

Barclays Bond Euro Convertible

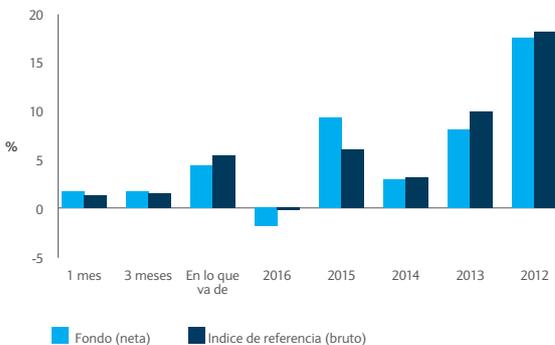
Objetivo de inversion

El Objetivo de inversión es lograr rentabilidad gestionando de forma activa una cartera invertida principalmente en bonos y obligaciones convertibles denominadas en euros o en cualquiera de las principales divisas que se pueda cubrir frente al euro. Aunque las inversiones que no estén denominadas en euros generalmente estarán cubiertas frente al euro, el gestor de inversiones puede decidir no hacerlo si considera que es compatible con los intereses del Fondo

Características del fondo

- El índice de referencia del fondo Barclays Bond Euro Convertible es el Exane Euro Convertible Index
- Se invertirá en bonos convertibles y canjeables, bonos convertibles sintéticos (bonos y warrants), warrants y productos relacionados con renta variable o fija cuyos títulos subyacentes estén emitidos o garantizados por empresas de la zona euro, así como empresas de países de la OCDE y sus filiales.
- El fondo podrá invertir hasta un 10% de sus activos en OICVM y otras IIC.

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

	30.09.2016 - 30.09.2017	30.09.2015 - 30.09.2016	30.09.2014 - 30.09.2015	30.09.2013 - 30.09.2014	30.09.2012 - 30.09.2013
Fondo (neta)	4,9	0,5	9,1	4,5	9,3
Índice de referencia (bruto)	6,2	2,2	5,1	2,2	13,2

Rentabilidad acumulada 30 septiembre 2017 (%)

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	An. 3a	5 Años	An. 5a
Fondo (neta)	1,7	1,8	3,4	4,9	15,0	4,8	31,3	5,6
Índice de referencia (bruto)	1,2	1,6	3,7	6,2	14,1	4,5	32,0	5,7

Fuente: Morningstar a 30 septiembre 2017

Los datos de rentabilidad, gastos corrientes y Morningstar Rating™ que aparecen se refieren a la clase de acumulación A (EUR). Las rentabilidades pasadas no son garantía de resultados futuros.

Comentario

- Los bonos convertibles (índice Exane Eurozone Convertible Bond) subieron un 1,22% en septiembre y el fondo ganó un 1,7% durante el mismo periodo, con lo que acumula un alza del 4,4% desde el inicio de 2017. Desde principios de año hemos realizado arbitrajes reduciendo la ponderación de los sectores de salud e inmobiliario a favor de los más cíclicos
- En septiembre, con vistas a la conversión del bono convertible de Orpea, vendimos la mitad de nuestra posición. A continuación redujimos nuestra posición en la acción de Orpea y reforzamos la de Korian (KORIFP 2 ½ PERP Corp). Rebajamos nuestras posiciones en España recortando la posición en Telefónica (TELEFO 0 03/09/21 Corp) y La Caixa (CAIXAB 1 11/25/17 Corp), que vence en noviembre de 2017
- También efectuamos arbitrajes en bonos en dólares estadounidenses, mediante la venta de Carrefour y la apertura de una posición en Valeo. Abrimos una posición en la nueva emisión de Artemis en Kering y redujimos la ponderación de Air France, un título que puede ser rescatable
- En el segmento de renta variable, reforzamos nuestras posiciones en valores financieros y abrimos una posición en Altran. Mantenemos un sesgo positivo en los sectores cíclicos (industria, bienes de consumo y bancos) y de salud. Tenemos una actitud más prudente en los sectores de consumo básico, inmobiliario, telecomunicaciones y utilities
- Las mejores contribuciones durante el mes fueron de MTU, Deutsche Post, Prysmian, Airbus y Bayer. En cambio, los valores de Fresenius, Deutsche Wohnen e Iberdrola perjudicaron la rentabilidad

Información esencial

Clase de acciones:
A

Tipo de fondo
SICAV

Domicilio del fondo
Luxemburgo

Fecha de lanzamiento
15/06/1999 (EUR)(Acc)

Frecuencia de valoración
Diaria

Índice de referencia
Exane ECI Euro TR

Patrimonio del Fondo
€89,5m

Gastos corrientes
1,58%

Inversión mínima
€5,000

Barclays Bond Euro Convertible

Perspectivas del Mercado

Los mercados europeos progresaron con fuerza en septiembre. El índice Euro Stoxx 50 ganó un 5,1%. En Alemania, el partido de Angela Merkel ganó las elecciones generales. Para su cuarto mandato, la Canciller tendrá que formar una coalición con los Liberales y los Verdes. En Francia, el discurso muy proactivo de Emmanuel Macron sobre Europa con la propuesta de nuevas reformas (presupuesto común de defensa...) fue bien acogido por los inversores. Los mercados periféricos tuvieron unas rentabilidades desiguales. Los indicadores económicos siguen mejorando. La confianza de los directivos de empresas del sector manufacturero de la zona euro siguió muy elevada, en 58,1 puntos en septiembre, y la tasa de paro se estabilizó en el 9,1% en el mismo mes frente al 9,9% un año antes. Por último, la inflación permaneció moderada en septiembre en el 1,5% interanual como en el mes anterior. El Banco Central Europeo mantuvo una política relajada pero podría reducir gradualmente sus compras de activos.

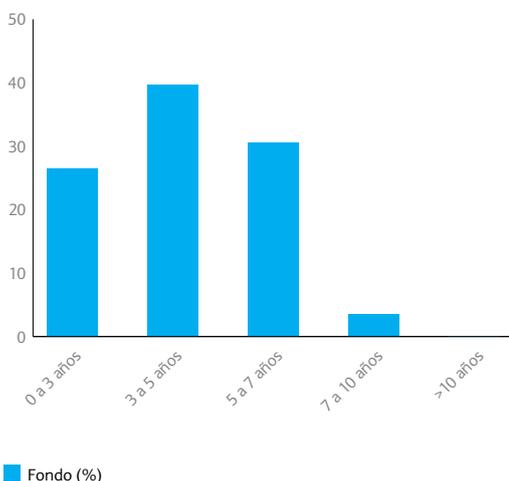
Los tipos a largo plazo se estrecharon en 10 puntos básicos hasta el 0,46% en Alemania y 8 puntos básicos hasta el 0,74% en Francia. El diferencial entre Francia y Alemania se sitúa así en 28 puntos básicos frente a 30 en agosto, tras alcanzar un máximo de 83 p.b. en febrero, su mayor nivel desde abril de 2011. En los países periféricos, los tipos volvieron a estrecharse: en 7 p.b. en España, en 4 p.b. en Italia y en 12 p.b. en Grecia, mientras que cayeron bruscamente (-44 p.b.) en Portugal.

El euro se depreció un 0,8% frente al dólar pero ha subido un 12,3% desde principios de año. Los precios del petróleo se recuperaron en un 9,4% hasta 51,7 \$/barril, y han descendido solo un 3,8% desde principios de año.

Perfil de Calidad de los Activos



Perfil de vencimiento de tipo fijo



Posición por Países

País	Fondo (%)
Germany	27,8
France	27,5
Italy	13,5
Netherlands	10,7
Spain	9,0
Luxemburgo	4,0
Cyprus	2,9
Austria	1,7
Belgium	0,7
Otro	2,2

Fuente: Morningstar. Los fondos que invierten en valores extranjeros están expuestos a riesgos de tipo de cambio.

Información esencial

Valor liquidativo

€15,54 (29/09/2017)(EUR)(Acc)

Posiciones

84

Código Sedol

5714878 (EUR)(Acc)

Código ISIN

LU0098103665 (EUR)(Acc)

Código Bloomberg

BARECBF:LX (EUR)(Acc)

Depositorio

CACEIS Bank



Barclays Bond Euro Convertible

Factores de riesgo

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.

El valor de las inversiones y de los ingresos que generan puede tanto subir como bajar. El importe que reciba cuando venda su inversión no está garantizado; depende de la rentabilidad de sus inversiones.

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

Los bonos se ven afectados por las variaciones de los tipos de interés, la inflación y cualquier deterioro en la solvencia de su emisor.

Estos fondos invierten en deuda high yield, que conlleva un mayor riesgo de impago que la deuda corporativa de grado de inversión. Las condiciones económicas también tienen un mayor efecto sobre su precio.

El Fondo invierte en valores denominados en monedas distintas de la moneda del fondo.

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.

El Fondo invierte en bonos convertibles que son productos híbrido, situado entre la renta fija y la renta variable, que en principio permiten a los titulares convertir su participación en el bono en acciones de la empresa emisora en una fecha futura previamente definida. Las inversiones en convertibles conllevan una mayor volatilidad que las inversiones en bonos convencionales, por lo que aumenta el riesgo de sufrir pérdidas de capital, aunque también ofrecen la posibilidad de obtener rendimientos superiores.

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.

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.

Barclays Bond Euro Convertible

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

El fondo presentado es un Subfondo del Fondo Barclays Funds SICAV. Es un fondo OICVM domiciliado en Luxemburgo, constituido como sociedad anónima (Société Anonyme) y organizado como sociedad de inversión de capital variable (Société D'Investissement à Capital Variable o "SICAV").

La información recogida en este documento de marketing se ofrece para satisfacer el interés general y no deberá considerarse una oferta ni solicitud de negociación de ningún título ni instrumento financiero.

Asimismo, no se ha recopilado para ser distribuida ni utilizada por ninguna persona física ni jurídica que sea ciudadano o residente o tenga sede en alguna jurisdicción donde se prohíba dicha distribución, publicación o uso.

Barclays Funds no está registrado en virtud de la Ley de Valores estadounidense de 1933 (Securities Act) ni de la Ley de Sociedades de Inversión estadounidense de 1940 (Investment Company Act) y, por tanto, no puede ofrecerse ni venderse, de forma directa ni indirecta, en los Estados Unidos de América ni en ninguno de sus Estados, territorios, posesiones u otras zonas sometidas a su jurisdicción ni en beneficio de ciudadanos estadounidenses.

Ninguna información, opinión o dato de este documento podrá interpretarse como un asesoramiento de inversión, jurídico, fiscal o de otra índole y no se deberá tomar como base a la hora de realizar una inversión o tomar cualquier otra decisión.

Las suscripciones de acciones del Fondo Barclays Funds sólo pueden efectuarse sobre la base de la información del folleto y del documento de datos fundamentales para el inversor (KIID, por sus siglas en inglés) más recientes, junto con el último informe anual y semestral. Se obtiene una copia de forma gratuita, a solicitud del agente centralizador en Francia, Caceis Bank France, 1-3, Place Valhubert 75013 Paris.

Estos documentos también pueden descargarse del sitio web de Luxcellence Management Company S.A. (www.luxcellence.com).

La versión española del KIID y el folleto también están disponibles en el sitio web www.barclaysinvestments.com también con su agencia.

El tratamiento fiscal depende de las circunstancias individuales de cada inversor y puede estar sujeto a cambios en el futuro. Antes de tomar cualquier decisión de inversión, deberá obtener asesoramiento profesional específico.

La oferta de acciones del fondo Barclays Funds está limitado en muchos países y no debe ser comercializados u ofrecidos a los residentes de estos territorios a menos que el marketing o la oferta se realizan en conformidad con las excepciones aplicables para colocación privada de empresas de inversión colectiva y otras normas y reglamentos jurisdiccionales aplicables.

Es la responsabilidad de cada destinatario preguntar y cumplir con las regulaciones y restricciones aplicables en su jurisdicción.

Gerente: Barclays Wealth Managers France S.A., sociedad gestora de carteras por la AMF francesa regulada (GP94003). Sede 32 Avenue Georges V 75008 Paris.

Barclays Funds está inscrita con el número 147 en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en España ("CNMV") y ha obtenido el registro de algunas Clases de acciones de determinados Subfondos ante esta Comisión.

Las marcas Barclays son propiedad de Barclays Bank PLC. Barclays France SA ha dejado de ser filial de Barclays Bank PLC a la fecha de la venta de Barclays France SA por Barclays Bank PLC. En consecuencia, Barclays Bank SA y sus filiales son las únicas entidades responsables de sus respectivos productos y servicios.

Más información y datos de contacto

www.barclaysinvestments.com