

# BNY Mellon Euroland Bond Fund

A 30 junio 2011

Preparado para el inversor profesional

## Objetivo de inversión

Proporcionar ingresos y rentabilidad total superiores al índice (contra el cual medirá su rendimiento) invirtiendo principalmente (como mínimo un 90% del patrimonio del Subfondo) en una cartera de bonos de renta fija, otros instrumentos de deuda emitidos por empresas o cualquier gobierno, agencia gubernamental, organización supranacional o internacional cotizada así como en instrumentos financieros derivados.

## Gestora de BNY Mellon Asset Management

Standish: Una de las gestoras especialistas del grupo. Fundada en 1933, Standish es una de las mayores gestoras del mundo dedicadas exclusivamente a renta fija, y presta una particular atención a la investigación crediticia.

## Información general

Activos netos totales (millones)	€ 1.427,09
Sector Lipper	UK Offshore - Fixed Int-EUR
Índice	Barclays Capital Euro Aggregate
Domicilio del fondo	Dublín
Tipo de fondo	SICAV
Gestor del fondo	Gestión de equipo
Principal	EUR
Divisas disponibles	EUR, USD, GBP, CHF

Fechas clave	
Lanzamiento del fondo	10 ago 2001
Cierre del ejercicio financiero	31 dic

## Negociación

De 09:00 a 17:00 cada día laborable (horario de Dublín)  
Punto de valoración: 22:00 (horario de Dublín)

## Clase de acciones C EUR

General	
Fecha lanzamiento clase de acciones	08 sep 2003
Comisión inicial (no aplicable en España)†	5,00%
Comisión de gestión anual	0,50%
Inversión mínima	€ 5.000.000
Códigos	
ISIN	IE0032722484
Bloomberg	MELNERC ID
Sedol	3272248
Valoren	CH1601381
WKN	348197

Registrado para su venta en:

DE, NL, IT, GUE, UK, FR, CH, NO, JER, ES, GIB, AT, IRL

## Clase de acciones A EUR

General	
Fecha lanzamiento clase de acciones	05 sep 2003
Comisión inicial (no aplicable en España)†	5,00%
Comisión de gestión anual	1,00%
Inversión mínima	€ 5.000
Códigos	
ISIN	IE0032722260
Bloomberg	MELEBPA ID
Sedol	3272226
Valoren	CH1616073
WKN	348195

Registrado para su venta en:

DE, NL, IT, GUE, PT, UK, FR, CH, NO, BE, JER, ES, GIB, AT, IRL

## Estadísticas del fondo - 3 años

Jensen Alfa	0,22
Beta	1,10
Correlación con el Índice	0,99
Ratio de información anualizado	1,41
Ratio de Sharpe anualizado	1,60
Tracking error (anualizado)	2,15
R <sup>2</sup>	0,75

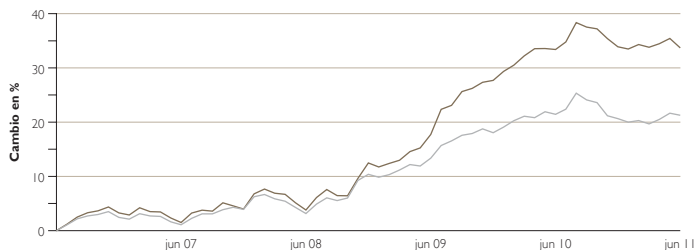
## Información importante

Esto es una promoción financiera y no debe interpretarse como consejo de inversión. La información proporcionada va destinada exclusivamente a inversores profesionales y/o distribuidores y los inversores particulares no deben utilizarla como base para tomar sus decisiones. Toda la información contenida ha sido preparada por BNY Mellon Asset Management International Limited (BNYMAMI). Los pareceres y opiniones expresados en el presente documento corresponden a BNYMAMI en el momento de su envío a imprenta, y no deben interpretarse como una recomendación de inversión. BNYMAMI y sus afiliadas no se hacen responsables de ningún consejo de inversión basado en la información proporcionada. Este documento no podrá ser utilizado para realizar una oferta o solicitud en ninguna

## Rendimiento a 5 años

**33,69**  
BNY Mellon  
Euroland Bond  
Fund

**21,26**  
Barclays Capital  
Euro Aggregate



Fuente: Lipper a 30 junio 2011. Con comisiones anuales, excluyendo cargo inicial, bruto de impuestos. Rendimientos correspondientes a la Clase de acciones C EUR.

	Anualizado								
	1 mes	3 meses	6 meses	En el año hasta la fecha	1 año	3 años	5 años	3 años	5 años
<b>Rendimiento a</b>									
Clase de acciones C EUR	-1,28	-0,09	-0,15	-0,15	0,22	28,78	33,69	8,80	5,98
Clase de acciones A EUR	-1,32	-0,21	-0,39	-0,39	-0,28	26,87	30,40	8,26	5,45
Barclays Capital Euro Aggregate	-0,32	1,35	0,52	0,52	-0,13	17,56	21,26	5,54	3,93
Media sectorial	-0,61	0,87	0,74	0,74	1,56	14,75	14,81	4,69	2,80
<b>Ranking</b>									
Ranking	208	208	177	177	135	17	7	17	7
Nº en sector	236	236	235	235	231	187	150	187	150
Cuartil	4	4	4	4	3	1	1	1	1

Fuente: Lipper a 30 junio 2011. Con comisiones anuales, excluyendo cargo inicial, bruto de impuestos. El historial de rendimiento reservado es expresado en la divisa correspondiente a la clase de acción.

## Rendimiento anual

	2010	2009	2008	2007	2006
Fondo	4,86	13,52	8,19	0,69	0,37
Índice	2,18	6,95	6,22	1,45	-0,03
Cuartil	1	2	1	2	1

Fuente: Lipper a 30 junio 2011. Con comisiones anuales, excluyendo cargo inicial, bruto de impuestos. Rendimientos correspondientes a la Clase de acciones C EUR.

## Rendimiento trimestral reglamentario

	Desde	Hasta	Fondo	Índice
Desde	30 jun 10	30 jun 09	30 jun 08	29 jun 07
Hasta	30 jun 11	30 jun 10	30 jun 09	30 jun 08
Fondo	0,2%	13,3%	13,4%	2,3%
Índice				1,5%

Fuente: Lipper a 30 junio 2011. Con comisiones anuales, excluyendo cargo inicial, bruto de impuestos. Rendimientos correspondientes a la Clase de acciones C EUR.

## Comentario de inversión

El mes de junio estuvo dominado por las rápidas oscilaciones del apetito de riesgo global y por la consiguiente volatilidad en los mercados financieros. La persistente incertidumbre política en la periferia de la Eurozona y la inconsistencia de la comunicación interna por parte de los oficiales de la UE y el BCE fueron la principal causa de la inestabilidad del mes, mientras que el transcurso de las negociaciones sobre el techo de la deuda en Estados Unidos fue otra fuente de volatilidad constante. En términos generales, los activos de riesgo cayeron y las rentabilidades de la deuda pública disminuyeron durante las tres primeras semanas del mes. No obstante, en los días previos e inmediatamente posteriores a la aprobación del plan de austeridad por parte del parlamento griego, los activos de riesgo repuntaron y la deuda gubernamental sufrió una fuerte caída.

El Fondo cerró el periodo a la baja y se rezagó frente al índice de referencia y respecto a la media de sus homólogos sectoriales. Entre los contribuyentes negativos al rendimiento se contaron las posiciones de sobreponderación en deuda pública española e italiana (que más tarde recortamos hasta infraponderar ambas) y en las divisas emergentes y de ciertos países desarrollados. La sobreponderación de los sectores de diferencial –como por ejemplo el crédito, los bonos de titulización de activos (ABS) y los bonos de titulización hipotecaria sobre inmuebles comerciales (CMBS)– también supuso un lastre.

El Fondo fue objeto de tres cambios de posicionamiento significativos a lo largo del mes. En primer lugar, elevamos la magnitud y alteramos la composición de la posición de mayor duración que el índice, pasando a sobreponderar ligeramente los tipos estadounidenses y reduciendo al mismo tiempo la posición de mayor duración que el indicador en Europa. En esta última región, pasamos de sobreponderar significativamente la deuda pública española e italiana a adoptar una posición de modesta infraponderación en estos mercados. También recortamos la exposición a los tipos locales emergentes con la venta de títulos gubernamentales sudafricanos y mexicanos. El gestor redujo la mayoría de posiciones activas en divisas, con lo que el posicionamiento cambiario del Fondo se limita actualmente a una posición larga en el dólar frente a una posición corta en el euro. En los sectores de diferencial, recortamos a la mitad la sobreponderación de las cédulas hipotecarias.

El riesgo de políticas adversas ha aumentado en todos los frentes: monetario, fiscal y político. El BCE parece encaminarse decididamente hacia la normalización de su política, mientras que los líderes políticos se apuran para diseñar un plan creíble para Grecia y los datos económicos empeoran en Italia y España. Dado el creciente riesgo de errores por parte de las autoridades,

# BNY Mellon Euroland Bond Fund

A 30 junio 2011

## Preparado para el inversor profesional

jurisdicción ni en ninguna circunstancia en la que dicha oferta o solicitud sea ilegal o no esté autorizada. Las rentabilidades obtenidas en el pasado no constituyen necesariamente una indicación de rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y de los ingresos derivados de las mismas no se garantiza y puede tanto caer como aumentar debido a la evolución de las bolsas y los tipos de cambio. El impacto del cargo inicial sobre el rendimiento de su inversión puede ser sustancial. Si lo desea puede solicitar cifras de rendimiento incluyendo dicho cargo inicial. Al vender su inversión, es posible que obtenga una suma inferior a la originalmente invertida. El Folleto informativo completo o simplificado debe ser leído antes de realizarse una inversión. Los objetivos y políticas de inversión de cada subfondo se detallan en los Suplementos del Folleto informativo. Este documento puede obtenerse en BNY Mellon Global Management Limited (BNY MGM), 33 Sir Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda. Para ayudarnos a mejorar continuamente nuestro servicio y por motivos de seguridad, podríamos monitorizar y/o grabar las llamadas telefónicas que mantengamos con usted. BNY Mellon Global Funds, plc (BNY MGF) es una entidad de inversión mobiliaria de capital variable, dividida en compartimentos, con responsabilidad limitada y establecida de conformidad con la ley irlandesa, autorizada en Irlanda por el Central Bank of Ireland como una sociedad de inversión colectiva en valores mobiliarios de conformidad con la normativa de la Comunidad Europea (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios), 2003 (S.I. No. 211 de 2003), con las correspondientes modificaciones. La gestora de BNY MGF es BNY MGM, BNY MGM, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda. La gestora es una sociedad aprobada como tal y regulada por el Central Bank of Ireland de conformidad con la normativa de la Comunidad Europea (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios), 2003 (S.I. No. 211 de 2003), con las correspondientes modificaciones. El Distribuidor Global (ex Estados Unidos) de BNY MGF es BNYMAMI. Las inversiones en fondos de inversión no deben contemplarse a corto plazo y normalmente deben mantenerse como mínimo durante cinco años. Las fluctuaciones de los tipos de cambio podrían afectar al valor de las inversiones. El fondo puede invertir en valores extranjeros que podrían generar asimismo beneficios en el extranjero y pagar dividendos en moneda extranjera, lo cual significa que el fondo está expuesto a fluctuaciones de los tipos de cambio. El Fondo podrá invertir en mercados emergentes. Debe subrayarse que estos mercados presentan riesgos adicionales asociados con prácticas locales de registro y custodia, las cuales podrían estar menos desarrolladas que en mercados más maduros. El Fondo deduce sus cargos de los ingresos que obtiene. El impacto de dichos cargos sobre los ingresos que recibe usted de su inversión podría ser sustancial. Existe potencial de erosión del capital en el futuro si el Fondo no generara ingresos suficientes como para cubrir dichos cargos. Esta clase de participación emplea una estrategia dirigida a eliminar el riesgo cambiario existente entre la divisa en la que está denominada y la moneda base del Fondo. No se garantiza de ningún modo que la estrategia aplicada logre eliminar completamente el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre ambas divisas. Los costes y gastos asociados con la estrategia se acumularán solamente para esta clase de participación. El Fondo podría tener en cartera bonos de categoría inferior a grado de inversión, que típicamente tienen una calificación crediticia inferior y conllevan un alto riesgo de incumplimiento, lo cual podría afectar al valor de su inversión. El Fondo podría invertir en valores de renta fija, los cuales se ven particularmente afectados por tendencias en los tipos de interés y la inflación. Ello podría afectar al valor de su inversión. El Fondo tiene una cartera concentrada de valores debido a la inversión en una única área geográfica lo cual da lugar a riesgo de concentración. El Fondo puede emplear instrumentos derivados con el fin de realizar una gestión eficiente de las carteras ("GEC"). Esta GEC limita el uso de instrumentos derivados a la reducción del riesgo, a la reducción del coste y a la generación de capital o ingresos adicionales con cero riesgo o con un nivel de riesgo reducido aceptable. Las transacciones de GEC deben ser económicamente adecuadas y su exposición debe estar plenamente cubierta. Además de la GEC, el Fondo emplea instrumentos derivados con objeto de alcanzar sus objetivos de inversión. Todos estos factores podrían afectar al rendimiento del fondo.

BNY Mellon Global Funds, plc es una Institución de Inversión Colectiva debidamente registrada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras comercializadas en España, con el número 267. Este documento ha sido aprobado y emitido en el Reino Unido [y en la Europa continental (excepto Alemania)] por BNY Mellon Asset Management International Limited, BNY Mellon Asset Management International Limited, 160 Queen Victoria Street, Londres EC4V 4LA. Registrada en Inglaterra, no. 1118580. Autorizada y regulada por la Financial Services Authority, BNY Mellon Asset Management International Limited y BNY Mellon Global Management Limited (BNYMGM) son propiedad de The Bank Of New York Mellon Corporation, CP6741-13-05-2011 (12M)

†En casos muy concretos el cobro de una comisión inicial queda a discreción de la entidad gestora (BNY MGM).

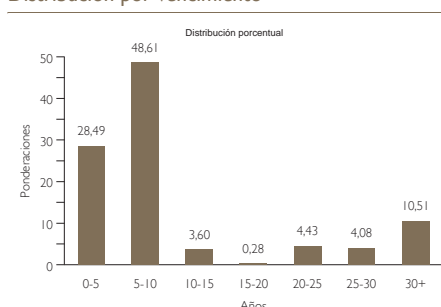
El 3 de mayo de 2011, el índice Barclays Capital Euro Aggregate Bond sustituyó al Citigroup EuroBIG como índice de referencia del fondo. El indicador mostrado en el gráfico es el Barclays Capital Euro Aggregate Bond. Si desea recibir datos de rendimiento respecto al antiguo índice de referencia, no dude en contactarnos.

nuestra orientación ha pasado de comprar valores baratos de las grandes economías periféricas como España e Italia, a vender valores que hayan mostrado fortaleza.

## Desglose por calidad crediticia

	%
AAA	44,48
AA	8,85
A	23,09
BBB	17,26
BB	3,73
B e inferior	2,58

## Distribución por vencimiento



## Principales participaciones

	%
Buoni Poliennali Del Tes 3.75% 08/01/2015	5,02
Buoni Poliennali Del Tes 4.25% 03/01/2020	3,81
Bundesrepub. Deutschland 2.5% 01/04/2021	3,58
France (Govt Of) 4.75% 04/25/2035	3,19
Buoni Poliennali Del Tes 4% 09/01/2020	2,74
Bundesrepub. Deutschland 3.25% 07/04/2042	2,13
Barclays Bank Plc 4% 10/07/2019	1,56
Treasury Bill 0% 11/17/2011	1,44
Fossm 2011-1X A4 2.58% 10/18/2054	1,37
Royal Bk Of Scotland Plc 3.88% 10/19/2020	1,26

La composición de las carteras queda sujeta a cambios sin previo aviso. Esta información se proporciona a efectos ilustrativos y no debe interpretarse como una recomendación de inversión.

Características de la cartera	Fondo		Índice	
		%		%
Duración (en años)	5,7		5,4	
Rendimiento bruto al rescate (%)	4,1		3,7	
Nº de emisores	1,44		425	
Vencimiento medio (en años)	8,2		6,9	
Calidad media	AA-		AA	
Cupón medio (%)	4,4		4,1	
Rendimiento actual (%)	4,6		0,0	

Dinero activo	Fondo		
	%	Índice	Relativo
Colateralizado	30,06	12,48	17,58
Corporativo	30,14	17,44	12,70
Emergentes	5,48	0,00	5,48
Financiación comercial/de liquidez	4,41	0,00	4,41
Deuda pública y de agencias	29,91	70,08	-40,17

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

Si se encuentra en el Reino Unido  
Tel: 0500 660000  
Fax: 08000 155668  
Email: [brokersupport@bnymellon.com](mailto:brokersupport@bnymellon.com)  
Sitio web: [www.bnymellonam.com](http://www.bnymellonam.com)

Si se encuentra fuera del Reino Unido  
Tel: +44 20 7163 2367  
Fax: +44 20 7163 2039  
Email: [internationalsales@bnymellon.com](mailto:internationalsales@bnymellon.com)  
Sitio web [www.bnymellonam.com/espana](http://www.bnymellonam.com/espana)