



UNION BANCAIRE PRIVÉE

UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Clase UHC EUR (acción de capitalización)

Factsheet | junio 2022

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Forma jurídica	SICAV luxemburguesa (UCITS, Parte I ' ley de 17 de diciembre de 2010)
Domicilio del Fondo	LUXEMBOURG
Divisa	EUR
Valor liquidativo (VL)	106,91
Duración	1,74
Peor rendimiento *	10,89 %
Exposición a HY	113,12 %
Activos del fondo	USD 4.297,06 mio
Track record desde	01 de diciembre 2014
Inversión mínima	-
Suscripción	Daily
Reembolso	Daily
Comisión de gestión	0,25 %
Calificación crediticia promedio	BB-
Número de posiciones en cartera	36
ISIN	LU0946662011
Telekurs	21666568
Bloomberg ticker	UGHUHC LX

(*) Diferenciales + roll-down esperado a 12 meses + tipo de interés USD

A menor riesgo, A mayor riesgo,
potencialmente menor remuneración potencialmente mayor remuneración

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

RIESGOS ESPECÍFICOS

- ◆ Riesgo de crédito: el Fondo invierte en bonos, efectivo u otros instrumentos del mercado monetario. Existe el riesgo de impago por parte del emisor. La probabilidad de que esto suceda dependerá de la solvencia del emisor. El riesgo de impago es generalmente mayor en bonos con una calificación inferior a la de categoría de inversión.
- ◆ Riesgo de contraparte: dado que el Fondo usa derivados extrabursátiles (OTC), existe el riesgo de que la contraparte de las operaciones incumpla total o parcialmente sus obligaciones contractuales. Ello puede dar como resultado una pérdida financiera para el Fondo.
- ◆ Riesgo de liquidez: existe riesgo de liquidez cuando determinadas inversiones son difíciles de comprar o vender. Esto puede reducir la rentabilidad del Fondo al no poder este operar a precios o en momentos ventajosos.
- ◆ Riesgo cambiario: el Fondo invierte en mercados extranjeros. Puede verse afectado por fluctuaciones en los tipos de cambio que pueden provocar un aumento o descenso en el valor de su inversión.

	Fonds	Índice
Puntuación de Calidad ASG	6,10	
Ambiental	6,06	
Social	7,85	
Gobernanza	5,86	

Fuente: @2022 MSCI ESG Research LLC - Reproducido con su permiso.
La metodología MSCI, que se emplea para calcular la puntuación de calidad ASG, fue modificada en abril de 2019.
*(Toneladas de CO2eq./ventas mio. USD)

CARTERA INVERTIDA EN BONOS DENOMINADOS EN USD

SOBRE EL FONDO

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

Se trata de una cartera gestionada de forma activa y bien diversificada, compuesta principalmente por títulos de deuda soberanos y cuasisoberanos denominados en dólares estadounidenses.

El Fondo podrá invertir hasta: - el 10% de su patrimonio neto en mercados emergentes. El Fondo podrá ajustar su exposición a títulos de alto rendimiento del 80% al 120% y su asignación geográfica mediante la variación de sus asignaciones a los índices estadounidenses y europeos. También puede variar su exposición a los tipos de interés invirtiendo principalmente en bonos del Estado de EE. UU. con diferentes vencimientos. El Fondo no invierte en productos estructurados.

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.

La exposición a los bonos de alto rendimiento se obtiene a través de CDS (Credit Default Swap). Un CDS es un instrumento que ofrece a los inversores exposición a deuda empresarial de alto rendimiento. Los CDS son más líquidos que los bonos de alto rendimiento y no comportan ningún riesgo de tipo de interés.

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



Rentabilidad a 5 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)

	YTD	2021	2020	2019	2018	2017
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	-12,93 %	2,99 %	-1,38 %	9,24 %	-2,95 %	5,07 %
	junio 2022	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde lanzamiento
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	-6,10 %	-9,89 %	-12,66 %	-9,77 %	-4,13 %	6,91 %

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).

PRINCIPALES EMPRESAS

Activos	Divisa	Vto.	Pond. fondo
TREASURY NOTE	USD	15.04.2024	4,9%
TREASURY NOTE	USD	15.01.2025	4,5%
TREASURY NOTE	USD	15.12.2024	4,4%
TREASURY NOTE	USD	15.12.2023	4,2%
TREASURY NOTE	USD	15.10.2023	4,0%
TREASURY NOTE	USD	15.03.2024	4,0%
TREASURY NOTE	USD	15.01.2024	3,9%
TREASURY NOTE	USD	15.03.2023	3,9%
TREASURY NOTE	USD	15.04.2023	3,7%
TREASURY NOTE	USD	15.02.2023	3,6%

Fuente de los datos: UBP

DIFERENCIAL PROMEDIO DE LA EXPOSICIÓN DEL FONDO

DIFERENCIAL PROMEDIO

655.0 bps

Se ruega consultar la información importante al final de este documento. / Fuente de los datos: UBP
UBP PRODUCT INFORMATION | UBPFUNDS@UBP.CH | 96-98 RUE DU RHÔNE | CH-1211 GINEBRA 1 | WWW.UBP.COM

ASIGNACIÓN GEOGRÁFICA DE LA EXPOSICIÓN A BONOS DE ALTO RENDIMIENTO



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 Securities Services Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo

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

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	
Alemania	Sal. Oppenheim Jr. & Cie. KGaA, 4 Unter Sachsenhausen, D-50667 Köln
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	Alifunds Banks S.a., 57 Nuria, E-28034 Madrid UBP Gestion Institutional 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 Alifunds 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
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 St James's Square, London SW1Y 4JH
Singapur	Union Bancaire Privée, UBP SA, Singapore branch, Level 24, One Raffles Quay, South 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, Noruega, Chile

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).

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).