	5.4
Indice de referencia (bruto)	1.1	16.7	13.8	9.3	6.1

Rentabilidad acumulada 31.08.2015 (%)

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	Cinco Años
Fondo (neta)	-4.6	-6.9	-5.5	-2.4	22.0	36.1
Indice de referencia (bruto)	-5.0	-5.9	-4.5	1.1	34.3	55.8

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

Los datos de rentabilidad, distribución rendimientoque y gastos corrientes que aparecen se refieren a la clase de distribución A (GBP).

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

- Los mercados cerraron con fuertes pérdidas tras las turbulencias del mercado debido a los acontecimientos en China, que agravaron unos temores de desaceleración económica que tuvieron eco en todo el mundo. Todas las clases de activos cerraron el mes con pérdidas excepto el efectivo, una clase de activo que seguimos sobreponderando
- En renta variable, Europa sin el Reino Unido y Asia fueron los peores mercados de entre los desarrollados, impactados por la apreciación del euro y la desaceleración de la actividad económica en China. Los mercados emergentes rindieron menos que los desarrollados, afectados no solo por las expectativas económicas inferiores sino también por la depreciación de las divisas
- En renta fija, la deuda pública y el crédito de grado de inversión se comportaron mejor que la deuda high yield y de mercados emergentes en un entorno de aversión al riesgo. Tenemos una infraponderación global en renta fija y una sobreponderación en efectivo, una asignación que tuvo una contribución positiva durante el mes
- La selección de gestores fue positiva en agosto para todas las clases de activos

Datos del Fondo

Tipo de fondo
SICAV

Domicilio del fondo
Luxemburgo

Fecha de lanzamiento
20/10/2006 (Dist)(GBP)
07/05/2008 (Acum)(GBP)
10/12/2010 (Acum)(EUR)
10/12/2010 (Acum)(USD)
10/12/2010 (Dist)(EUR)
10/12/2010 (Dist)(USD)
02/12/2013 (Dist)(JPY)

Frecuencia de valoración
Diaria

Índice de referencia
5% LIBOR GBP 3 Months
20% Barclays Global Aggregate Index (GBP hedged)
75% MSCI World All Country Index (GBP hedged)

Patrimonio del Fondo
£159,8m

Gastos Corrientes
2,65%

Rendimiento bruto desd lanzamiento
0,00% (31/08/2015)

Refleja distribuciones durante los últimos doce meses como un porcentaje del precio unitario, a la fecha indicada. No incluye ningún cargo preliminar y los inversores podrían estar sujetos a impuestos respecto de sus distribuciones.

Asignación de Activos

Tipo de activo	Asignación estratégica de activos - AEA	Asignación Táctica	Fondo
Efectivo y bonos de vencimientos cortos	6,0%	Sobreponderación	14,0%
Deuda pública de países desarrollados	3,0%	Neutral	2,9%
Bonos con grado de inversión	8,0%	Infraponderación	5,6%
Bonos de alta rentabilidad y de mercados emergentes	14,0%	Infraponderación	9,8%
Renta variable de mercados desarrollados	54,0%	Sobreponderación	56,0%
Renta variable de mercados emergentes	15,0%	Infraponderación	11,7%

Fuente: Barclays

Posiciones en cartera

17,8%	GlobalAccess US Value	Ceredex Value Advisors 40,0%	Cramer Rosenthal McGlynn 30,0%	Artisan 30,0%		
9,4%	GlobalAccess Europe (ex-UK) Alpha	Allianz Global Investors 35,0%	Argonaut 30,0%	BlackRock 20,0%	JPMorgan 15,0%	
8,7%	GlobalAccess Japan	Schroders 70,0%	Baillie Gifford 30,0%			
6,8%	GlobalAccess Emerging Market Equity	Schroders 32,0%	Somerset Capital 24,0%	Arrowstreet 19,0%	Pzena Investment Management 15,0%	ARX Investimentos 4,0%
6,3%	iShares S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF					
5,9%	GlobalAccess Pacific Rim (ex-Japan)	Schroders 50,0%	Hermes 35,0%	Fidelity 15,0%		
4,7%	GlobalAccess US Small & Mid Cap Equity	Kennedy Capital 35,0%	Jackson Square Partners 30,0%	Wellington 20,0%	The London Company 15,0%	
3,5%	GlobalAccess Global Equity Income	Sarasin 40,0%	Artemis 30,0%	Kleinwort Benson Investors 30,0%		
1,7%	GlobalAccess UK Alpha	Majedie 35,0%	Jupiter 25,0%	Artemis 20,0%	Old Mutual 20,0%	
1,7%	GlobalAccess UK Opportunities	Heronbridge 35,0%	Lindsell Train 30,0%	J O Hambro Capital Management 30,0%		
1,7%	UK Core	Threadneedle Investments 40,0%	Schroders 33,0%	Liontrust 25,0%		
1,0%	iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF					
0,4%	iShares MSCI Eastern Europe Capped UCITS ETF					
6,0%	GlobalAccess Global Short Duration Bond	T Rowe Price 100,0%				
5,6%	GlobalAccess Global Corporate Bond	PIMCO 100,0%				
5,5%	GlobalAccess Global High Yield Bond	Oaktree 50,0%	Nomura 50,0%			
2,9%	GlobalAccess Global Government Bond	PIMCO 45,0%	Pioneer Investments 30,0%			
2,4%	GlobalAccess EM Local Currency Debt	Stone Harbor 80,0%	Colchester Global Investors 20,0%			
1,8%	GlobalAccess Emerging Market Debt	Wellington 80,0%	Lazard Asset Management 20,0%			
6,2%	Otros					

Asignación de la cartera | Fondo de renta variable | Fondo de renta fija | Gestor de inversiones

Fuente: Barclays

"Otros" comprende posiciones en futuros y efectivo. Las inversiones en activos denominados en divisa distinta del euro estan expuestos a las fluctuaciones del tipo de cambio.

Datos del Fondo

Valor liquidativo

£11,49 (28/08/2015) (Dist)(GBP)
£11,57 (28/08/2015) (Acum)(GBP)
€10,39 (28/08/2015) (Acum)(EUR)
$10,86 (28/08/2015) (Acum)(USD)
€10,29 (28/08/2015) (Dist)(EUR)
$10,74 (28/08/2015) (Dist)(USD)
¥1.028,09 (28/08/2015) (Dist)(JPY)

Activos en cartera

21

Código Sedol

B1L9P52 (Dist)(GBP)
B1L9KW4 (Acum)(GBP)
B5WN4H6 (Acum)(EUR)
B5B1620 (Acum)(USD)
B5MGCJ3 (Dist)(EUR)
B5V3KL3 (Dist)(USD)
B5VWSZ0 (Dist)(JPY)

Código ISIN

LU0271688250 (Dist)(GBP)
LU0271683020 (Acum)(GBP)
LU0553816314 (Acum)(EUR)
LU0553817981 (Acum)(USD)
LU0553815423 (Dist)(EUR)
LU0553817122 (Dist)(USD)
LU0553867226 (Dist)(JPY)

Código Bloomberg

BGRPADS:LX (Dist)(GBP)
BGRPAAC:LX (Acum)(GBP)
BGRAEAC:LX (Acum)(EUR)
BGRAUAC:LX (Acum)(USD)
BGRAEDS:LX (Dist)(EUR)
BGRAUDS:LX (Dist)(USD)
BGRAJDS:LX (Dist)(JPY)

Custodio

Northern Trust Global Services Ltd (Luxembourg Branch)

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.

Sociedades Más Pequeñas: El fondo invierte en sociedades más pequeñas. Las acciones de las sociedades más pequeñas pueden tener mayor volatilidad y menor liquidez que las acciones de sociedades más grandes; por tanto, los fondos de sociedades más pequeñas podrían conllevar un riesgo mayor.

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 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 englobados bajo la denominación comercial "Barclays MultiManager" son compartimentos de Barclays Portfolios SICAV, una sociedad anónima registrada en Luxemburgo como sociedad de inversión de capital variable con número de Registro B120.391 y autorizada por la CNMV bajo el número 554.

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.