

BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund

GESTORA DE BNY MELLON



Insight : es líder en gestión de riesgos, renta fija y soluciones de inversión multiactivos.

INFORMACIÓN GENERAL

Activos netos totales (millones)	€ 75,28
Indicador de referencia	1 month EURIBOR
Sector Lipper	Lipper Global - Absolute Return EUR Low
Tipo de fondo	SICAV
Domicilio del fondo	Irlanda
Gestor del fondo	Frank Campana & James Doolin
Divisa base	EUR
Divisas disponibles	EUR, GBP, USD, CHF, JPY
Lanzamiento del fondo	31 may 2019

DETALLES DE LA CLASE EUR U (ACC.)

Fecha de lanzamiento	31 may 2019
Inversión mínima inicial	€ 15.000.000
Comisión inicial†	5,00%
Comisión de gestión anual	0,75%
Comisión de rendimiento	15,00%
ISIN	IE00BJQR5F71
Registrado para su venta en:	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, GG, IE, IT, JE, LU, NL, NO, 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.

EQUIPO DE INVERSIÓN

La estrategia es gestionada por los gestores senior Frank Campana y James Doolin, que llevan más de 20 años trabajando en equipo y tienen una dilatada experiencia gestionando mandatos de rentabilidad absoluta y de hedge funds de convertibles en una gran variedad de condiciones de mercado. Al gestionar la estrategia, Frank y James también se nutren de las capacidades de análisis y de generación de ideas del grupo de Renta fija y del equipo de Renta variable especializada de la firma. Los gestores se basan en datos de riesgo y exposición generados por analistas cuantitativos, y aprovechan los recursos de inversión institucional de Insight en áreas como la gestión de riesgos.

OBJETIVO DE INVERSIÓN

Ofrecer rentabilidades positivas en cualquier situación del mercado, aunque no se garantiza una rentabilidad positiva.

FILOSOFÍA DE INVERSIÓN

El equipo de Deuda convertible de Insight observa que la rentabilidad de este tipo de bonos tiene cuatro componentes clave: movimientos de las acciones, volatilidad, crédito y tipos de interés. En opinión de sus miembros, los mercados son ineficientes a la hora de asignar un precio a estos factores, ya que las cotizaciones actuales contemplan expectativas de consenso sobre el futuro que deben ajustarse a medida que surge nueva información. El equipo cree que su análisis concentrado permite a los gestores identificar emisiones con precios anómalos que, por consiguiente, presentan oportunidades de inversión. Con la adopción de un enfoque de arbitraje para invertir en convertibles —emparejando cada bono con una cobertura instrumentada en renta variable—, considera que cada par puede maximizar gamma y mitigar el riesgo de caída a través del suelo del bono. Según el equipo, las rentabilidades pueden suplementarse además con la gestión táctica de la delta de las acciones y capturando de forma selectiva las primas de nueva emisión en el mercado de convertibles.

INDICADOR DE REFERENCIA

El Fondo medirá su rentabilidad con respecto al EURIBOR a 1 mes (el «Índice de referencia basado en el efectivo»). EURIBOR (Euro Interbank Offer Rate) es el tipo europeo de oferta interbancaria, un tipo de referencia que se calcula como el promedio de los tipos de interés con los que los bancos de la Zona del euro ofrecen préstamos a corto plazo no garantizados en el mercado interbancario.

El Índice de referencia basado en el efectivo se utiliza como objetivo respecto del cual medir su rentabilidad en periodos sucesivos anualizados de 3 años, antes de deducir comisiones.

El Fondo se gestiona de manera activa, lo que implica que la Gestora de inversiones tendrá potestad sobre la selección de inversiones, siempre que se respeten el objetivo y las políticas de inversión que se indican en el Folleto.

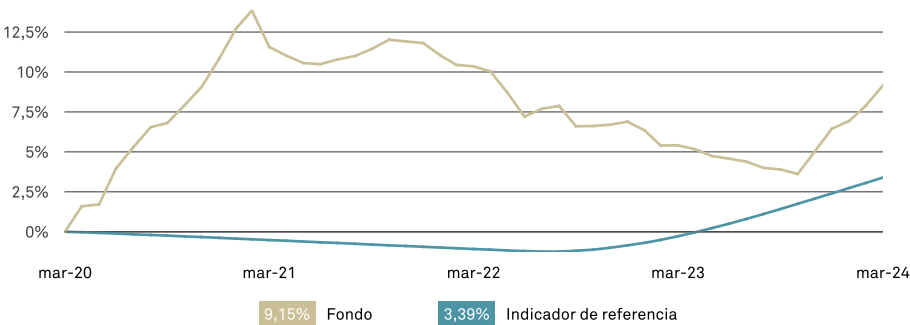
NOTA DE RENDIMIENTO

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, o el 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.

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

RENDIMIENTO ACUMULADO (%) 4 AÑOS



RESUMEN DE RENDIMIENTO (%)

	1M	3M	En el año hasta la fecha				Anualizado			
							2 años	3 años	5 años	
EUR U (Acc.)	1,18	2,53	2,53	3,55	-0,55	-0,73	-			
Indicador de referencia	0,33	0,96	0,96	3,68	2,23	1,29	0,58			
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fondo	-	-	-	-	-	-	7,72	0,91	-4,40	-0,41
Indicador de referencia	0,14	-0,07	-0,34	-0,37	-0,37	-0,40	-0,50	-0,56	0,09	3,29

RENDIMIENTO ANUAL HASTA FIN DEL TRIMESTRE (%)

Desde	mar 2019	mar 2020	mar 2021	mar 2022	mar 2023
Hasta	mar 2020	mar 2021	mar 2022	mar 2023	mar 2024
Fondo	-	11,57	-1,09	-4,48	3,55

Fuente: Lipper, a 31 marzo 2024. La rentabilidad del fondo EUR U (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.

El índice de referencia se actualizó el 01/11/2021, con lo que la rentabilidad previa al cambio se muestra en base al indicador previo. La clase de acciones puede ser distinta a la correspondiente a la divisa base del fondo. Para el CHF se emplea la tasa SARON CHF, para el EUR el EURIBOR, para la GBP el SONIA GBP, para el USD el SOFR USD, y para el SGD el SIBOR SGD.

† 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.

ATRIBUTOS

	Fondo
Nº de estrategias	62
Duración media ponderada	1.38 years
Diferencial de crédito medio ponderado	175.2bps
VaR (nivel de confianza del 99% a 1 día)	0,60%
Exposición neta a la renta variable	16,80%
Apalancamiento bruto (exposición larga)	164%
Apalancamiento neto (exposición larga - exposición corta)	85%
Delta media ponderada de los bonos	63%
Prima de conversión media ponderada de los bonos	18%

“Estrategia” se refiere a varias posiciones largas en bonos individuales, incluidas eventuales coberturas dinámicas específicas.
Las medias ponderadas se refieren a posiciones largas en bonos, excluyendo coberturas individuales o gestiones superpuestas (overlays).

EXPOSICIÓN LARGA A BONOS POR DIFERENCIAL DE CRÉDITO

Credit Spread	Fondo (%)
0-250	49,83
250-500	50,17
>500	0,00

EXPOSICIÓN LARGA A BONOS POR REGIONES

	Fondo (%)
América del Norte	57,42
Europa	25,59
Asia Pacífico	17,00

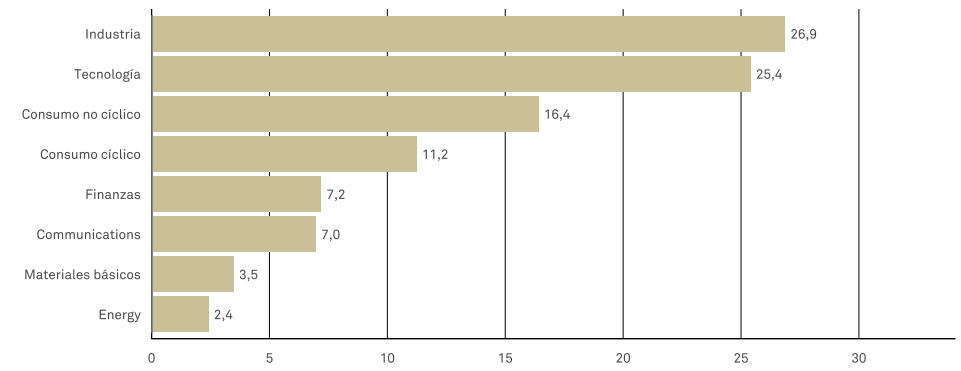
ESTADÍSTICAS DEL FONDO - 3 AÑOS

Jensen Alfa	0,02
Beta	16,14
Correlación con el Índice	0,33
Ratio de información anualizado	-0,97
Ratio de Sharpe anualizado	-1,04
Tracking error anualizado	2,07
R²	0,11
Desviación estándar anualizada	2,18
Máximo retroceso (drawdown)	-7,50
VaR normal a 95%	-1,11

NEGOCIACIÓN (HORARIO DE DUBLIN)

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

EXPOSICIÓN LARGA A BONOS POR SECTORES

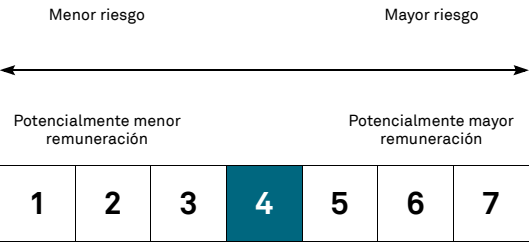


EUR U (ACC.) RENTABILIDADES MENSUALES (%)

	enero	feb.	marzo	abr.	mayo	jun.	jul.	agosto	sept.	oct.	nov.	dic.	En el año hasta la fecha
2024	0,46	0,87	1,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,53
2023	-0,52	-0,88	0,01	-0,22	-0,41	-0,15	-0,18	-0,38	-0,09	-0,27	1,34	1,37	-0,41
2022	-0,69	-0,53	-0,08	-0,28	-1,24	-1,35	0,45	0,16	-1,18	0,02	0,08	0,17	-4,40
2021	1,74	1,00	-2,00	-0,48	-0,43	-0,06	0,27	0,20	0,39	0,52	-0,10	-0,09	0,91
2020	0,24	0,49	-3,48	1,59	0,12	2,19	1,29	1,19	0,25	1,05	1,04	1,60	7,72

Fuente: BNY Mellon Investment Management EMEA Limited

NIVEL DE RIESGO - EUR U (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 4 en una escala de 7, lo que significa un riesgo medio. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como un nivel medio, 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 posible.

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. 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 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).