

BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)

Rapport mensuel au 31 juillet 2010

Préparé à l'intention des investisseurs professionnels

Objectif de placement

L'objectif du fonds est de générer une performance totale supérieure à son indice de référence monétaire (Euribor 1 mois) sur un horizon d'investissement de 3 à 5 ans.

Filiale de gestion

Newton Investment Management : La philosophie de gestion de Newton repose sur une approche thématique originale qui génère de la valeur ajoutée grâce à ses recherches internes approfondies.

Informations générales

Actifs nets en Millions	€ 27,05
Catégorie Lipper	LGC 2005 Absolute Return Filtered
Indice	EURIBOR 1 mois
Domicile du fonds	Dublin
Type de fonds	SICAV
Gérant	James Harries
Suppléant	Iain Stewart
Devise de référence	EUR
Devises disponibles	EUR

Dates clés

Date de lancement	08 mars 2010
Clôture de l'année fiscale	31 déc.

Heure de passation des ordres

9h00-17h00 chaque jour ouvré
Valorisation : 12h00 heures de Dublin

Classe A en EUR

Général	
Date de lancement de la classe	08 mars 2010
Charge initiale maximum	5,00%
Frais de gestion annuel	1,50%
Investissement minimal	€ 5 000

Codes	
Code ISIN	IE00B4Z6HC18
Bloomberg	BNGRRAE ID
Autorisé à la commercialisation	
AT, GIB, IRL, UK, IT, PT, CH, DE, ES, NL, FR	

Classe C en EUR

Général	
Date de lancement de la classe	08 mars 2010
Charge initiale maximum	5,00%
Frais de gestion annuel	1,00%
Investissement minimal	€ 5 000 000

Codes	
Code ISIN	IE00B4Z6MP99
Bloomberg	B504KG2 ID
Autorisé à la commercialisation	
IRL, UK	

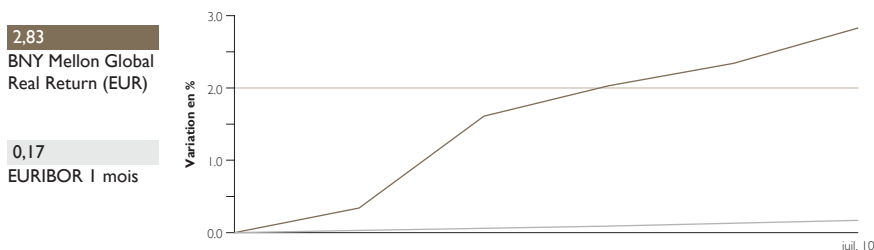
Statistiques historiques du fonds 3 années

(Les données historiques de ce fonds ne sont pas disponibles, le fonds ayant un historique inférieur à 3 ans.)

Informations importantes

Ce document constitue une offre financière d'ordre commercial et ne doit en aucun cas être considéré comme une recommandation d'investissement. L'information ci-incluse est à l'attention exclusive des investisseurs professionnels et les investisseurs privés ne devraient pas s'en tenir à celle-ci. Toute l'information ci-incluse a été établie par BNY Mellon Asset Management International Limited (BNYMAMI). Tous points de vue et opinions présentés dans le présent document sont ceux de BNYMAMI à la date de la publication et ne sauraient en aucun cas constituer une recommandation d'investissement. BNYMAMI et ses sociétés affiliées ne seront en aucun cas responsables de toute recommandation d'investissement subséquente qui se fonderait sur les informations ci-inclues. Ce document ne constitue en aucun cas une offre ou une sollicitation dans toute juridiction ou dans toute situation dans laquelle une telle offre ou sollicitation est illégale ou non autorisée. La performance passée ne garantit en aucun cas une performance future. Les investissements sont sujets à risque et aucune garantie n'est donnée en ce qui concerne la réalisation d'objectifs d'investissement. Les frais d'entrée peuvent avoir un impact significatif sur la performance de votre investissement. Les performances agrégées des frais d'entrée sont disponibles sur simple demande. La valeur des titres ainsi que le revenu qui en découle peut évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer l'intégralité du montant initialement investi. Veuillez noter que le Prospectus de la sicav BNY Mellon Global Funds (BNY MGF) devrait être lu avant la réalisation de tout investissement. Les objectifs et les politiques d'investissement pour chaque compartiment sont indiqués dans les annexes. Le Prospectus est disponible auprès de BNY Mellon Global Management Limited (BNY MGM), 33 Sir Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland. Pour continuer à améliorer notre service et notre intérêt pour votre sécurité, nous pouvons enregistrer vos appels émis vers nos collaborateurs. L'imposition variera en fonction des situations individuelles des clients et est susceptible d'évolution dans le futur. La sicav BNY MGF est une société d'investissement à capital variable constituée en société anonyme de droit irlandais constituée sous la forme d'un fonds composé de compartiments à responsabilité distincte. Elle est agréée et autorisée en Irlande par le Financial

Performance depuis la date de lancement



Source: Lipper rapport mensuel au 31 juillet 2010. Rendement total, commissions annuelles incluses, mais frais initiaux exclus, revenus réinvestis bruts d'impôts. Performance en devise de la Classe A en EUR du portefeuille

Performance

Performance	Annualisée								
	1 mois	3 mois	6 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Classe A en EUR	0,48	1,20	-	-	-	-	-	-	-
Classe C en EUR	0,52	1,32	-	-	-	-	-	-	-
EURIBOR 1 Month	0,04	0,11	0,21	0,25	0,45	7,71	14,42	2,51	2,73
Moyenne sectorielle	0,32	-1,31	0,55	0,26	2,71	-2,19	9,31	-0,98	1,32
Rang	231	53	-	-	-	-	-	-	-
N° dans le secteur	591	577	-	-	-	-	-	-	-
Quartile	2	1	-	-	-	-	-	-	-

Source: Lipper rapport mensuel au 31 juillet 2010. Rendement total, commissions annuelles incluses, mais frais initiaux exclus, revenus réinvestis bruts d'impôts. Performance en devise de la classe du portefeuille

Performance annuelle

	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	-	-	-	-	-
Indice	-	-	-	-	-
Quartile	-	-	-	-	-

Source: Lipper rapport mensuel au 31 juillet 2010. Rendement total, commissions annuelles incluses, mais frais initiaux exclus, revenus réinvestis bruts d'impôts. Performance en devise de la Classe A en EUR du portefeuille

Données statutaires sur la performance réactualisées chaque trimestre

De	30 juin 09	30 juin 08	29 juin 07	30 juin 06	30 juin 05
A	30 juin 10	30 juin 09	30 juin 08	29 juin 07	30 juin 06
Fonds	-	-	-	-	-

Source: Lipper rapport mensuel au 31 juillet 2010. Rendement total, commissions annuelles incluses, mais frais initiaux exclus, revenus réinvestis bruts d'impôts. Performance en devise de la Classe A en EUR du portefeuille

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions ont fortement rebondi durant le mois de juillet. Le sentiment des investisseurs a été stimulé par les résultats des stress tests imposés aux banques européennes, ainsi que par la confirmation du Comité de Bâle sur la réglementation bancaire que la réforme en cours de préparation serait moins contraignante qu'anticipé. Les statistiques économiques contrastées et la poursuite des incertitudes quant aux perspectives des principales économies mondiales n'auront pas suffi à décourager les investisseurs qui ont, semble-t-il, mis temporairement leurs craintes économiques de côté.

Le Fonds a généré une performance positive durant le mois. La performance de la composante actions est ressortie contrastée au sein de plusieurs secteurs. Les producteurs de gaz et de pétrole se sont avérés profitables, en particulier BP. Le secteur des télécoms a également contribué à la performance, compte tenu de la forte progression des entreprises de téléphonie mobile Vodafone et MTN Group. Par ailleurs, Genzyme, entreprise du secteur pharmaceutique et de biotechnologies, a généré l'une des meilleures performances du mois.

Le secteur des matériaux de base a généré la plus forte sous-performance au sein de la composante actions, en particulier Barrick Gold et Newmont Mining qui ont été pénalisés par la chute du cours de l'or. Cependant, les entreprises du secteur des produits chimiques Bayer et Syngenta ont également coté de la performance. Au sein du secteur de la santé, l'entreprise pharmaceutique Roche et l'entreprise d'équipement et de services médicaux Smith & Nephew se sont avérées pénalisantes.

La composante obligataire du Fonds a contribué positivement à la performance, essentiellement du fait de nos positions sur des emprunts d'Etat et des obligations d'entreprises. Notre exposition aux matières premières, via des ETF, s'est avérée pénalisante dans la mesure où la contreperformance des ETF sur l'or a occulté la performance des ETF sur le secteur agricole. Le recours aux futures sur indices actions a coté de la performance durant le mois. Par ailleurs, nos contrats à terme sur devises ont généré des performances positives, en particulier nos positions « short » sur le dollar américain, la livre sterling et le franc suisse.

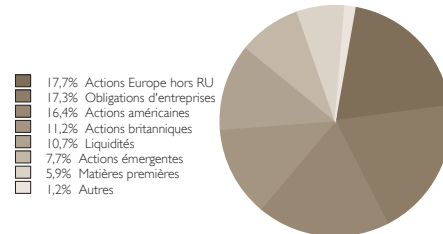
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)

Rapport mensuel au 31 juillet 2010

Préparé à l'intention des investisseurs professionnels

Regulator (le "FR") à exercer son activité en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières conformément à la réglementation de la Communauté Européenne (Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières) de 2003 (S.I. N° 211 de 2003) telle qu'amendée. Le distributeur de la sciv BNY MGF est BNY MGM. BNY MGM, est agréée et autorisée en Irlande conformément à la réglementation de la Communauté Européenne (Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières) de 2003 (S.I. N° 211 de 2003) telle qu'amendée. Le distributeur mondial de BNY MGF est BNYMAMI. Les investissements ICVC ne devraient pas être considérés dans une optique de court terme mais devraient être normalement conservés pour une durée minimum de cinq ans. Les variations des taux de change peuvent affecter la valeur des investissements. Certains fonds peuvent s'investir sur des titres étrangers susceptibles de dégager également des profits à l'étranger et de distribuer des dividendes en devises étrangères, ce qui signifie que les fonds sont exposés au risque de change. Certains fonds peuvent s'investir sur les marchés émergents. Il convient de noter que ces marchés présentent des risques supplémentaires liés au fait que le dépositaire est local et que les modes d'enregistrement peuvent être moins évolués que dans des marchés plus matures. Certains fonds prélèvent leurs frais sur le capital du fonds. Les investisseurs doivent avoir conscience qu'il y a un risque d'érosion future du capital. Certains fonds peuvent détenir des obligations notées "sub-investment grade" qui présentent typiquement un crédit mal noté et comportent un risque de défaut élevé, ce qui peut affecter la valeur de votre investissement. Certains du fonds peuvent détenir des titres à taux d'intérêt fixe, qui peuvent être affectés par les évolutions des taux d'intérêt et de l'inflation. Cela peut affecter la valeur de votre investissement. Certains fonds ont un portefeuille concentré d'actions du fait d'investissements dans un seul pays et/ou zone géographique/diversification sectorielle réduite/investissements sur un nombre limité de titres, accentuant ainsi le risque de concentration. Certains fonds peuvent investir dans de plus petites capitalisations. Les plus petites entreprises peuvent être plus risquées et moins liquides que les plus grandes entreprises. Cela implique que leurs cours de bourse peuvent être plus volatils. Certains fonds peuvent s'investir sur des titres illiquides, ce qui implique qu'on ne puisse potentiellement pas les vendre au moment voulu. La valeur de ces titres est sujette à de plus fortes fluctuations s'ils ne font pas l'objet de transactions régulières. Tous les compartiments peuvent recourir aux produits dérivés pour l'optimisation de la gestion de portefeuille (OGP). L'OGP cantonne l'usage des produits dérivés à la réduction du risque, à la réduction des coûts et à la production d'un supplément de capital ou de revenu sans ou avec un faible niveau de risque acceptable. Les transactions relatives à l'OGP doivent être économiquement justifiées et l'exposition doit être totalement couverte. Certains fonds auront, au-delà de l'OGP, recours plus largement aux produits dérivés afin de poursuivre leurs objectifs d'investissement en s'appuyant sur l'assouplissement des réglementations. Tous ces facteurs sont susceptibles d'affecter la performance du/des fonds. Dans le cas où ce document est utilisé ou distribué au Royaume Uni ou en Europe continentale uniquement (à l'exception de l'Allemagne), celui-ci est émis par BNY Mellon Asset Management International Limited, BNY Mellon Asset Management International Limited, The Bank of New York Mellon Centre, 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4LA. Enregistrée en Angleterre sous le No. 1118580. Agréée et réglementée par le Financial Services Authority, BNY Mellon Global Management Limited, BNY Mellon Asset Management International Limited sont toutes des filiales de The Bank of New York Mellon Corporation.

Répartition des actifs



10 principales positions

	%
VODAFONE GROUP PLC	3,1
NEWCREST MINING LTD	2,4
DEUTSCHE TELEKOM AG	2,2
BAYER AG NPV	1,9
NOVARTIS AG	1,7
MTN GROUP LTD	1,7
TOTAL SA	1,5
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE	1,4
GOLD FIELDS LTD	1,4
AT&T INC COM	1,4

Les positions détenues en portefeuille peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. Les informations fournies ont un but purement illustratif et ne doivent pas être interprétées comme une incitation à acheter ou à vendre quelque titre que ce soit.

BNY Mellon Asset Management- Equipe Service Clientèle

Au Royaume-Uni
Tél: 0500 660000
Télécopie: 08000 155668
Email: brokersupport@bnymellon.com
Site Internet: www.bnymellonam.com

Hors Royaume-Uni
Tél: +44 20 7163 2367
Télécopie: +44 20 7163 2039
Email: internationalsales@bnymellon.com
Site Internet: www.bnymellonam.com