

Documento de Datos Fundamentales

UBAM - Absolute Return Fixed Income (el "Fondo")

Class: APC EUR - ISIN: LU1088683765



Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

Nombre: UBAM - Absolute Return Fixed Income APC EUR

Nombre del productor: UBP Asset Management (Europe) S.A.

ISIN: LU1088683765

Sitio Web: www.ubp.com

Llame al +352 228 0071 para obtener más información.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) de Luxemburgo es responsable de la supervisión de la sociedad de gestión y el Fondo.

Este documento de datos fundamentales tiene fecha de 26/02/2024.

¿Qué es este producto?

TIPO DE PRODUCTO

El Fondo es un subfondo de UBAM, un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM) constituido como una sociedad de inversión de capital variable (SICAV) con arreglo a la legislación de Luxemburgo.

PLAZO

La duración del Fondo es ilimitada. No obstante, el Consejo de Administración del Fondo podrá decidir proceder a su liquidación si su patrimonio neto es inferior a 10 millones de euros (o su contravalor en otra divisa) o si se produjera un cambio en el entorno económico y/o político o por cualquier otra razón económica y financiera por la que el Consejo de Administración considere que la liquidación del Fondo redundaría en el interés general de los accionistas.

OBJETIVOS

El Fondo trata de obtener un crecimiento del capital y generar ingresos principalmente mediante la inversión en cualquier tipo de divisas de al menos el 80 % de su patrimonio neto en bonos mundiales, instrumentos del mercado monetario, renta fija y derivados sobre divisas como, entre otros, permutas de incumplimiento crediticio (CDS), futuros, permutas y opciones.

El Fondo se gestiona de forma activa con un enfoque de rentabilidad absoluta y busca un rendimiento positivo por encima del tipo de efectivo vigente en la divisa de referencia de cualquier clase de acciones.

El Fondo puede invertir sin límites en divisas distintas a la divisa base (EUR), pero el riesgo cambiario se limita al 30 % del patrimonio neto.

Un mínimo del 50 % de las inversiones en bonos se realizará en emisores que se considere que presentan características sostenibles con una ESG (ambiental, social y de gobernanza) mínima de BBB para los emisores de mercados desarrollados y de BB para los emisores de mercados emergentes, según la medición de MSCI ESG Research, o, si dicha calificación no está disponible, con una calificación interna equivalente que determine el Gestor de inversiones. La estrategia de inversión ESG se basa en tres pilares: (i) exclusión de sectores con arreglo a la política de inversión responsable de UBP; (ii) integración de ESG para seleccionar emisores a través del análisis de factores ESG y financieros; (iii) preferencia por los bonos de sostenibilidad, sociales y verdes.

El Fondo utiliza el €STR + 2% (el «Valor de referencia») para medir su objetivo de rentabilidad. El Valor de referencia no es representativo del perfil de riesgo del Fondo y es probable que la rentabilidad del Fondo difiera significativamente de la del Valor de referencia porque el Gestor de inversiones dispone de gran libertad para desviarse de sus valores y ponderación.

El Fondo podrá invertir su patrimonio neto hasta:

- el 80 % en alto rendimiento
- el 60 % en países emergentes (China incluida a través de Bond Connect)
- el 20 % en valores respaldados por activos (ABS) (incluidos CMBX) e índices de CDS con formato de tramos
- el 20 % en valores de renta variable, incluidos derivados de renta variable
- el 20 % en bonos convertibles contingentes (CoCo)

Los bonos de alto rendimiento son aquellos emitidos por entidades cuya actividad es más susceptible al ciclo económico y que pagan intereses más altos. En consecuencia, tanto la rentabilidad como el nivel de riesgo de dichos valores son superiores a los de los bonos tradicionales.

Los índices de CDS con formato de tramos permiten a los inversores obtener exposición a una parte concreta de la distribución de las pérdidas de un índice. Los eventos crediticios afectan a los tramos en función de la antigüedad del tramo en la distribución de las pérdidas. Esto significa que cuando se producen eventos crediticios, las pérdidas son absorbidas primero por los tramos del nivel inferior del índice hasta el punto de desconexión, antes de pasar al siguiente tramo senior.

La moneda base del Fondo es EUR.

El objetivo del período de mantenimiento recomendado es que transcurra el tiempo suficiente para permitir que el producto alcance sus objetivos y proporcione un rendimiento constante que dependa menos de las fluctuaciones del mercado. No obstante, no se garantiza la obtención de dicho rendimiento.

El rendimiento del producto se determina mediante el valor liquidativo (VL) calculado por el Agente administrativo. El rendimiento depende principalmente de las fluctuaciones del valor de mercado de las inversiones subyacentes.

Todos los ingresos recibidos por el Fondo se reinvierten (clase de acciones de capitalización).

INVERSORES MINORISTAS A LOS QUE VA DIRIGIDO

El Fondo es adecuado para inversores minoristas con un conocimiento medio de los instrumentos financieros subyacentes y cierta experiencia en el sector financiero. El Fondo también es adecuado para inversores que pueden soportar pérdidas de capital, que no necesitan garantía de capital y que desean mantener su inversión durante 3 años.

OTROS DATOS

Depositorio: BNP Paribas S.A., Luxembourg Branch.

Agente administrativo, de registro y de transferencias: Caceis Bank, Luxembourg Branch.

Segregación de activos: Consulte la sección «¿Qué pasa si el producto no puede pagar?».

Negociación - Conversión de acciones: Consulte la sección «¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?».

Inversión inicial mínima: Ninguna.

Clasificación SFDR: Artículo 8.

Puede obtener más información sobre el Fondo (incluidos el folleto, los últimos informes anuales y semestrales y los valores liquidativos) de forma gratuita en inglés en www.ubp.com o mediante una solicitud por escrito al domicilio social del productor.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo

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

Riesgo más bajo

Riesgo más alto



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 3 años.

El riesgo puede ser significativamente diferente si retira el efectivo de forma anticipada y es posible que recupere un importe inferior.

El indicador resumido de riesgo ofrece una orientación sobre el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto sufra pérdidas debido a las fluctuaciones de los mercados o de que el Fondo no pueda pagarle.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto y de un valor de referencia adecuado durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Período de mantenimiento recomendado: Ejemplo de inversión:	3 años EUR 10'000			
	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años		
Escenarios				
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.			
Escenario de tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	EUR 8'210 -17.9%	EUR 8'230 -6.3%	
Escenario desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	EUR 8'830 -11.7%	EUR 8'890 -3.9%	Este tipo de escenario se produjo para una inversión en el producto entre septiembre 2019 y septiembre 2022.
Escenario moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	EUR 9'730 -2.7%	EUR 9'800 -0.7%	Este tipo de escenario se produjo para una inversión en el producto entre julio 2015 y julio 2018.
Escenario favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	EUR 10'280 2.8%	EUR 10'050 0.2%	Este tipo de escenario se produjo para una inversión en el producto entre febrero 2016 y febrero 2019.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

¿Qué pasa si el producto no puede pagar?

No existe ninguna garantía contra el impago del Fondo, por lo que en tal caso podría perder su capital.

Los activos del Fondo se mantienen en BNP Paribas S.A., Luxembourg Branch y están segregados de los activos de otros subfondos de SICAV y de los activos del Depositorio. Los activos del Fondo no pueden utilizarse para pagar las deudas de otros subfondos.

En caso de insolvencia del Depositorio, el Fondo puede sufrir una pérdida financiera.

En caso de insolvencia del productor, los activos del Fondo no se verán afectados.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo (*)

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten EUR 10'000.

Inversión de EUR 10'000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
Costes totales	EUR 446	EUR 755
Incidencia anual de los costes	4.5%	2.5%

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 1.8% antes de deducir los costes y del -0.7% después de deducir los costes.

Estas cifras incluyen la comisión de suscripción máxima que pueden cobrar los intermediarios que participan en el proceso de suscripción (hasta el 3.00% de su inversión). El intermediario le comunicará cuánto se le cobrará realmente.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	Hasta 3.00% de su inversión. (debe abonarse a los intermediarios, si procede)	Hasta EUR 300
Costes de salida	No se cargará ninguna comisión de salida a este producto.	EUR 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1.06% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	EUR 106
Costes de operación	0.23% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	EUR 23
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	20.00% de la diferencia de rentabilidad en comparación con €STR + 2%. Consulte la sección del folleto titulada «Comisión de rendimiento» para obtener más información. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación del coste agregado mencionado incluye la media de los últimos 5 años.	EUR 16

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado (PMR): 3 años.

El objetivo del periodo de mantenimiento recomendado es que transcurra el tiempo suficiente para permitir que el producto alcance sus objetivos y proporcione un rendimiento constante que dependa menos de las fluctuaciones del mercado. Los inversores deben estar preparados para mantener su inversión durante al menos 3 años, pero pueden solicitar su reembolso en cualquier momento o conservarla durante un periodo de tiempo más largo.

El valor liquidativo (VL) se calcula diariamente, salvo si no coincide con un día hábil bancario completo en Luxemburgo, Estados Unidos o el Reino Unido o Eurex (un Día hábil en cada caso). El VL se calcula el siguiente día hábil bancario completo en Luxemburgo (Fecha de cálculo). Los reembolsos podrán efectuarse en cada fecha de cálculo del VL. Todas las solicitudes de reembolso deberán recibirse debidamente cumplimentadas por el Agente de Registro y Transferencias antes de las 13:00 horas (hora de Luxemburgo) un (1) Día hábil antes de la Fecha de cálculo. El producto del reembolso se abonará dentro del Día hábil siguiente a la Fecha de cálculo.

Los detalles de los días de cierre están disponibles en: <https://www.ubp.com/en/our-offices/ubp-asset-management-europe-sa>.

Se permite la conversión de acciones dentro del Fondo o su traslado a otro subfondo de forma gratuita.

Consulte el folleto para obtener más información.

¿Cómo puedo reclamar?

Las reclamaciones pueden enviarse por escrito por correo electrónico (LuxUBPAMcompliance@ubp.com) o a la siguiente dirección del productor del producto:

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

Otros datos de interés

Puede obtener más información sobre el Fondo (incluidos el folleto, los últimos informes anuales y semestrales y los valores liquidativos) de forma gratuita en inglés en www.ubp.com o mediante una solicitud por escrito al domicilio social del productor.

La rentabilidad histórica de los últimos 9 años y los últimos escenarios de rentabilidad están disponibles en el sitio web https://download.alphaomega.lu/perfscenario_LU1088683765_ES_es.pdf.