

# Liquid Alternative Strategies

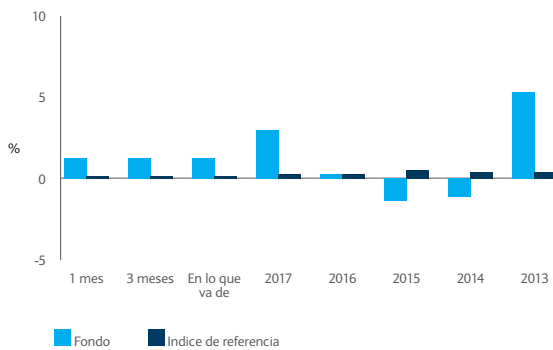
## Objetivo de inversion

El objetivo de inversión es la revalorización a largo plazo del capital a partir de una exposición a estrategias de rentabilidad absoluta.

## Características del fondo

- El Fondo facilita la exposición a una cartera gestionada activamente por los considerados en Barclays como mejores gestores de fondos alternativos. Aprovecha el riguroso proceso de due diligence de inversión y operativo, que es la piedra angular de la propuesta de estrategias de gestión alternativas
- El Fondo está gestionado por el equipo de gestión de inversiones alternativas, que se centra en la selección del gestor "mejor en su clase" de las siguientes estrategias: Long/Short Equity (Renta Variable a corto/largo), Relative Value (Valor Relativo), Global Macro, Managed Futures (Futuros Gestionados) y Event Driven (Dirigido por los Acontecimientos)
- Agregar el Fondo a una cartera tradicional puede mejorar la rentabilidad global y reducir la volatilidad, lo que significa un ajuste de rentabilidad al riesgo, y una cartera más eficiente

## 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

	31.01.2017 - 31.01.2018	31.01.2016 - 31.01.2017	31.01.2015 - 31.01.2016	31.01.2014 - 31.01.2015	31.01.2013 - 31.01.2014
Fondo	3,0	0,2	-1,3	-1,1	5,3
Índice de referencia	0,3	0,3	0,5	0,4	0,4

## Rentabilidad acumulada 31 enero 2018 (%)

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

Fuente: Morningstar a 31 enero 2018

Los datos de rentabilidad y gastos corrientes que aparecen se refieren a la clase de acumulación A (GBP). Los datos de rentabilidad indicados antes de 10 junio 2016 se refieren a la rentabilidad del Barclays Funds Barclays Weekly Hedge. La estructura de costes y comisiones del Barclays Funds Barclays Weekly Hedge era ligeramente distinta a la del fondo.

El rendimiento del fondo se ha calculado comparando las medianas de precios, la base de rentabilidad total, de la misma divisa.

## Comentario

- Durante el mes los mercados de renta variable siguieron avanzando, impulsados por las expectativas de aumento de los beneficios al seguir contando los analistas con el impacto positivo de la reforma fiscal estadounidense. Los gestores posicionados para un entorno de disposición al riesgo fueron evidentemente los que más contribuyeron, entre ellos, los gestores con una baja correlación prevista con la renta variable a largo plazo
- Entre las contribuciones favorables, DB Systematic Alpha seguía posicionado en el lado positivo de los modelos de renta variable mientras continuaba la tendencia, lo que resultó lo más rentable. Schroder GAIA Egerton Equity se benefició de un sesgo largo hacia la renta variable, y generó alfa positiva en parte gracias al buen comportamiento del sector tecnológico. Trend Macro tuvo un buen comportamiento, principalmente gracias a las posiciones cortas en deuda pública estadounidense y alemana. En el lado negativo, Majedie Tortoise sufrió una pequeña pérdida

## Información esencial

### Clase de acciones:

A

### Tipo de fondo

SICAV

### Domicilio del fondo

Luxemburgo

### Fecha de lanzamiento

10/06/2016 (USD)(Acc)

10/06/2016 (EUR)(Acc)

10/06/2016 (GBP)(Acc)

### Frecuencia de valoración

Semanal

### Índice de referencia

SONIA Capitalized

### Patrimonio del Fondo

£311,4m

### Gastos corrientes

2,37%

# Liquid Alternative Strategies

## Asignación de Activos

Tipo de activo	Asignación estratégica de activos - AEA (%)	Fondo (%)
Posiciones largas y cortas en acciones	25,0	47,4
De oportunidad	25,0	18,4
Valor relativo	20,0	4,2
Global macro	20,0	18,7
Futuros gestionados	10,0	9,3

Fuente: Morningstar

## Posiciones en Cartera

	Fondo (%)
Schroder GAIA Two Sigma Diversified	12,5
Trend Macro	11,5
BlackRock Global Event Driven	9,9
DB Platinum VI Systematic Alpha Fund	9,3
Schroder Absolute UK Dynamic Fund	9,2
Majedie Tortoise Fund	8,7
Boussard & Gavaudan Absolute Return	8,5
Schroder GAIA Egerton Fund	7,9
LM Western Asset Macro Opportunities Bond	7,2
Henderson Horizon Fund - Pan European Alpha Fund	5,5
HI Numen Credit Fund	4,2
Veritas Global Real Return	3,6
Efectivo	1,9

Fuente: Barclays y Northern Trust

\*Otros\* comprende posiciones en futuros y efectivo. Las inversiones en activos denominados en divisa distinta del euro están expuestas a las fluctuaciones del tipo de cambio.

## Información esencial

### Valor liquidativo

\$10,80 (31/01/2018)(USD)(Acc)  
 €10,27 (31/01/2018)(EUR)(Acc)  
 £10,82 (31/01/2018)(GBP)(Acc)

### Posiciones

14

### Código Sedol

BZ57QV3 (USD)(Acc)  
 BZ57QW4 (EUR)(Acc)  
 BZ57QT1 (GBP)(Acc)

### Código ISIN

LU1396374297 (USD)(Acc)  
 LU1396374370 (EUR)(Acc)  
 LU1396374024 (GBP)(Acc)

### Código Bloomberg

BCLAAAU:LX (USD)(Acc)  
 BCLAAAE:LX (EUR)(Acc)  
 BCLAAAG:LX (GBP)(Acc)

### Depositario

Northern Trust Global Services Ltd  
 (Luxembourg Branch)

# Liquid Alternative Strategies

## Factores de riesgo

### Cargos de comisiones al capital

Estos fondos cargan todas o parte de las comisiones de gestión anuales al capital en vez de a los ingresos generados por el fondo, aumentando el riesgo de erosionar el valor del capital de su inversión.

### Valor de las inversiones

El valor de las inversiones y de los ingresos que generan puede tanto subir como bajar.

### Inversiones a largo plazo

Las inversiones en el mercado de renta variable deberían considerarse como inversiones a largo plazo.

### 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.

### Gastos de Rentabilidad

Este fondo cobra gastos que dependen de la rentabilidad del fondo. Para detalles completos, sírvase remitirse al folleto informativo del fondo.

### Exposición a derivados

El fondo invierte en instrumentos derivados como parte de su estrategia de inversión, de manera adicional a su uso para una gestión eficiente de la cartera. Los inversores deben tener en cuenta que el uso de estos instrumentos puede, en determinadas circunstancias, aumentar la volatilidad y el perfil de riesgo del fondo por encima de lo esperado de un fondo que solo invierta en renta variable. El fondo también podrá exponerse al riesgo de que la sociedad emisora del instrumento derivado no cumpla sus obligaciones, lo que a su vez puede comportar pérdidas.

### 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.

### Inflación

La inflación reducirá el valor real de sus inversiones en el futuro.

### Fiscalidad y desgravaciones

Los niveles de fiscalidad y desgravaciones pueden cambiar.

# Liquid Alternative Strategies

## 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. Deberá 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.

---

## Más información y datos de contacto