

Barclays MultiManager Portfolio 5

Actions de catégorie I

Notre Philosophie d'Investissement allie les dimensions émotionnelles et scientifiques de l'investissement et oriente votre client vers un portefeuille personnalisé ... un portefeuille qui reflète plus étroitement sa personnalité financière et ses objectifs d'investissement

www.barclaysinvestments.fr

31 août 2015

Objectif de Gestion

Investir principalement dans des organismes de placement collectif réglementés visant à faire croître le capital de manière significative sur le long terme, grâce à un portefeuille comprenant principalement des actions internationales.

Caractéristiques du portefeuille

Ce portefeuille est couvert contre les risques de change et diversifié sur un éventail de catégories d'actifs traditionnelles, de régions et de gérants tiers. La génération d'alpha s'effectue au moyen d'une exposition à des gérants d'investissements tiers et en mettant en œuvre des visions d'affectation tactique des actifs. La structure du portefeuille permet une gestion des investissements optimisée sur le plan fiscal. En tant que produit axé sur le rendement du marché, la valeur des investissements peut s'inscrire aussi bien à la hausse qu'à la baisse. Les actions de ce portefeuille existent sous forme d'actions de distribution (Dist) ou d'actions de capitalisation (Cap).

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	-2.8	14.7	12.8	6.2	-
Indice de référence	0.9	18.1	15.7	9.6	-

Performance cumulée depuis 31.08.2015

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le lancement
Fonds	-5.0	-7.4	-5.8	-2.8	25.8	27.4
Indice de référence	-5.7	-6.6	-5.0	0.9	37.8	43.9

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

Les performances, données de rendements et frais courants attachées correspondent aux actions I de capitalisation (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

- Les marchés ont clôturé la période en nette baisse suite aux turbulences des marchés générées par les événements en Chine qui ont intensifié les inquiétudes à l'égard d'un ralentissement économique, avec des répercussions à l'échelle mondiale. Toutes les classes d'actifs ont clôturé le mois dans le rouge, à l'exception des liquidités, une classe d'actifs où nous restons sur-pondérés
- Au sein de la sphère des actions, l'Europe hors Royaume-Uni et l'Asie ont été les pays les moins performants au sein des marchés développés, impactés par l'appréciation de l'euro et le ralentissement de l'activité économique chinoise. Les marchés émergents ont enregistré des performances inférieures à celles des marchés développés, impactés non seulement par les prévisions économiques plus pessimistes mais également par la dépréciation des devises
- Au sein de la sphère du revenu fixe, les obligations d'Etat et les titres de crédit de notation investment-grade se sont mieux comportés que la dette à haut rendement et des marchés émergents au sein d'un environnement « risk-off » (aversion pour le risque). Nous sommes globalement sous-pondérés dans les obligations et sur-pondérés dans les liquidités, une affectation qui a eu un impact positif au cours du mois
- La sélection des gérants en août a été positive sur l'ensemble des classes d'actifs

Caractéristiques Clés du Fonds

Forme juridique

SICAV

Domicile

Luxembourgeois

Date de lancement

10/12/2010 (Cap)(EUR)
19/08/2013 (Dist)(USD)

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Indice de référence

5% LIBOR GBP 3 Months
10% Barclays Global Aggregate Index (GBP hedged)
85% MSCI World All Country Index (GBP hedged)

Actifs sous gestion

€66,8m

Dates de distribution

Fréquence: Tous les semestres - mars et septembre
Ex dividende: Premier jour ouvrable du mois de versement
Distribution de dividende: Dix jours ouvrables après la date de détachement du dividende

Frais courants

1,67%

Rendement historique

0,79% (31/08/2015)

Reflète les distributions sur les douze derniers mois en pourcentage du prix des actions, à la date indiquée. Il ne comprend pas les frais préliminaires et les investisseurs peuvent être assujettis à l'impôt sur leurs distributions.

Devise de référence du fonds

GBP

Allocation par classe d'actifs

Classe d'actif	Allocation d'Actifs Stratégique (AAS)	Ajustements tactiques	Portefeuille
Liquidités et obligations d'échéance courte	4,0%	Surpondération	8,3%
Emprunts d'Etat de marchés développés	2,0%	Neutre	2,4%
Crédit investment grade	5,0%	Neutre	5,1%
Obligations à haut rendement et de marchés émergents	12,0%	Souspondération	7,9%
Actions de marchés développés	58,0%	Surpondération	60,8%
Actions de marchés émergents	19,0%	Souspondération	15,5%

Source: Barclays

Positions du portefeuille

17,8%	GlobalAccess US Value	Ceredex Value Advisors 40,0%	Cramer Rosenthal McGlynn 30,0%	Artisan 30,0%		
11,5%	GlobalAccess Europe (ex-UK) Alpha	Allianz Global Investors 35,0%	Argonaut 30,0%	BlackRock 20,0%	JPMorgan 15,0%	
10,3%	GlobalAccess Japan	Schroders 70,0%	Baillie Gifford 30,0%			
10,3%	GlobalAccess Emerging Market Equity	Schroders 32,0%	Somerset Capital 24,0%	Arrowstreet 19,0%	Pzena Investment Management 15,0%	ARX Investimentos 4,0%
6,6%	GlobalAccess Pacific Rim (ex-Japan)	Schroders 50,0%	Hermes 35,0%	Fidelity 15,0%		
5,7%	iShares S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF					
5,1%	GlobalAccess US Small & Mid Cap Equity	Kennedy Capital 35,0%	Jackson Square Partners 30,0%	Wellington 20,0%	The London Company 15,0%	
2,1%	GlobalAccess UK Alpha	Majedie 35,0%	Jupiter 25,0%	Artemis 20,0%	Old Mutual 20,0%	
2,1%	GlobalAccess UK Opportunities	Heronbridge 35,0%	Lindsell Train 30,0%	J O Hambro Capital Management 30,0%		
2,1%	UK Core	Threadneedle Investments 40,0%	Schroders 33,0%	Liontrust 25,0%		
1,0%	GlobalAccess Global Equity Income	Sarasin 40,0%	Artemis 30,0%	Kleinwort Benson Investors 30,0%		
0,8%	iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF					
0,4%	iShares MSCI Eastern Europe Capped UCITS ETF					
5,1%	GlobalAccess Global Corporate Bond	PIMCO 100,0%				
5,1%	GlobalAccess Global High Yield Bond	Oaktree 50,0%	Nomura 50,0%			
3,1%	GlobalAccess Global Short Duration Bond	T Rowe Price 100,0%				
2,4%	GlobalAccess Global Government Bond	PIMCO 45,0%	Pioneer Investments 30,0%			
1,8%	GlobalAccess EM Local Currency Debt	Stone Harbor 80,0%	Colchester Global Investors 20,0%			
1,0%	GlobalAccess Emerging Market Debt	Wellington 80,0%	Lazard Asset Management 20,0%			
5,6%	Autres					
Allocation du portefeuille		Fonds actions		Fonds obligataire		Gestionnaire de portefeuille

Source: Barclays

'Autres' comprend les positions sur liquidités et contrats à terme. Veuillez toutefois noter que les fonds investissant dans des titres étrangers sont exposés à des risques de change.

Caractéristiques Clés du Fonds

Valeur liquidative

€10,53 (28/08/2015) (Cap)(EUR)
\$11,07 (28/08/2015) (Dist)(USD)

Nombre de lignes

22

Code Sedol

B5BM0Y3 (Cap)(EUR)
B5L8KB8 (Dist)(USD)

Code ISIN

LU0553813303 (Cap)(EUR)
LU0553814293 (Dist)(USD)

Code Bloomberg

BAGEACI:LX (Cap)(EUR)
BAGUDSI:LX (Dist)(USD)

Dépositaire

Northern Trust Global Services Ltd
(Luxembourg Branch)

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.

Petites entreprises: Le fonds investit dans des sociétés de petite capitalisation. Les actions de ces sociétés pouvant être plus volatiles et moins liquides que celles des grandes entreprises, les placements concernés peuvent être 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 : BNY Mellon Asset Servicing B.V., 46A Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.