

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 es un compartimento de la SICAV UBAM Convertibles

Clase: AC EUR (Capitalización) FR0000941312

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

El compartimento es un subordinado del Fondo Principal: participaciones Z (EUR) del Fondo UBAM CONVERTIBLES EUROPE SRI.

El Fondo Principal busca obtener beneficios para el inversor con un ratio rentabilidad/riesgo particular de los bonos convertibles europeos que cumplan criterios medioambientales o socialmente responsables. 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. Sin embargo, una caída del precio de la acción subyacente reducirá el valor del bono convertible en menor medida. Por lo tanto, el Fondo intentará beneficiarse más de los aumentos del mercado de valores europeo de lo que sufrirá las caídas. Además, esta relación riesgo/rendimiento particular puede modificarse por los movimientos de los tipos de interés implícitos, los diferenciales de crédito y la volatilidad. Además de esta asimetría del comportamiento convertible, el objetivo también es beneficiarse de una cartera con un calificación ISR promedio superior a su índice de referencia.

Los resultados del Compartimento Subordinado serán inferiores a los del Fondo Principal debido en particular a la cobertura de divisas y sus propios gastos de gestión.

El Fondo Principal 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 Fondo Principal podrán compararse con el índice Thomson Reuters Convertibles Indices Europe Hedged (EUR) (Ticker UCBIEX20 Index), cupones y/o dividendos reinvertidos.

El Compartimento Subordinado se invierte permanentemente con el 85 % o más de sus activos en unidades del Fondo Principal.

El Fondo Principal tiene como objetivo seleccionar bonos convertibles o similares que cumplan con los criterios de inversión responsable (ambiental, social y de gobernanza) y que contribuyan al objetivo de gestión basado en un análisis discrecional fundamental.

La sociedad de gestión desarrolla su propia calificación de los criterios de MSG en función en particular de los datos desarrollados por MSCI ESG

Research.

Para alcanzar sus objetivos, el Fondo Principal invierte en activos de cualquier calificación o no calificados, de acuerdo con el análisis de la sociedad de gestión, cuyo subyacente y/o emisor es una sociedad con domicilio social en un Estado miembro de la OCDE o cotizada en un mercado europeo, con una ponderación preponderante en los países europeos. De este modo, el Fondo podrá estar expuesto a los títulos "High Yield" denominados "especulativos". El riesgo de cambio se cubrirá sistemáticamente, solo podrá permanecer una exposición residual inferior al 10% del activo neto. El Fondo invierte al menos dos tercios de sus activos netos en obligaciones convertibles y equivalentes. El rango general de sensibilidad del Fondo es de 0 a 6.

El Fondo podrá estar expuesto hasta un 33 % de sus activos netos a títulos de deuda negociables y/o bonos, independientemente del vencimiento o calificación del emisor (privado o público) como motor de rendimiento o para la gestión de tesorería.

El Fondo tiene una exposición máxima a los mercados de renta variable de hasta el 100 % de los activos netos con una exposición media de entre el 10 % y el 60 %. Para controlar la exposición global a las acciones y al riesgo de los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y cambio, el compartimento puede utilizar instrumentos derivados ("futuros", opciones, swaps, CDS) sobre los mercados europeos para fines de cobertura y/o exposición, sin perseguir una sobreexposición. El Fondo podrá utilizar valores con derivados hasta el 100 % de los activos netos.

Para todas las demás categorías de acciones expresadas en divisas diferentes al euro, el Compartimento Subordinado utilizará instrumentos derivados para que los riesgos de cambio de la divisa de la categoría de acciones en relación con la divisa de referencia del compartimento estén sujetos sistemáticamente a transacciones de cobertura. Los inversores en el compartimento pueden solicitar el reembolso de sus acciones cada día hábil bursátil en París antes de las 9:00 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



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoría de riesgo 4 indica un potencial moderado 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 Subordinado puede estar sujeto al riesgo de revisión a la baja de la calificación de la 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	1.20%
-------------------	-------

Gastos detraídos de la clase de acciones en determinadas condiciones específicas

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

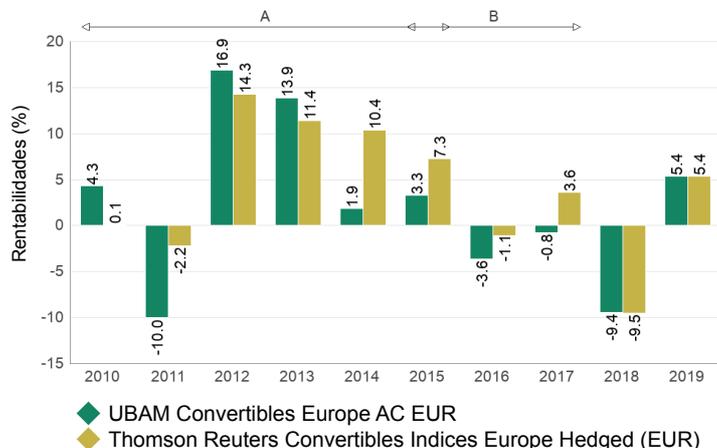
Los gastos de entrada y de salida indicados representan las tasas máximas. En algunos casos, los gastos pagados pueden ser inferiores. El inversor puede obtener el importe efectivo de los gastos de entrada y salida poniéndose en contacto con su asesor o distribuidor.

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: 07/06/1999

Fecha de creación de la acción: 07/06/1999

Divisa de referencia: EUR

A: Hasta el 01.07.2015 el indicador de referencia era un 50% del índice Stoxx Europe 50 Net Return y un 50% del índice Citigroup Eurobig BBB.

B: Del 02/07/2015 al 28/09/2017 el índice de referencia fue el Thomson Reuters Convertibles Europe Hedged (EUR).

A partir del 29/09/2017 el Fondo se convertirá en el subordinado del Fondo Principal UBAM Convertible Europe SRI; el índice de referencia será el indicado en la política de inversión del Fondo Principal.

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 París, Francia.

El valor liquidativo está disponible bajo solicitud a Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) S.A.S, 116, avenue des Champs Elysées, 75008 París, 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 Assét 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.