



El compromiso con la rentabilidad a largo plazo

GUÍA DEL FONDO BNY MELLON
LONG-TERM GLOBAL EQUITY



Gestionado por WALTER SCOTT



BNY MELLON
INVESTMENT MANAGEMENT

Contenido

Mercado de renta variable	3
¿Cómo funcionan las acciones globales?	4
El poder del crecimiento compuesto	6
El Fondo BNY Mellon Long-Term Global Equity	8
– Un vistazo al historial de rendimiento del Fondo	10
– ¿Cómo se gestiona el Fondo?	13
– Proceso de inversión	14
– Gestión especializada	16
– ¿Por qué invertir en el Fondo?	17
– Características principales	18
– Riesgos que podrían afectar a su inversión	19

Mercado de Renta Variable

Los años transcurridos desde que en 2008 estallara la crisis financiera global han planteado un reto para muchos inversores: a medida que se ha ido informando sobre los distintos desarrollos, medidas y acontecimientos, el sentimiento y la actitud de los inversores hacia los distintos tipos de activos financieros* han permanecido en un estado de fluctuación constante.

Ello ha provocado altibajos pronunciados e inesperados en los precios de muchos activos, especialmente en las acciones* de empresas cotizadas. Sobre todo a corto plazo, este marcado movimiento de las cotizaciones ha dificultado la percepción por parte de los inversores de la evolución del valor de sus carteras: las ganancias repentinas se han visto anuladas por caídas igualmente súbitas, y viceversa.

En un entorno de mercado tan complicado, lo impredecible de estos cambios en el sentimiento a corto plazo supone tal vez la mayor dificultad para el inversor. Pese a ello, algunos han continuado reconociendo el potencial de las acciones para generar rendimiento a largo plazo.

Con una trayectoria de más de 30 años, Walter Scott & Partners Limited (“Walter Scott”), la gestora de BNY Mellon especializada en renta variable, confía en el potencial de las acciones globales para generar rentabilidad a largo plazo. Ello la ha llevado a mantener la misma filosofía de inversión desde su fundación: alinear los intereses de sus clientes con empresas que Walter Scott cree capaces de aportar rendimiento en carteras con horizontes de inversión prolongados.

Esta guía examina la evolución y las características del fondo BNY Mellon Long-Term Global Equity, gestionado por Walter Scott mediante su distintivo enfoque de inversión. A continuación analizaremos la teoría de la inversión a largo plazo en renta variable global. Si prefiere leer más sobre el Fondo, pase directamente a la página 8.



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.

* Por favor, refiérase al glosario en la página 20.

¿Cómo funcionan las acciones globales?

Las empresas de nueva creación suelen necesitar dinero para poner en marcha su actividad: comprar equipamiento o suministros para producir los productos o prestar los servicios que acabarán comprando sus clientes.

A fin de captar dinero para financiar sus operaciones, pueden considerar distintas fuentes. Es posible que acudan a un banco o a otra entidad proporcionales de préstamo, pero muchas compañías optan por vender partes de su propio capital (acciones) para satisfacer sus necesidades financieras a largo plazo. Así que cuando uno invierte en acciones de una empresa, está comprando parte de su capital.

Cuando una compañía vende sus bienes o servicios, el dinero que le queda tras cubrir sus costes –como por ejemplo salarios de empleados, materiales e impuestos– representa su beneficio. Con él, la empresa puede hacer dos cosas:

A. Mantenerlo y reinvertirlo en la propia empresa, con intención de desarrollar su actividad o rentabilidad sin necesidad de vender más acciones o tomar dinero prestado de un banco o de otro prestamista.

Por ejemplo, puede desarrollar un nuevo servicio o contratar más personal para elevar sus ventas.

B. Devolver su beneficio (o una parte del mismo) en forma de dividendos* a sus accionistas, que como propietarios tienen derecho a recibirlo.

Sea cual sea su objetivo específico, los inversores suelen poder comprar acciones de un amplio abanico de empresas. Sin embargo, normalmente se inclinarán hacia las compañías más rentables o las que, en su opinión, tienen las mejores perspectivas de futuro. En cualquier caso, su objetivo será obtener el mejor retorno de su inversión, ya sea a través de la revalorización de las acciones que poseen, o a través de los repartos de beneficio que puedan recibir como accionistas, en forma de dividendos.

¿Es la inversión en renta variable global adecuada para mí?

Con un 'universo' tan amplio de acciones de empresas globales en las que invertir, muchas personas optan por los fondos de renta variable global. Estos fondos compran acciones de distintas empresas a nivel global y son supervisados y gestionados por un inversor profesional.

Existen muchos tipos distintos de fondos de acciones globales, cada uno de ellos con sus propios objetivos, características y riesgos. Por ejemplo, algunos fondos se concentran en emular la evolución de la bolsa global, mientras que otros tratan de generar ingresos para el inversor a partir de los dividendos

repartidos por las empresas en las que invierte el fondo. Al mismo tiempo, algunos fondos invierten en un gran número de empresas, y otros suelen tener un número limitado. Cada uno de estos factores afecta a las características y a los riesgos del fondo.

Asegurarse de comprender sus propios objetivos de inversión y su actitud hacia el riesgo le ayudará a decidir si las acciones globales son apropiadas para su perfil. Una vez determinado lo anterior, es más probable que encuentre un fondo de renta variable global que se adapte a sus necesidades.



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.

* Por favor, refiérase al glosario en la página 20.

El poder del crecimiento compuesto

Con independencia de sus objetivos de inversión concretos, muchos inversores en renta variable global reconocen el potencial del llamado 'crecimiento compuesto' del beneficio a largo plazo. Este término técnico se emplea para describir el modo en que el beneficio, al reinvertirse, aumenta el potencial de generación de nuevos beneficios en el futuro.

El gráfico a mano derecha ilustra de forma simplificada cómo funciona el crecimiento compuesto. En este ejemplo, un inversor compró 50 acciones de una empresa hace 30 años, cuando su cotización era de 10 €. Durante cada uno de los 30 años transcurridos desde la compra inicial, la empresa pagó un dividendo de 0,5 € por acción. El inversor utilizó la totalidad de los dividendos recibidos cada año para comprar más acciones de la misma empresa, pero no invirtió 'dinero nuevo' en ella, ni se hicieron reembolsos.*

Por motivos de claridad, en este ejemplo asumimos que la cotización de la empresa se ha mantenido estática durante los 30 años, y que el dividendo repartido cada año también ha permanecido inalterado. Además, el efecto de la inflación* no se ha tenido en cuenta, lo que tendría un efecto negativo en el valor de

una inversión en el tiempo. En la realidad, las cotizaciones fluctúan continuamente y pueden tanto subir como bajar; de igual modo, los dividendos pueden mantenerse al mismo nivel durante periodos prolongados, pero la empresa también puede decidir elevarlos, recortarlos o incluso suspenderlos.

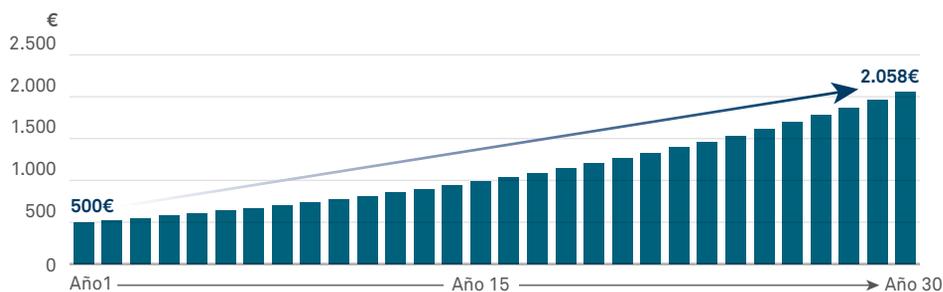
EJEMPLO

- El ejemplo muestra que el valor de la inversión aumenta desde los 500 € al comienzo del periodo hasta los 2.058 € tras 30 años, lo cual supone un aumento de 1.558 €.
- En cambio, si el inversor hubiera optado por embolsarse el dividendo recibido cada año en lugar de reinvertirlo, hubiera recibido solamente 25 € en cada uno de los 30 años, por un total de 750 €.
- A partir de lo anterior, puede deducirse que la decisión de reinvertir el dividendo recibido cada año potenció el valor total de la inversión en 808 €.
- En otras palabras, el valor creado reinvertiendo los dividendos fue superior al valor total de los dividendos recibidos de la inversión original de 500 €.

* Por favor, refiérase al glosario en la página 20.

En nuestro ejemplo, el valor creado reinvertiendo los dividendos fue superior al valor total de los dividendos recibidos de la inversión original de 500 €.

EVOLUCIÓN DEL VALOR DE UNA INVERSIÓN DE 500 € CON UNA RENTABILIDAD ANUAL DEL 5% A LO LARGO DE 30 AÑOS, CON REINVERSIÓN TOTAL DE LOS INGRESOS



Fuente: BNY Mellon Investment Management.

El anterior ejemplo habla de dividendos repartidos a los accionistas de una empresa teórica. No obstante, si una compañía retiene la totalidad o parte de sus beneficios (en lugar de repartirlos entre sus accionistas en forma de dividendo), es posible que dichos beneficios también generen una forma de crecimiento compuesto. Ello se debe a que, habitualmente, una empresa retiene beneficio para invertir en su negocio con el fin de generar mayores beneficios en el futuro. A su vez, estos beneficios pueden reinvertirse nuevamente en la empresa con objeto de generar beneficios mayores en años siguientes, y así sucesivamente. No obstante, una noción

generalmente aceptada es que la capacidad de una compañía para generar beneficios crecientes a largo plazo afectará significativamente a su cotización, y por lo tanto al valor de la inversión.

Otro factor importante a tener en cuenta es que, con el tiempo, la inflación (el ritmo al que suben los precios de los bienes y servicios en una economía) puede reducir el poder adquisitivo de una suma de dinero determinada. En otras palabras, un inversor necesitará que el valor de una inversión aumente con el tiempo para 'absorber' el efecto de la inflación, antes de que dicho crecimiento eleve el patrimonio del inversor.



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.

El Fondo BNY Mellon Long-Term Global Equity

El fondo BNY Mellon Long-Term Global Equity trata de explotar el potencial a largo plazo de las acciones para generar rendimientos atractivos y elevar el patrimonio del inversor. El equipo aplica un enfoque tradicional “buy-and-hold”* (comprar y mantener), concentrándose en la selección de valores sin que un índice de referencia le imponga restricción alguna.

Esencialmente, un índice es una lista que refleja el valor combinado de una selección o de todas las acciones de una empresa en un mercado, como por ejemplo el mercado de valores europeo o la bolsa global. Cada acción incluida en la lista representa una proporción determinada del valor total de las empresas que la conforman. Algunos ejemplos de índices conocidos incluyen el IBEX 35 y el S&P 500 entre otros. La rentabilidad del Fondo se muestra junto a la de un índice para ponerla en contexto, pero este último no constituye una referencia para la construcción de la cartera. En el caso de este fondo, el indicador de referencia* utilizado a efectos comparativos es el MSCI World.¹

A la hora de seleccionar acciones para incluir en el Fondo, el equipo pone énfasis en identificar empresas que ellos creen capaces de generar un sólido crecimiento del beneficio a largo plazo.

La cartera suele componerse, aproximadamente, de unas 60 empresas. Normalmente, los gestores compran acciones con intención de mantenerlas largo tiempo en cartera, con lo que el número de acciones que se compran y venden cada año es relativamente pequeño: en otras palabras, la rotación de la cartera es baja.

¹ El índice MSCI World incluye 1.650 compañías (a 30 de Septiembre de 2019) en un total de 23 países desarrollados (Fuente MSCI, Septiembre de 2019).

* Por favor, refiérase al glosario en la página 20.

La forma en que se gestiona el Fondo le ha aportado ciertas características distintivas en el pasado. En fases bursátiles marcadamente alcistas, el Fondo ha tendido a no revalorizarse tanto como el conjunto del mercado.

Sin embargo, durante períodos de fuertes caídas, el Fondo ha hecho gala de una notable robustez, y con frecuencia ha perdido menos terreno que el mercado.

Aplicando un enfoque de inversión de forma constante a lo largo de los años, los gestores creen que estas características podrían seguir contribuyendo positivamente a la rentabilidad del Fondo a largo plazo. Ello se debe a que, en términos porcentuales, el crecimiento necesario para que el valor de una inversión se recupere de una caída es mayor que el tamaño de dicho descenso.

Durante períodos de fuertes caídas, el Fondo ha hecho gala de una notable robustez, y con frecuencia ha perdido menos terreno que el mercado.

EJEMPLO

Si una inversión tiene un valor de 1.000 € en un momento determinado y cae un 20%, su valor pasa a ser de 800 €. Si a continuación esa inversión de 800 € se revaloriza un 20%, la inversión pasará a valer 960 €, porque el 20% de 800 € es 160 €, no 200 €. De hecho, para recuperar la cota de los 1.000 €, la inversión de 800 € debería revalorizarse un 25%.



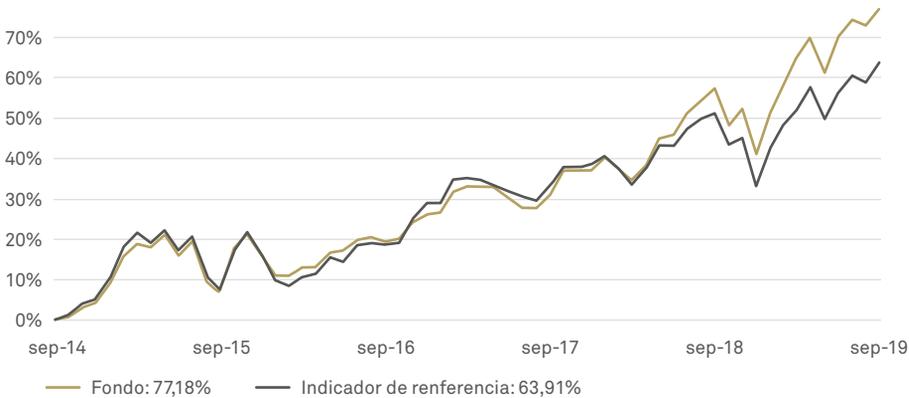
Las rentabilidades obtenidas en el pasado no son indicación alguna de rentabilidades futuras. El valor de las inversiones puede bajar. Los inversores podrían no recuperar la suma invertida. La renta generada por las inversiones puede variar y no está garantizada.

Un vistazo al historial de rendimiento del Fondo

La estrategia empleada para gestionar el Fondo BNY Mellon Long-Term Global Equity le ha ayudado a atraer a un amplio abanico de inversores:

- Rentabilidad acumulada a cinco años del 77,18%, frente al 63,91% registrado por el mercado de renta variable, medido por el índice MSCI World (el indicador de referencia* del Fondo) a 30 de septiembre de 2019.
- La gestión corre a cargo de un equipo de inversores profesionales con una larga trayectoria identificando a empresas capaces de ampliar su volumen de negocio a largo plazo.

RENTABILIDAD ACUMULADA A 5 AÑOS (%)



RENDIMIENTO ANUAL HASTA FIN DE TRIMESTRE (%)

La siguiente tabla proporciona datos de rendimiento basados en periodos de 12 meses para el Fondo y su indicador de referencia, el índice MSCI World.

	2014	2015	2016	2017	2018
Fondo	16,40	11,05	8,54	8,90	2,63
Indicador de referencia	19,50	10,42	10,73	7,51	-4,11
Sector	14,38	8,63	6,51	8,28	-7,37
RENDIMIENTO ANUAL HASTA FIN DEL TRIMESTRE (%)					
DESDE	SEPT 2014	SEPT 2015	SEPT 2016	SEPT 2017	SEPT 2018
HASTA	SEPT 2015	SEPT 2016	SEPT 2017	SEPT 2018	SEPT 2019
Fondo	7,27	11,42	9,77	19,97	12,56

Fuente: Lipper, a 30 de Septiembre de 2019. La rentabilidad del fondo Euro A 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 inicial¹, ingresos bruto 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 obtenidas en el pasado no son indicación alguna 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.

¹ Actualmente no se aplica en España.

* Por favor, refiérase al glosario en la página 20.



¿Cómo se gestiona el Fondo?

El enfoque de inversión de Walter Scott, gestora especializada de BNY Mellon, combina el análisis financiero de cada empresa y de negocio así como del sector en el que opera. Las reuniones con la dirección de las empresas son un aspecto crucial, y cada año se visita por lo general a más de 600 compañías.

A través de un análisis en profundidad de la empresa, el equipo considera el entorno político y económico. No obstante, el factor más importante en el que se basan las decisiones de inversión son los “fundamentales” de la compañía: es decir sus

perspectivas de crecimiento, márgenes de beneficio y fortaleza financiera, al igual que su posición de liderazgo del mercado, la facilidad o dificultad con que otras empresas pueden convertirse en competidores y la sostenibilidad a largo plazo de su modelo de negocio.

WALTER SCOTT CREE QUE EXISTE UN VÍNCULO ENTRE EL GOBIERNO CORPORATIVO Y EL RENDIMIENTO DE UNA EMPRESA, CON LO QUE SE COMPROMETE A FOMENTAR LA APLICACIÓN DE LOS CRITERIOS MÁS Estrictos DE GOBIERNO EN LAS EMPRESAS EN LAS QUE INVIERTE.



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.

Proceso de inversión

El equipo celebra como mínimo tres reuniones formales por semana para examinar acciones de la compañía y debatir nuevas ideas. El objetivo es encontrar, comprar y mantener en cartera alrededor de 40 – 60 participaciones capaces de generar crecimiento compuesto a largo plazo. Se trata de un proceso exhaustivo, exigente y meticuloso.

Todas las propuestas se someten a discusión, y para que una acción se incluya en el Fondo debe merecer la aprobación unánime del equipo. Del mismo modo, basta con una única opinión negativa bien argumentada para desencadenar una venta. Las carteras se construyen acción por acción; por consiguiente, su distribución resultante por regiones geográficas y por sectores (por ejemplo empresas farmacéuticas o de servicios financieros) refleja el juicio independiente de la empresa.

En el momento de comprarse inicialmente, el peso de una acción individual en la cartera suele ser cercano al 2% de los activos* del Fondo. Con el tiempo, la ponderación o el porcentaje de las inversiones más exitosas aumenta, y cuando una posición determinada

supera el 3% del patrimonio, se somete automáticamente a revisiones más frecuentes. Si la tenencia alcanza el 5%, se reduce automática y obligatoriamente. Como es natural, el Fondo es objeto de una rigurosa monitorización diaria. Normalmente la cartera está 'plenamente invertida', lo cual significa que todo su patrimonio está invertido en acciones, en lugar de mantenerse en efectivo.

El equipo de Walter Scott es consciente de que los mercados están expuestos a cambios de sentimiento y que las cotizaciones fluctúan constantemente, con lo que los fundamentales de creación de riqueza no son suficientes para asegurar el éxito: el precio de compra y el momento de entrada y de salida en la acción también son de vital importancia.



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.

* Por favor, refiérase al glosario en la página 20.

1

UNIVERSO DE INVERSIÓN

El equipo de inversión busca empresas de todo el mundo con potencial de generar crecimiento sostenible.

El proceso se concentra en seleccionar empresas rentables con balances de situación sólidos, bajos niveles de endeudamiento, tasas elevadas de generación de riqueza y capacidad de elevar sus niveles de beneficio a largo plazo.

La interacción de la experiencia de los miembros del equipo y sus exclusivas técnicas de análisis genera un panel dinámico de compañías objetivo, de las cuales se seleccionan de 40 a 60 de las mejores ideas.

EMPRESAS IDEALES

Compañías capaces de generar riqueza a un ritmo del 20% anual (por ejemplo, crecimiento del BPA, ROE/ROI calculado en base al *cash-flow*).

2

EMPRESAS OBJETIVO

El análisis en profundidad de aquellas empresas susceptibles de entrar a formar parte de la cartera comienza con un detallado análisis financiero, seguido de una selección cualitativa en base a:

- Posición de mercado, sostenibilidad de los márgenes, dinámica sectorial.
- Métodos contables, tratamiento de minorías, consideraciones ESG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo).
- Madurez del mercado, barreras de entrada, concentración de clientes.
- Flujo de caja, rentabilidad de la inversión en efectivo.
- Contabilidad, balance, fondo de maniobra.
- Experiencia, trayectoria.
- Capital flotante (*free float*), volumen de negociación, valoración.

Las reuniones con la dirección de dichas empresas son un aspecto crucial del proceso.

DISCIPLINA DE COMPRA

Todas las propuestas de inversión son debatidas por el equipo. Las compras se realizan por decisión unánime en base a estrictos criterios de valoración y al potencial de la empresa para generar valor para el accionista de forma constante.

3

CARTERA DE 40 A 60 VALORES

El enfoque de acumulación (compra y retención) resulta en una menor rotación de cartera y permite la generación de tasas compuestas de rendimiento a largo plazo.

La estructura sectorial y geográfica del fondo refleja el juicio independiente de Walter Scott.

Los valores en cartera tienden a pertenecer a sectores con un crecimiento del PIB de cuartil superior, evitándose por lo general a aquellas industrias en fase de retroceso secular.

DISCIPLINA DE VENTA

Una única opinión negativa puede desencadenar una venta.

- Fundamental: deterioro del motivo por el que se compró el valor.
- Control del riesgo: revisión automática cuando se alcanza una exposición del 5% a un valor individual.
- Nivel de valoración excesivo.
- Sustitución: nueva idea.

* Por favor, refiérase al glosario en la página 20.

Gestión especializada

Walter Scott es una de las gestoras especialistas de BNY Mellon, y fue elegida para gestionar el fondo BNY Mellon Long-Term Global Equity debido a su compromiso inequívoco con la gestión de acciones globales.

Su convicción fundamental es que, a largo plazo, el rendimiento máximo de un inversor viene dictado por la riqueza generada por las empresas en las que invierte. Por consiguiente, la principal tarea de la gestora es identificar a aquellas empresas capaces de mantener los mayores niveles de generación de riqueza. El equipo de Walter Scott desempeña esta tarea a través de una labor de análisis fundamental de un universo de inversión sin restricciones en términos de regiones, sectores o índices.

El enfoque global de Walter Scott considera el mundo como un único universo de oportunidades. De este modo brinda un mayor potencial de diversificación económica e industrial a través de algunas de las mejores empresas del mundo, permitiéndole invertir sin sesgos regionales, nacionales o sectoriales, y aprovechar las valoraciones y perspectivas de crecimiento más atractivas.

LOS RECURSOS AL ALCANCE DEL EQUIPO

El equipo de Walter Scott opera en un entorno abierto y colegial. Los nuevos miembros son entrenados por el personal más experimentado de la firma, cuya dilatada experiencia se combina con una rotación de personal muy baja para asegurar la estabilidad de su filosofía, su proceso y su cultura de empresa. Durante sus más de 30 años de vida, Walter Scott ha analizado a cada empresa aplicando el mismo marco operativo. El equipo emplea un estricto enfoque analítico basado en las mismas áreas de análisis.

El personal de la firma está organizado en tres equipos geográficos – Norteamérica/Europa/Asia y mercados emergentes* – para facilitar las visitas a empresas y desarrollar el conocimiento económico. No obstante, la mayor parte de los empleados rotan periódicamente entre estos equipos con objeto de fomentar una visión y unas capacidades de inversión verdaderamente globales. Todos los profesionales del equipo son generalistas (cubren todos los sectores de la economía) y el Fondo se gestiona aunando el criterio y la experiencia de todo el equipo de inversión.

¿Por qué invertir en el fondo BNY Mellon Long-Term Global Equity?

1 **TRATA DE MANTENER Y POTENCIAR EL VALOR DE LA CARTERA A LARGO PLAZO**

El proceso de inversión es ideal para gestionar carteras de renta variable global. El historial del equipo demuestra su capacidad para identificar y mantener posiciones en acciones de empresas de talla mundial a partir de un universo de inversión global, lo cual les permite realizar su potencial de revalorización y generar crecimiento compuesto a largo plazo.

2 **FLEXIBILIDAD PARA IMPLEMENTAR LAS MEJORES IDEAS DE INVERSIÓN**

Al no estar limitado por un indicador de referencia, el equipo goza de libertad para explotar oportunidades atractivas en acciones de cualquier sector y mercado del mundo.

3 **EL BAJO NIVEL DE PARTICIPACIÓN EN CAÍDAS BURSÁTILES HA REMUNERADO AL INVERSOR PACIENTE**

El Fondo trata de brindar a los inversores acceso a un perfil de rentabilidad distintivo. Aunque suele no capturar la totalidad de la subida durante fuertes alzas de mercado, la estrategia ha demostrado una robustez en condiciones difíciles.

4 **ACCESO A LOS EQUIPOS DIRECTIVOS DE EMPRESAS GLOBALES LÍDERES**

Los profesionales de Walter Scott realizan frecuentemente viajes prolongados por todo el mundo para reunirse con los equipos directivos de las empresas en cartera, así como con sus competidores y homólogos. En el marco de su enfoque de inversión a largo plazo, el equipo desarrolla una profunda comprensión de las empresas que mantiene en cartera y de la coyuntura en la que operan.

5 **WALTER SCOTT, ESPECIALISTA EN SELECCIÓN DE VALORES DE RENTA VARIABLE**

Fundada en 1983 y con sede en Edimburgo (Escocia), Walter Scott gestiona 61,4 millones de euros¹ en carteras globales de renta variable. Los miembros senior del equipo de inversión llevan una media de 21 años en el sector y de 17 años en la firma.

WALTER SCOTT

6 **TOMA DE DECISIONES EN EQUIPO**

Evitar a los perdedores es tan importante como seleccionar a los ganadores. Para lograrlo, la experiencia colectiva del equipo se aplica a todas las decisiones de inversión.



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.

¹ Fuente: BNY Mellon Investment Management EMEA Ltd, a 30 de septiembre de 2019.

* Por favor, refiérase al glosario en la página 20.

Características principales

BNY MELLON LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND (EUR)

Gestora	Walter Scott, parte de BNY Mellon
Fecha de lanzamiento	4 de abril de 2008
Divisa Base	EUR
Divisa disponibles	EUR, USD, GBP, CHF
Precios	Diarios
Contratación	Diaria
Publicación del valor liquidativo	www.bnymellonim.com/espana

DETALLES DE LA CLASE EURO A

Comisión inicial (actualmente no se aplica en España)	Hasta un 5%
Fecha de lanzamiento clase EUR A	18 de abril de 2008
Gastos corrientes (gastos sustraídos del fondo a lo largo de un año)	2,09 ¹
Código ISIN	IE00B29M2H10
Código Bloomberg	MLTGEAE



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.

¹ Fuente: BNY Mellon Investment Management EMEA Ltd, a 30 de Septiembre de 2019.

Factores de riesgo que podrían afectar a su inversión

Los siguientes factores de riesgo podrían afectar al rendimiento del Fondo.

- **Riesgo de objetivo/rentabilidad:** No es posible garantizar que el Fondo vaya a alcanzar sus objetivos.
- **Riesgo de tipo de cambio:** Este Fondo invierte en mercados internacionales, con lo que está expuesto a fluctuaciones en los tipos de cambio que podrían afectar a su valor.
- **Riesgo de derivados*:** Los derivados son muy sensibles a las variaciones de valor del activo del que se deriva su valor. Un pequeño movimiento en el valor del activo subyacente puede provocar un movimiento importante en el valor del derivado. Esto puede aumentar el volumen de pérdidas y ganancias, lo que provocaría la fluctuación del valor de su inversión. Al utilizar derivados, el Fondo puede perder un importe muy superior al que ha invertido en derivados.
- **Riesgo de mercados emergentes:** Los mercados emergentes tienen riesgos adicionales debido a unas prácticas propias de mercados menos desarrollados.
- **Riesgo de contraparte:** La insolvencia de algunas instituciones que prestan servicios como la custodia de activos o que actúan como contraparte de derivados u otros acuerdos contractuales podría exponer el Fondo a pérdidas financieras.

Una descripción completa de los factores de riesgo se muestra en la sección titulada “Factores de riesgo” del Folleto informativo.

Recomendamos a los inversores que lean el Folleto informativo, el informe financiero y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI o KIID) más recientes de cada fondo en el que deseen invertir antes de realizar suscripción alguna. Visite www.bnymellonim.com/espana. El Folleto Informativo y el KIID están disponibles en inglés y en un idioma oficial de las jurisdicciones en las que el Fondo está registrado para su venta al público.

* Por favor, refiérase al glosario en la página 20.

Glosario

ACCIONES:

una acción es una unidad de propiedad en una empresa que se puede poner a la venta a inversores. Las acciones también se conocen como títulos o valores.

ACTIVO/ACTIVO FINANCIERO:

Bien de valor, como el efectivo, acciones o depósitos bancarios.

"BUY-AND-HOLD":

es una estrategia de inversión pasiva en la que un inversor compra acciones y las mantiene un largo periodo de tiempo, independientemente de las fluctuaciones en los mercados.

DERIVADOS:

Instrumentos financieros que, entre otras cosas, permiten a las personas y empresas anticiparse y cubrirse de los riesgos o cambios que pueden ocurrir en el futuro, para evitar que les afecten situaciones adversas.

DISCIPLINA DE VENTAS:

reducir o eliminar las posiciones de cartera en función de una serie de factores.

DIVIDENDO:

una suma pagada con cierta regularidad por una empresa a sus inversores como remuneración por tener sus acciones en cartera.

INDICADOR/ÍNDICE DE REFERENCIA:

Un baremo o referencia respecto al cual se compara la rentabilidad de una inversión.

INFLACIÓN:

aumento generalizado y sostenido de los precios del mercado en el transcurso de un período de tiempo, generalmente un año.

MERCADOS EMERGENTES:

Economías de países que están menos desarrolladas que otras (conocidas como mercados desarrollados).

PORCENTAJE (%) DE EXPOSICIÓN A UN VALOR

INDIVIDUAL: el máximo que una posición única puede alcanzar dentro de una cartera antes de ser reducido en tamaño para reducir el riesgo.

REEMBOLSOS: Venta de una inversión por parte del inversor, o cuando vence o es cancelada por el emisor.

Si no está seguro de qué tipo de inversión es adecuada para usted, le rogamos contacte con un asesor financiero.

www.bnymellonim.com/espana

Información Importante

Esto es una promoción financiera y no constituye consejo o asesoramiento de inversión. De no indicarse otra cosa, todos los pareceres y opiniones expresados corresponden al gestor de inversiones. BNY Mellon es la marca corporativa de The Bank of New York Mellon Corporation y sus filiales. Walter Scott & Partners Limited está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido (FCA). Walter Scott & Partners Limited, One Charlotte Square, Edimburgo, Reino Unido, EH2 4DR. Registrada en Escocia bajo el número 93685. El Fondo es un subfondo 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 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). PC00718. Exp. 14 de Mayo de 2020. T8372 Emitido a 11/19