

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre el compartimento que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del compartimento y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

UBAM Convertibles Europe 10-40 es un compartimento de la SICAV UBAM Convertibles

Clase: AC EUR (Capitalización) FR0010644674

Esta Sicav está gestionada por la sociedad de gestión

Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) S.A.S., parte del grupo Union Bancaire Privée, UBP SA

Objetivos y política de inversión

UBAM Convertibles Europe 10-40 busca obtener beneficios para el inversor con un ratio rentabilidad/riesgo particular de los bonos convertibles europeos. Los bonos convertibles tienen un ratio rentabilidad/riesgo asimétrico: en condiciones equivalentes, para una variación determinada de las acciones subyacentes, la participación al alza de dichas acciones es más importante que la participación a la baja y, de forma opuesta, un bono convertible suele tener una rentabilidad inferior a la de un bono clásico emitido por el mismo emisor.

El compartimento no está asociado a ningún índice de referencia o de mercado.

La política de gestión se basa en una gestión fundamental y discrecional de la asignación de activos y en la selección de bonos convertibles o similares, lo que hace que la comparación con un índice carezca de sentido.

Sin embargo, a efectos informativos, los resultados del compartimento podrán compararse con el índice Thomson Reuters Convertibles Indices Europe Hedged (EUR) (Ticker UCBI FX20 Index), cupones y/o dividendos reinvertidos. El compartimento consiste en una cartera gestionada activamente de forma discrecional y ampliamente diversificada, integrada principalmente por títulos cuyo valor viene expresado en euros. El valor del compartimento se calcula y se expresa en euros.

El riesgo de cambio se cubrirá sistemáticamente y la cobertura podrá integrar los riesgos de cambio indirectos (en el caso de los títulos que estén denominados en una divisa y cuyo riesgo subyacente esté denominado en otra divisa). El objetivo de la cobertura es tener una exposición directa residual inferior al 10% de los activos netos. Para todas las demás categorías de acciones expresadas en divisas diferentes al euro, los riesgos de cambio de la divisa de la categoría de acciones en relación con la divisa de referencia del compartimento estarán sujetos sistemáticamente a transacciones de cobertura.

A fin de alcanzar sus objetivos, el compartimento invierte en activos de cualquier calificación o sin calificación, según los análisis del gestor, en los que el subyacente y/o emisor sea una sociedad con sede en un Estado miembro de la OCDE o cotiche en un mercado europeo, con una ponderación preponderante en los países europeos. Por tanto, el compartimento puede estar expuesto a los títulos "High Yield" denominados "especulativos". Por otro lado, y sin perjuicio de lo anteriormente mencionado, el compartimento podrá invertir en todos los valores incluidos en el índice de referencia.

El compartimento invertirá como mínimo el equivalente a dos tercios de sus activos netos en bonos convertibles y/o valores similares de cualquier calificación o sin calificación, según los análisis del gestor. Asimismo, el compartimento puede estar expuesto a títulos de deuda negociables, bonos, independientemente del vencimiento o la calificación del emisor (según los análisis del gestor), tanto a efectos de impulsar la posible rentabilidad como para gestionar la tesorería.

Los bonos no convertibles o similares (BMTN, EMTN, TCN), sin grado de inversión, representarán un máximo del 20% de los activos netos del compartimento.

El subfondo presenta una exposición al mercado de acciones de entre el 0% y el 50% de los activos netos con una exposición objetivo de entre 10% y 40% de los activos netos.

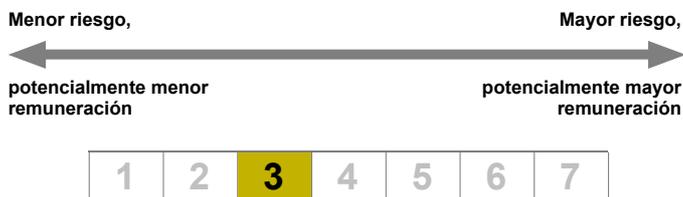
El rango de sensibilidad al tipo de interés general del compartimento está entre 0 y 6.

Los inversores en el compartimento pueden solicitar el reembolso de sus acciones cada día hábil bursátil en París antes de las 12:00 horas (a excepción de los días festivos oficiales en Francia).

ACCIONES C: Capitalización integral de sumas distribuibles.

Recomendación: este compartimento podría no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación en un plazo de tres años.

Perfil de riesgo y remuneración



La categoría de riesgo 3 indica un potencial limitado de ganancias y/o pérdidas del valor de la cartera.

Esto se debe a las inversiones en bonos convertibles del mercado europeo.

Los datos históricos, tales como los utilizados en el cálculo del indicador sintético, podrían no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del compartimento.

La categoría de riesgo asociada a este compartimento no está garantizada y puede variar a lo largo del tiempo.

La categoría más baja no significa "libre de riesgo".

Inicialmente, el capital invertido no está garantizado.

Riesgo(s) importante(s) para el compartimento no tomado(s) en cuenta en este indicador.

Riesgo de contraparte: se trata del riesgo de incumplimiento de una contraparte, por ejemplo en relación con instrumentos financieros a plazo contratados en mercados extrabursátiles, que le llevan a un impago. Así pues, el impago de una contraparte podrá provocar la disminución del valor liquidativo del compartimento.

Riesgo de liquidez: Este riesgo corresponde a la posible dificultad de vender los activos por la falta de un mercado suficientemente amplio. Puede producirse en caso de fuerte aumento de la aversión al riesgo o en caso de perturbación de los mercados.

Riesgo de crédito: el compartimento puede estar sujeto al riesgo de revisión a la baja de la calificación de una deuda o de impago de un emisor. Este riesgo puede afectar a un bono individual o al conjunto de la cartera en caso de deterioro generalizado de los diferenciales de crédito. La materialización del riesgo podría provocar la disminución del valor liquidativo del compartimento.

Riesgo relacionado con el uso de derivados: El Fondo está expuesto al riesgo asociado con el uso de derivados, incluida la capacidad del Fondo para cubrirse o exponerse a diferentes mercados a través de contratos de futuros. Por lo tanto, el uso de derivados podrá aumentar o disminuir la sensibilidad del Fondo a los movimientos del mercado, ya sea hacia abajo o hacia arriba.

En el apartado "Perfil de riesgos" del folleto se ofrece información detallada acerca de los riesgos.

Gastos

Los gastos y las comisiones que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del compartimento, incluidos los costes de comercialización y distribución de las acciones; estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	2%*
Gastos de salida	Ninguna

Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la inversión.

Gastos detraídos de la clase de acciones a lo largo de un año

Gastos corrientes	1.09%
-------------------	-------

Gastos detraídos de la clase de acciones en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	Ninguna
--------------------------	---------

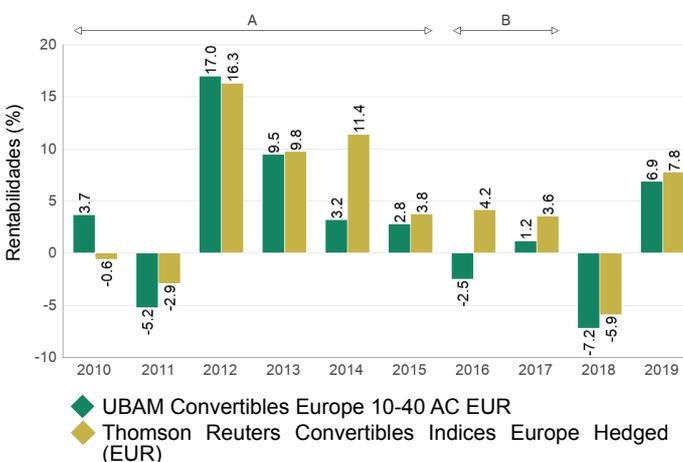
Los gastos de entrada y de salida indicados representan las tasas máximas. En algunos casos, los gastos pagados pueden ser inferiores. El inversor puede obtener el importe efectivo de los gastos de entrada y salida poniéndose en contacto con su asesor o distribuidor.

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio anterior, cerrado a finales de diciembre de 2019. Dicho porcentaje puede variar de un año a otro. No incluye las comisiones de rentabilidad superior ni los gastos de intermediación, excepto los gastos de entrada y salida soportados por el compartimento cuando compra o vende participaciones de otro OIC.

*Un 2% como máximo, totalmente retrocedidas a terceros, un 5% como máximo en caso de suscripción con carácter nominativo puro.

Para más información acerca de los gastos de la clase de acciones, consulte el apartado titulado "Gastos y comisiones" del folleto, disponible en la dirección www.ubpamfrance.com.

Rentabilidad histórica



Las rentabilidades ofrecidas en el diagrama no constituyen una indicación fiable de las rentabilidades futuras.

Las rentabilidades anualizadas se calculan una vez deducidos todos los gastos detraídos por el compartimento.

Fecha de creación del compartimento: 23/09/2008

Fecha de creación de la acción: 23/09/2008

Divisa de referencia: EUR

A: Hasta el 21/09/2016 el índice de referencia era un 25% del índice Euro Stoxx 50 Net Return y un 75% del índice Citigroup Eurobig BBB.

B: Del 21/09/2016 al 28/09/2017 el índice de referencia fue Thomson Reuters Eurozone Focus Convertible Hedged EUR, cupones y/o dividendos reinvertidos y a partir del 29/09/2017 el índice de referencia se convierte en el índice Thomson Reuters Convertibles Indices Europe Hedged (EUR).

Información práctica

Depositario: CACEIS Bank

La Sicav está dividida en compartimentos múltiples. Su último informe anual consolidado está disponible en la sociedad de gestión. El compartimento ofrece otras acciones para las categorías de inversores definidas en su folleto. Las solicitudes de cambio de una clase de acciones a otra darán lugar sistemáticamente a un reembolso y a una suscripción según el calendario de valoración aplicable a cada clase de acciones, según proceda. Las solicitudes se realizan según el próximo valor liquidativo calculado.

El folleto más reciente y los documentos de datos fundamentales para el inversor más recientes, así como otra información práctica, se encuentran disponibles en francés de forma gratuita en Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) S.A.S., 116, avenue des Champs Elysées, 75008 Paris, Francia.

El valor liquidativo está disponible bajo solicitud a Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) S.A.S, 116, avenue des Champs Elysées, 75008 Paris, Francia, así como en su sitio web: www.ubpamfrance.com. Dependiendo de su régimen fiscal, las posibles plusvalías y rendimientos relacionados con la tenencia de acciones del compartimento pueden estar sujetos a fiscalidad. Le recomendamos que se informe al respecto con su asesor financiero.

Las acciones de la SICAV no deben ofrecerse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones). Además, no están disponibles para las Personas estadounidenses. Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) S.A.S. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto de la SICAV.

La información relativa a la política de remuneración de la Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) S.A.S., que incluye, entre otras cosas, una descripción de la forma en que se calculan las retribuciones y las prestaciones, los responsables de su asignación y la composición del comité de compensación, se encuentra disponible en www.ubpamfrance.com. Se puede obtener bajo demanda y de forma gratuita una copia impresa en el domicilio social de la SICAV.

La SICAV está autorizada en Francia y está regulada por la Autoridad de los Mercados Financieros (Autorité des Marchés Financiers, AMF). UBP Asset Management (France) es el nombre comercial de Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) S.A.S., una sociedad de gestión autorizada en Francia con el número GP98041 y regulada por la Autoridad de los Mercados Financieros (Autorité des Marchés Financiers).

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 11/02/2020.