



UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Clase AC EUR (acción de capitalización)

Factsheet | mayo 2024

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

| | |
|---------------------------------|---|
| Forma jurídica | SICAV luxemburguesa (UCITS, Parte I ' ley de 17 de diciembre de 2010) |
| Domicilio del Fondo | LUXEMBOURG |
| Clasificación SFDR | Art. 8 |
| Divisa | EUR |
| Valor Liquidativo (VL) | 263,81 |
| Duración | 0,08 |
| Rendimiento al vencimiento | 4,23 % |
| Activos del fondo | EUR 273,95 mio |
| Track record desde | 18 de diciembre 1990 |
| Nuevo gestor desde | 01 de diciembre 2007 |
| Inversión mínima | - |
| Suscripción | Daily |
| Reembolso | Daily |
| Publicaciones | www.ubp.com |
| Comisión de gestión | 0,20 % |
| Número de posiciones en cartera | 104 |
| ISIN | LU0029761706 |
| Telekurs | 600628 |
| Bloomberg ticker | UBMSSTE LX |
| Índice | ESTR COMPOUNDED INDEX - RI - EUR |

Se indica el índice de referencia únicamente a título informativo. La inversión no tiene por objetivo replicar el índice de referencia.

RIESGOS ESPECÍFICOS

El riesgo de contraparte, el riesgo crediticio, el riesgo ASG y de sostenibilidad, el riesgo de liquidez

Encontrará más información sobre los posibles riesgos en el folleto y en los DICI (Documentos de información clave), que están a su disposición en www.ubp.com. La inversión no está libre de riesgo y existe la posibilidad de que el inversor no recupere parte o la totalidad de la suma invertida

| | Fondo | Índice |
|--|-------|--------|
| Puntuación de Calidad ASG | 7,53 | |
| Ambiental | 7,46 | |
| Social | 4,72 | |
| Gobernanza | 6,02 | |
| Intensidad media ponderada de emisiones de CO2* | 57,26 | |

Fuente: @2024 MSCI ESG Research LLC - Reproducido con su permiso.

* (Toneladas de CO2eq./ventas mio. USD) - Empresas emisoras
 ** (Toneladas de CO2eq./mio.USD PIB Nominal) - Emisores soberanos

Cartera invertida en bonos a corto plazo denominados en EURO

SOBRE EL FONDO

El Fondo trata de obtener crecimiento del capital y generar ingresos principalmente mediante la inversión en bonos.

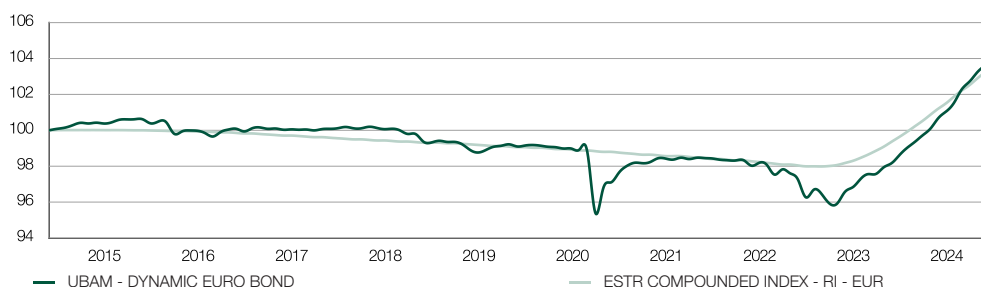
Se trata de una cartera gestionada de forma activa y bien diversificada, compuesta principalmente por valores denominados en euros.

El Fondo podrá invertir hasta el 20% de su patrimonio neto en valores de alto rendimiento; y el 10% de su patrimonio neto en activos de mercados emergentes.

Los bonos de alto rendimiento están emitidos por empresas cuya actividad es más sensible a los ciclos económicos y pagan un interés más alto. Por tanto, la rentabilidad de dichos valores, de la misma forma que su nivel de riesgo, es superior a la de los bonos tradicionales.

A fin de lograr sus objetivos, el Fondo invierte en una variedad de bonos emitidos por empresas de todo el mundo. La cartera prevé lograr un perfil económico similar al perfil de los bonos con tipo de interés variable (FRN). Los FRN son bonos con tipo de interés variable cuyo precio no se ve prácticamente afectado por las variaciones provocadas por los cambios en los tipos de interés del mercado. El vencimiento medio de la cartera no superará los tres años.

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS EUR (AL NETO DE LOS GASTOS)



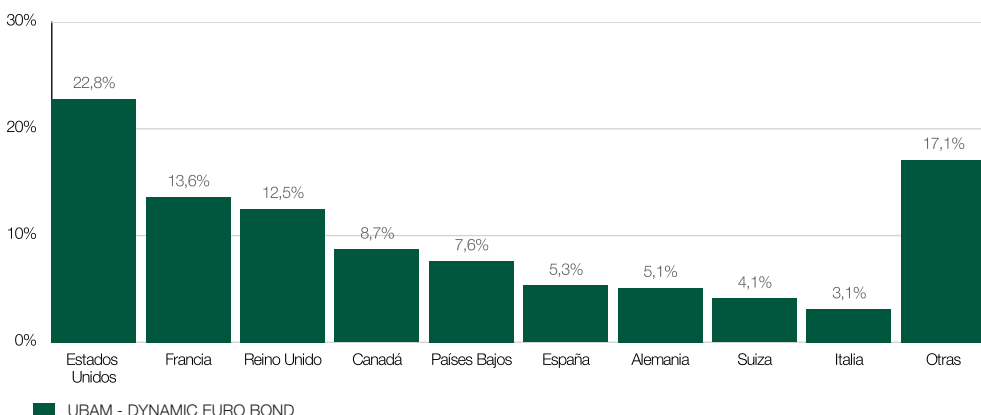
Rentabilidad a 10 años o desde la creación. Fuente de los datos: UBP. Las fluctuaciones del tipo de cambio pueden afectar a la rentabilidad de forma favorable o desfavorable. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. El valor de las inversiones puede aumentar o disminuir.

RENTABILIDAD EUR (AL NETO DE LOS GASTOS)

| | mayo 2024 | YTD | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|-----------|---------|--------|---------|---------|---------|---------------------|
| UBAM - DYNAMIC EURO BOND | 0,37 % | 2,53 % | 4,37 % | -1,38 % | -0,24 % | -0,56 % | 0,21 % |
| ESTR COMPOUNDED INDEX - RI - EUR | 0,34 % | 1,70 % | 3,28 % | 0,12 % | -0,49 % | -0,47 % | -0,39 % |
| | 3 meses | 6 meses | 1 año | 3 años | 5 años | 10 Años | Desde lanzamiento o |
| UBAM - DYNAMIC EURO BOND | 1,31 % | 2,91 % | 5,56 % | 5,25 % | 4,56 % | 3,62 % | 163,81 % |
| ESTR COMPOUNDED INDEX - RI - EUR | 1,00 % | 2,00 % | 3,91 % | 4,70 % | 3,75 % | 2,53 % | 48,80 % |

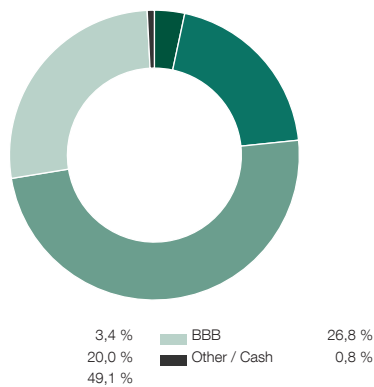
Desde creación. Fuente de los datos: UBP. Las fluctuaciones del tipo de cambio pueden afectar a la rentabilidad de forma favorable o desfavorable. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. El valor de las inversiones puede aumentar o disminuir. Las cifras de rentabilidad pasada se expresan en la moneda de la clase de activos, se han calculado presuponiendo la reinversión de los dividendos y no se han descontado los gastos corrientes. Dicho cálculo no tiene en cuenta las comisiones de venta y otras comisiones, los impuestos y otros costos aplicables a cargo del inversor. Por ejemplo, en el caso de una inversión por importe de 100 euros con una comisión de entrada del 1%, la inversión efectiva será de 99 euros. Es posible que el inversor soporte otros costos adicionales (por ejemplo, la prima de emisión o la comisión de custodia del intermediario financiero).

DESGLOSE POR PAÍS



Fuente de los datos: UBP

ASIGNACIÓN POR CALIFICACIÓN



Fuente de los datos: UBP

LAS DIEZ PRINCIPALES POSICIONES EN RENTA FIJA

| Activos | Cupón | Vto. | Ponderación |
|------------------------------------|-------|------------|-------------|
| BANK OF AMERICA CORP | 4,9% | 22.09.2026 | 2,6% |
| HSBC HOLDINGS PLC | 4,9% | 24.09.2026 | 2,4% |
| BANCO SANTANDER SA | 4,5% | 29.01.2026 | 2,4% |
| BANK OF MONTREAL | 4,4% | 12.04.2027 | 2,1% |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE | 4,9% | 23.09.2027 | 2,1% |
| AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING | 4,2% | 21.05.2027 | 1,9% |
| INTESA SANPAOLO SPA | 4,6% | 16.11.2025 | 1,8% |
| BARCLAYS BANK UK PLC | 4,8% | 12.05.2026 | 1,8% |
| DANSKE BANK A/S | 4,6% | 10.04.2027 | 1,8% |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | 4,8% | 26.11.2025 | 1,7% |

Fuente de los datos: UBP

EVOLUCIÓN MENSUAL DE LA COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

| | mayo | abril | marzo | febrero | enero |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Peso diez posiciones más importantes | 20,71 % | 22,47 % | 22,25 % | 22,01 % | 23,14 % |
| Número de posiciones en cartera | 104 | 96 | 97 | 97 | 95 |

Fuente de los datos: UBP

ADMINISTRACIÓN

Sociedad gestora

UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxemburgo

Distribuidor general, representante suizo y agente pagador

Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Ginebra 1

Agente pagador, administrativo, registrador y de transferencia

CACEIS Bank Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo

Banco depositario

BNP Paribas S.A. Luxembourg Branch, 60 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Auditor

Deloitte Audit S.à.r.l, 20 Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburgo

Forma jurídica

SICAV luxemburguesa (UCITS, Parte I ' ley de 17 de diciembre de 2010)

REGISTRO Y DOCUMENTACIÓN

Países en los que se autoriza la distribución

En función del país, ciertas clases de acciones pueden haber sido o no registradas como requisito previo a su distribución al público. Las clases de acciones registradas cuentan con un Documento de Información Clave para Inversores (DICI). Se invita a todo inversor a que se informe sobre las clases registradas o a que solicite los respectivos DICI en el domicilio social del Fondo, al distribuidor general (Union Bancaire Privée, UBP SA - Ginebra) o al representante de su país.

| | |
|----------------|--|
| Sede social | UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxemburgo |
| Representantes | |
| Austria | Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG, 21 Graben, A-1010 Wien |
| Bélgica | Caceis Belgium Fund Administration Service & Technology Network Belgium, Avenue du Port 86 C, b320, B-1000 Bruxelles |
| España | Alfunds Banks S.a., 57 Nuria, E-28034 Madrid UBP Gestion Institucional S.A., Avenida Diagonal 520 2º, 2a-B, E-08006 Barcelona |
| Francia | Caceis Bank, 1-3, Place Valhubert, F-75206 Paris Cedex 13 |
| Italia | State Street Bank S.p.A., con sede legale in Via Ferrante Aporti, 10, 20125 Milano Alfunds Bank S.A., via Santa Margherita 7, 20121 Milano BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano, con sede in Milano, Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milano |
| Portugal | BEST - Banco Electronico de Serviço Total S.A., Praça Marquês de Pompal, no. 3 - 3º 1250 - 161 Lisboa |
| Reino Unido | Union Bancaire Privée, 26-37 Seymour Mews, London, W1H 6BN |
| Singapur | Union Bancaire Privée, UBP SA, Singapore branch, Level 38, One Raffles Quay, North Tower, Singapore 048583 |
| Suecia | Skandinaviska Enskilda Banken AB (PUBL) ("SEB"), 106 40 Stockholm |
| Suiza | Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1 |
| OTROS PAISES | Países en los que se autoriza la distribución : Finlandia, Países Bajos |

GLOSARIO

Índice de referencia

Índice que se emplea como base de comparación de la rentabilidad de un fondo de inversión. También es usual que se emplee el término en inglés, benchmark.

Producto derivado

Instrumento financiero cuyo precio depende de la evolución de la cotización de una variable de referencia (activo subyacente). Pueden ser activos subyacentes las acciones, los índices de acciones, la deuda pública, las divisas, los tipos de interés, las materias primas (trigo, oro, etc.), sin olvidar los swap. Los instrumentos financieros derivados pueden ser contratos firmes a plazo u opciones, y se negocian con cláusulas estándar en los mercados de futuros y opciones o en mercados extrabursátiles (over the counter, OTC) con cláusulas negociadas libremente entre las partes. En ciertas circunstancias, la fluctuación de la cotización del activo subyacente provoca una variación mucho mayor de la cotización del producto derivado. Los productos derivados se emplean para dar cobertura a

los riesgos financieros (hedging), especular con las fluctuaciones de la cotización (trading) o explotar las diferencias de cotización entre mercados (arbitraje).

Duración

La duración es el periodo promedio hasta el desembolso. Este parámetro se emplea para medir la repercusión de la variación de los tipos de interés sobre la cotización de una obligación o de un fondo de renta fija. La duración se expresa en años (por ejemplo, una duración de 3 años significa que el valor de una obligación aumentará un 3% si los tipos de interés bajan el 1% y viceversa).

Obligaciones de elevado rendimiento y mucho riesgo. Los emisores de este tipo de títulos suelen ser empresas con una calificación crediticia baja.

Fondo high-yield

Fondo de obligaciones de alto rendimiento (obligaciones que cuentan con una calificación crediticia baja).

Investment-grade

La calificación crediticia informa de la solvencia de un deudor. Cuanto más alta es dicha calificación, menor es la posibilidad de que haya impago por parte de este. Se establece una distinción entre obligaciones de elevada calidad (investment-grade) y obligaciones especulativas (bonos de alto rendimiento, bonos high-yield o bonos basura). A las obligaciones investment-grade, Standard & Poor's les da una calificación que va de AAA hasta BBB, y en el caso de Moody's, estas notas van de Aaa hasta Baa.

Permuta de riesgo de impago (CDS, Credit Default Swap)

La permuta de riesgo de impago (CDS, Credit Default Swap), actúa como un seguro contra el riesgo de impago del crédito. Al realizar un contrato de swap de riesgo de crédito el garante (asegurador) se compromete a desembolsar una compensación al beneficiario de la garantía en caso de producirse el evento de crédito previamente definido (por ejemplo, un impago o un retraso en el pago). En contrapartida, el beneficiario de la garantía paga la prima del seguro al garante. El importe de la prima del CDS depende muy especialmente de la solvencia del deudor de referencia, de la definición del evento de crédito y del periodo del contrato.

EL PRESENTE DOCUMENTO ES UNA PUBLICACIÓN DE CARÁCTER COMERCIAL y refleja la opinión de Union Bancaire Privée, UBP SA o de cualquier otra entidad del Grupo UBP (en adelante «UBP») en la fecha de publicación de este. No será distribuido, publicado ni empleado en ninguna de las jurisdicciones en las que dicha distribución, publicación o empleo pudiera ser contraria a la ley y no va dirigido a aquellas personas o entidades a las que pudiera estar jurídicamente prohibido dirigir dicho documento. Se ha puesto la mayor diligencia en la redacción de este documento y la información recogida en él lo es únicamente a título informativo. El documento no constituye una oferta ni una recomendación de compraventa de título alguno, a menos que se estipule lo contrario en la presente advertencia legal. Las opiniones en él recogidas no tienen en cuenta las circunstancias,

objetivos o necesidades individuales de cada inversor. El inversor deberá tomar sus propias decisiones de manera independiente en relación a los títulos e instrumentos financieros mencionados en el presente documento. Antes de realizar cualquier transacción, instamos encarecidamente al inversor a que analice la conveniencia de dicha transacción en relación a sus circunstancias particulares y evalúe de manera independiente los riesgos que entraña, en particular en los ámbitos financiero, legal y fiscal, solicitando asesoramiento profesional de ser necesario.

La información y los análisis presentados en este documento se han basado en fuentes juzgadas fidedignas. No obstante, UBP no garantiza su pertinencia, exactitud o exhaustividad, y declina toda responsabilidad por las pérdidas o perjuicios que pudieran derivarse de su empleo. Toda información u opinión puede ser modificada sin previo aviso. **LA RENTABILIDAD PASADA NO GARANTIZA LA RENTABILIDAD PRESENTE O FUTURA.** Los analistas financieros de UBP no han estado a cargo de la redacción de este documento y no debe ser considerado el resultado de un análisis financiero. Es posible que las inversiones recogidas en el presente documento soporten riesgos que resulten difíciles de cuantificar e integrar en la valoración de la inversión.

El presente documento no constituye ni una oferta ni una propuesta de suscripción de acciones del fondo o compartimento citado en ninguna de las jurisdicciones en las que dicha oferta o propuesta pudiera no estar autorizada, ni está dirigido a aquellas personas a las que pudiera estar jurídicamente prohibido dirigir dicha oferta o propuesta de suscripción. No tiene por objeto sustituir al folleto ni a ningún otro documento legal que pueden obtenerse de forma gratuita en el domicilio social del fondo.

No se aceptarán aquellas suscripciones que no se basen en el folleto, en los DICI (Documentos de Información Clave para el Inversor) y en los informes anual o semestral del fondo más recientes. Este documento es confidencial y se destina al uso exclusivo de la persona a la que se le ha hecho entrega. Queda prohibida su reproducción total o parcial y se prohíbe su entrega a cualquier otra persona sin la autorización previa y por escrito de UBP.

Union Bancaire Privée, UBP SA, sita en el 96-98 rue du Rhône, P.O. Box 1320, 1211 Ginebra 1, Suiza, (UBP) es el representante y agente de pago en Suiza. El folleto, los estatutos, los DICI (Documentos de Información Clave para el Inversor) y los informes anual y semestral más recientes pueden solicitarse gratuitamente tanto a UBP como en el domicilio de UBP Asset Management (Europe) S.A., en la dirección siguiente: 287-289 route d'Arlon, 1150 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.

UBP ha sido autorizado y está regulado en Suiza por la Autoridad Federal de Supervisión de los Mercados Financieros (FINMA - Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers) y en el Reino Unido, ha sido autorizado por la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) y está regulado por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA - Financial Conduct Authority).