

# BNY Mellon Efficient U.S. Fallen Angels Beta Fund

## GESTORA DE BNY MELLON



Insight : líderes en estrategias gestionadas con un estilo de rentabilidad absoluta, multi-activo, renta variable especializada, renta fija y adecuación de pasivos.

El Fondo cambió de gestor de inversiones el 1 de septiembre de 2021. Antes de esta fecha era gestionado por Mellon Investments Corporation, LLC.

## INFORMACIÓN GENERAL

Activos netos totales (millones)	\$ 788,41
Indicador de referencia	Bloomberg Barclays US HY Fallen Angel 3% Cap Total Return Index Value Unhedged Sector Lipper
Tipo de fondo	Lipper Global - Bond Global High Yield USD SICAV
Domicilio del fondo	Irlanda
Gestor del fondo	Gestión de equipo
Divisa base	USD
Divisas disponibles	USD, EUR, GBP
Lanzamiento del fondo	21 sep 2020
Categorización SFDR	Article 8

## DETALLES DE LA CLASE USD W (ACC.)

Fecha de lanzamiento	21 sep 2020
Inversión mínima inicial	\$ 15.000.000
Comisión inicial†	5,00%
Comisión de gestión anual	0,30%
ISIN	IE00BM94ZR83
Registrado para su venta en:	AT, BE, CH, CL, DE, DK, ES, FI, FR, GB, GG, IE, IT, JE, LU, NL, NO, PE, PT, SE, SG

Los costes incurridos al comprar, mantener en cartera, convertir o vender cualquier inversión afectarán a su rentabilidad. Para más información, consulte el documento KID.

## NEGOCIACIÓN (HORARIO DE DUBLIN)

De 09:00 a 17:00 cada día hábil  
Punto de valoración: 22:00

## CALIFICACIONES DEL FONDO



Fuente y Copyright: Ratings Morningstar © 2024 Morningstar. Todos los derechos reservados. Los ratings son recogidos el primer día laborable del mes.

## RENTABILIDAD BRUTA AL VENCIMIENTO (A 31 DICIEMBRE 2023)

Clases	Rendimiento
USD W (Acc.)	5,71%
Euro W (Inc.) (hedged)	5,71%
Euro W (Acc.) (hedged)	5,71%
USD W (Inc.)	5,71%

**Renta estimada a 12 meses** - Refleja las cantidades que cabe esperar que un fondo reparta en los próximos 12 meses como porcentaje de la cotización actual del fondo en la fecha mostrada. La renta estimada a 12 meses se basa en una instantánea de la cartera en la fecha mostrada. Esta cifra no incluye el impacto de cargos iniciales, y los inversores podrían tener que pagar impuestos sobre el reparto de dividendos.

## OBJETIVO DE INVERSIÓN

Generar una rentabilidad superior a la del Índice de referencia que se detalla a continuación con unos niveles de volatilidad similares de medio a largo plazo, antes de deducir comisiones y gastos, al tiempo que tiene en cuenta los factores ambientales, sociales y de gobernanza («ASG»).

## INDICADOR DE REFERENCIA

el Fondo medirá su rentabilidad comparándola con el Bloomberg Barclays US HY Fallen Angel 3% Cap Total Return Index Value Unhedged (el «Índice de referencia»). La Gestora de Inversiones utilizará el Índice de referencia para conformar el universo de inversión. El Fondo se gestiona de manera activa y no pretende reproducir todos los componentes del Índice de referencia. La Gestora de Inversiones cuenta con una potestad limitada para invertir fuera del Índice de referencia cuando el valor de deuda o relacionado con la deuda cumpla con los requisitos del Índice de referencia y se espere que se incluya en un futuro en el Índice de referencia. La mayoría de las posiciones del Fondo serán componentes del Índice de referencia y, como resultado, el Fondo será similar en sus exposiciones a divisas, duración y sectores, así como en términos del perfil de calidad crediticia, sujeto a las limitaciones de inversión. Con todo, la Gestora de Inversiones no pretenderá reflejar el perfil de vencimientos del Índice de referencia. La estrategia de inversión ofrece una volatilidad similar a la del Índice de referencia a medio y a largo plazo.

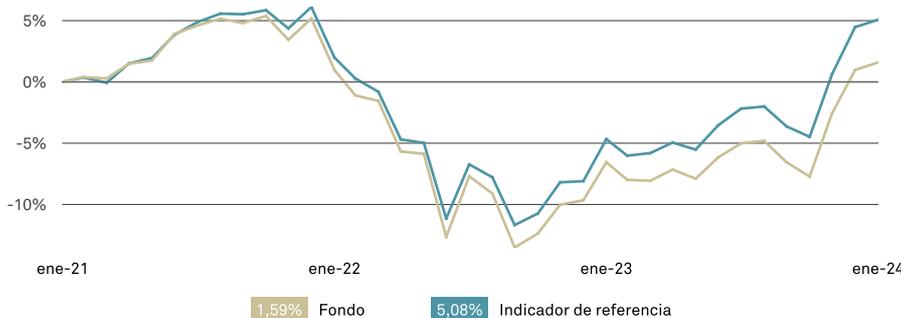
## NOTA DE RENDIMIENTO

**Las rentabilidades obtenidas en el pasado no constituyen necesariamente una indicación de rentabilidades futuras. El valor de las inversiones puede bajar. Los inversores podrían no recuperar la suma invertida. La renta generada por las inversiones puede variar y no está garantizada.**

Consulte el Folleto informativo y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor, e o KID/KIID antes de tomar cualquier decisión de inversión. La documentación está disponible en inglés y en un idioma oficial de las jurisdicciones en las que el Fondo está registrado para su venta al público. Visite [www.bnymellonim.com](http://www.bnymellonim.com).

Si desea una lista completa de los riesgos aplicables a este fondo consulte el Folleto informativo u otra documentación ofrecida.

## RENDIMIENTO ACUMULADO (%) 3 AÑOS



## RESUMEN DE RENDIMIENTO (%)

	1M	3M	En el año hasta la fecha	1 año	Anualizado					
					2 años	3 años	5 años			
USD W (Acc.)	0,62	10,09	0,62	8,72	0,30	0,53	-			
USD W (Inc.)	0,63	10,10	0,63	8,72	0,30	-	-			
Indicador de referencia	0,58	10,01	0,58	10,23	1,51	1,67	6,55			
Euro W (Inc.) (hedged)	0,50	9,62	0,50	6,52	-1,78	-1,15	-			
Indicador de referencia	0,58	10,01	0,58	10,23	1,46	1,61	6,32			
Sector	0,07	7,76	0,07	7,29	0,57	0,72	2,80			
Nº en sector	85	85	85	81	79	74	-			
Cuartil USD W (Acc.)	-	-	-	1	3	3	-			
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fondo	-	-	-	-	-	-	-	5,35	-14,10	11,76
Indicador de referencia	7,57	-2,37	26,74	9,86	-4,11	16,86	16,64	6,57	-13,40	13,68
Sector	0,58	-4,79	12,23	5,76	-3,29	11,81	4,42	3,68	-11,08	11,00

## RENDIMIENTO ANUAL HASTA FIN DEL TRIMESTRE (%)

Desde	dic 2018	dic 2019	dic 2020	dic 2021	dic 2022
Hasta	dic 2019	dic 2020	dic 2021	dic 2022	dic 2023
Fondo	-	-	5,35	-14,10	11,76

Fuente: Lipper, a 31 enero 2024. La rentabilidad del fondo USD W (Acc.) se calcula como rendimiento total, en base al valor liquidativo, expresado en la divisa de la clase correspondiente, incluyendo cargo anual de gestión pero excluyendo cargo inicial, ingresos brutos reinvertidos. El impacto del cargo inicial (que puede alcanzar el 5%) sobre el rendimiento de su inversión puede ser sustancial. Si lo desea puede solicitar cifras de rendimiento incluyendo dicho cargo inicial.  
**Las rentabilidades pueden aumentar o disminuir como resultado de fluctuaciones de los tipos de cambio.**

† Aunque en la mayoría de casos, el cargo inicial no es aplicable en España, la gestora (BNY MGM) podría decidir aplicar un cargo inicial en ciertas situaciones de inversión.

## BNY Mellon Investment Management - Equipo de atención al cliente

Tel: +34 91 744 5800  
Email:  
Nieves.picallonogueira@bnymellon.com  
Web: [www.bnymellonim.com/es](http://www.bnymellonim.com/es)

**DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)**

Años	Fondo	Indicador de ref.
IG	0,0	0,0
BB	79,3	78,3
B	14,7	15,2
CCC	5,1	6,0
CC	0,3	0,5
Liquidez	0,6	0,0

**EMISOR (%)**

	Fondo
Western Digital Corp	4,48
Las Vegas Sands Corp	4,02
Vodafone Group PLC	3,85
FirstEnergy Corp	3,42
Service Properties Trust	3,20
UniCredit SpA	3,10
Telecom Italia Capital SA	3,06
Hudson Pacific Properties LP	2,73
EnLink Midstream Partners LP	2,63
Rockies Express Pipeline LLC	2,62

**DESGLOSE POR INDUSTRIA (%)**

	Fondo	Indicador de ref.
Bienes de consumo cíclicos	24,2	24,6
Comunicaciones	15,1	13,1
Energía	12,4	12,3
REITS	11,7	9,2
Tecnología	7,8	6,4
Bienes de consumo no duraderos	5,8	7,1
Otros	23,2	27,3

**ESTADÍSTICAS DEL FONDO - 3 AÑOS**

Jensen Alfa	-0,09
Beta	1,06
Correlación con el Índice	0,99
Ratio de información anualizado	-1,02
Ratio de Sharpe anualizado	-0,21
Tracking error anualizado	1,10
R²	0,99
Desviación estándar anualizada	8,96
Máximo retroceso (drawdown)	-17,92
VaR normal a 95%	-4,24

Fuente: BNY Mellon Investment Management EMEA Limited

**DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTO (%)**

Años	Fondo	Indicador de ref.
0-1 año	1,5	0,0
1-3 años	23,6	26,0
3-5 años	24,5	23,9
5-7 años	16,8	16,6
7-10 años	8,7	8,3
10 - 15 años	11,3	11,9
15-25 años	12,5	12,5
> 25 años	1,0	0,8

**CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA**

	Fondo	Indicador de ref.
Rendimiento yield to worst (%)*	7,15	7,25
Rendimiento a vencimiento (%)	7,16	7,26
Rendimiento actual (%)	5,83	5,83
Effective duration yrs	4,93	4,94
Modified duration yrs	4,93	4,94
Cupón medio (%)	5,33	5,31
Average life / maturity	7,21	7,20
Calificación media	BB	BB
Convexidad	0,44	0,45
Spread to Government (bp)	306,43	313,04
Number of holdings	183	189
Número de emisores	80	87
Spread to swaps (bp)	289,41	296,99
Diferencial ajustado por opciones (OAS)	297,12	304,10
Effective spread duration yrs	5,00	5,00
Maturity yrs	7,21	7,28
Beta	1,00	-

**DESGLOSE POR DIVISAS (%)**

	Fondo	Indicador de ref.
USD	100,0	100,00
EUR	0,0	0,00

**DISTRIBUCIÓN POR DURACIÓN (%)**

Años	Fondo	Indicador de ref.
0-1 año	3,2	1,5
1-3 años	33,0	33,1
3-5 años	26,1	27,6
5-7 años	12,8	13,9
7-10 años	14,2	14,0
10 - 15 años	10,8	10,0
> 15 años	0,0	0,0

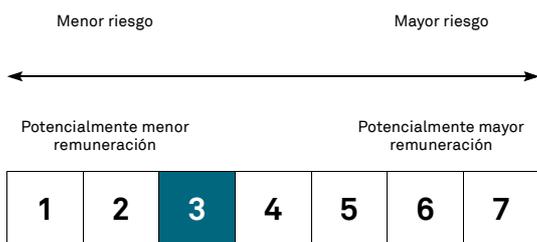
**DESGLOSE DE RENTA FIJA POR REGIONES (%)**

	Fondo	Indicador de ref.
Estados Unidos	82,0	84,5
Italia	6,2	6,0
Reino Unido	5,4	4,4
Canadá	4,8	3,3
Alemania	0,6	1,4
Otros	1,0	0,4

**PARTICIPACIONES (%)**

	Fondo
Western Digital Corp 4.75% 15feb2026 (callable 15nov25)	4,48
Vodafone Group Plc 7% 04apr2079 (callable 04jan29)	3,85
Rogers Communications In 5.25% 15mar2082 (callable 15mar27) 144a	2,11
Las Vegas Sands Corp 3.5% 18aug2026 (callable 18jun26)	1,92
Unicredit Spa 7.296% 02apr2034 (callable 02apr29) 144a	1,73
United Rentals North Am 3.875% 15nov2027 (callable 12feb24)	1,52
Newell Brands Inc 5.2% 01apr2026 (callable 01jan26)	1,42
Dresdner Fndg Trust I 8.151% 30jun2031 (callable 30jun29) 144a	1,41
Unicredit Spa 5.861% 19jun2032 (callable 19jun27) 144a	1,37
Las Vegas Sands Corp 3.9% 08aug2029 (callable 08may29)	1,28

**NIVEL DE RIESGO - USD W (ACC.)**



El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, lo que significa un riesgo medio bajo. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como un nivel medio bajo, y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad de BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. de pagarle como improbable.

**DATOS POR CLASES DISPONIBLES**

	CGA	Gastos corrientes	ISIN	Bloomberg	Inversión mínima inicial	CGA	Gastos corrientes	ISIN	Bloomberg	Inversión mínima inicial	
Euro W (Inc.) (hedged)	0,30%	0,40%	IE00BM94ZV20	BUSFWEH	€ 15.000.000	USD W (Inc.)	0,30%	0,40%	IE00BM94ZS90	n.d.	\$ 15.000.000
Euro W (Acc.) (hedged)	0,30%	0,40%	IE00BM94ZT08	BNFABEW	€ 15.000.000						

Los costes corrientes se toman del archivo EMT más reciente, la cifra de gastos corrientes procede del Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI o KIID) más reciente.

**INFORMACION IMPORTANTE**

**Dirigido exclusivamente a Clientes Profesionales. BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (BNYMIM EMEA), BNY Mellon Fund Managers Limited (BNYMFML), BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (BNY MFML) o las compañías afiliadas de operación de fondos nombran a las gestoras de inversiones para que presten servicios de gestión de cartera en el marco de los productos y servicios ofrecidos por BNYMIM EMEA, BNY MFML o por las compañías afiliadas de operación de fondos.** Las tenencias de las carteras pueden sufrir cambios en cualquier momento y sin previo aviso, se proporcionan únicamente a efectos informativos y no deben interpretarse como recomendaciones de inversión. Es posible que grabemos llamadas telefónicas. Si desea información adicional, lea nuestra política de privacidad [www.bnymellonim.com](http://www.bnymellonim.com). BNY Mellon es la marca corporativa de The Bank of New York Mellon Corporation y sus filiales. Los Fondos son subfondos de BNY Mellon Global Funds, plc, una sociedad de inversión mobiliaria de capital variable (ICVC) con responsabilidad segregada entre subfondos, fundada con responsabilidad limitada de conformidad con la ley irlandesa y autorizada por el Central Bank of Ireland como Fondo UCITS (OICVM). La Sociedad Gestora es BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (BNY MFML), regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (Comisión de Vigilancia del Sector Financiero, CSSF). Domicilio social: 2-4 Rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburgo. En [www.bnymellonim.com](http://www.bnymellonim.com) encontrará información sobre los derechos del inversor, incluida la política de tramitación de reclamaciones y los mecanismos de indemnización. El Gestor puede rescindir las disposiciones realizadas para la comercialización de uno o más subfondos de BNYMGF en uno o más Estados miembros de la UE, de lo cual se notificará con anterioridad a los accionistas. En **España**, BNY Mellon Global Funds está registrada en la CNMV bajo el nº 267. Emitido en **España** por BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (BNY MFML), una sociedad anónima ("Société Anonyme") constituida conforme a las leyes de Luxemburgo, con número de registro B28166 y domicilio social en 2-4 Rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburgo, regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (Comisión de Vigilancia del Sector Financiero, CSSF).

MIS0044-300624

Emitido a 10/02/2024