

BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund

Rapport mensuel au 31 juillet 2010

Préparé à l'intention des investisseurs professionnels

Objectif de placement

L'objectif du Compartiment est de générer une appréciation durable du capital en investissant essentiellement (c'est-à-dire au moins trois quart du total des actifs du Compartiment*) dans un portefeuille composé d'actions et de titres liés aux actions d'entreprises situées à travers le Monde.

* Le total des actifs représente la somme de la Valeur de l'Actif Net et du passif des Compartiments (déduction faite des liquidités et accessoires).

Filiale de gestion

Walter Scott & Partners Limited: une société de gestion basée à Edinbourg en Ecosse et spécialisée dans l'investissement en actions internationales avec une approche traditionnelle, fondamentale et de long terme.

Informations générales

Actifs nets en Millions	€ 396,26
Catégorie Lipper	UK Offshore - Equity Global
Indice	MSCI World Index NR
Domicile du fonds	Dublin
Type de fonds	SICAV
Gérant	Équipe dédiée
Devise de référence	EUR
Devises disponibles	EUR, USD

Dates clés

Date de lancement	04 avr. 2008
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	18 avr. 2008
Charge initiale maximum	5,00%
Frais de gestion annuel	2,00%
Investissement minimal	€ 5 000

Codes	
Code ISIN	IE00B29M2H10
Bloomberg	MLTGEAE ID
Code SEDOL	B29M2H1
Valoren	CH3926176
WKN	A0NGOW

Autorisé à la commercialisation
IRL, AT, FR, CH, GIB, JER, DE, IT, NO, ES, UK, NL, GUE

Classe C en EUR

Général	
Date de lancement de la classe	18 avr. 2008
Charge initiale maximum	5,00%
Frais de gestion annuel	1,00%
Investissement minimal	€ 5 000 000

Codes	
Code ISIN	IE00B29M2K49
Bloomberg	MLTGECE ID
Code SEDOL	B29M2K4
Valoren	CH3924136
WKN	A0NGOY

Autorisé à la commercialisation
IRL, AT, FR, CH, GIB, JER, DE, IT, NO, ES, UK, NL, GUE

Statistiques historiques du fonds 3 années

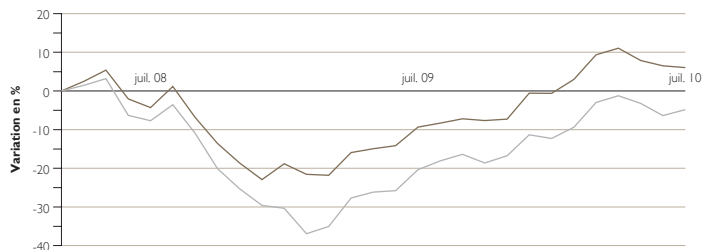
(Les données historiques de ce fonds ne sont pas disponibles, le fonds ayant un historique inférieur à 3 ans.)
Informations importantes

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-incluses. 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

Performance depuis la date de lancement

6,05
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund

-4,85
MSCI World Index NR



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

								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	-0,41	-4,51	6,71	6,68	16,98	-	-	-	-
Classe C en EUR	-0,33	-4,28	7,25	7,30	18,14	-	-	-	-
MSCI World	1,64	-3,65	8,47	7,35	19,52	-19,38	-2,32	-6,93	-0,47
Moyenne sectorielle	1,08	-3,44	7,26	6,42	18,13	-23,39	-2,25	-8,74	-0,67
Classe A en USD	5,37	-6,75	-0,64	-3,67	7,63	-	-	-	-
Classe C en USD	5,46	-6,52	-0,15	-3,12	8,81	-	-	-	-
MSCI World	8,11	-5,60	1,67	-2,53	9,83	-23,27	4,76	-8,45	0,93
Moyenne sectorielle	7,51	-5,39	0,54	-3,37	8,55	-27,09	4,84	-10,24	0,73
Rang	302	244	233	173	236	-	-	-	-
N° dans le secteur	377	377	376	375	368	-	-	-	-
Quartile	4	3	3	2	3	-	-	-	-

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	29,00	-	-	-	-
Indice	25,93	-	-	-	-
Quartile	2	-	-	-	-

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	24,0%	-12,3%	-	-	-

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

Suite à la correction du mois de juin, le mois de juillet a été marqué par des records de performance mensuelle au sein de nombreux marchés d'actions. Cependant, vers la fin du mois, les indicateurs économiques ont laissé penser que les marchés pourraient, une fois de plus, avoir été trop prompts à anticiper une reprise économique durable. En effet, la reprise, ou plutôt l'absence de reprise, et même sa forme, constituent une véritable obsession pour les investisseurs à l'heure actuelle. Le vif rallye des actions européennes n'a pas été soutenu par une reprise des fondamentaux, mais par le secteur bancaire pourtant fortement endetté compte tenu des résultats positifs de stress tests peu exigeants.

Le Fonds a sous-performé tant l'indice de référence que la moyenne de sa catégorie durant le mois, compte tenu de performances absolues contrastées au niveau régional et sectoriel. Notre faible exposition au secteur financier surperformant, une pondération marquée du secteur de la santé en retrait et du secteur de l'énergie sous-performant ont pénalisé la performance relative. L'euro a rebondi face à la plupart des principales devises, ce qui a coûté près de quatre points de pourcentage à la performance du Fonds et de l'indice. Au niveau des titres, la performance absolue a essentiellement bénéficié de nos positions sur les entreprises industrielles Daikin Industries et Precision Castparts, tandis que les entreprises japonaises Nintendo et Chugai Pharmaceutical sont restées à la traîne.

Nous avons renforcé certaines des positions du Fonds dans le sillage de souscriptions.

Bien que de nombreux risques macroéconomiques persistent, nous restons confiants dans notre approche de « stock picking » ainsi que dans notre processus de sélection de titres permettant de générer des portefeuilles pleinement investis caractérisés par de la croissance, de la rentabilité et des valorisations attrayantes.

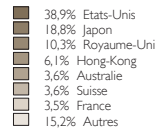
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund

Rapport mensuel au 31 juillet 2010

Préparé à l'intention des investisseurs professionnels

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 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 sicav 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 dégrader 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. Certain 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. Certain 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.

Allocation géographique



Allocation sectorielle



10 principales positions

	%
AMPHENOL CORP-CL A	2,1
MICROSOFT CORP COM	2,1
Daikin Industries Ltd	2,1
Suncor Energy Inc	2,0
GOOGLE INC CL A	2,0
CISCO SYS INC COM	2,0
Inditex SA	2,0
PRECISION CASTPARTS CORP	2,0
NIKE INC CL B COM	2,0
Canon Inc	2,0

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