

BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund

Rapport mensuel au 31 mai 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	€ 348,28
Catégorie Lipper	UK Offshore - Equity Global
Indice	MSCI World Index NR
Domicile du fonds	Dublin
Type de fonds	SICAV
Gérant du fonds	Équipe dédiée
Devise de référence	EUR
Devises disponibles	EUR, USD

Dates clés

Lancement du fonds	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.)

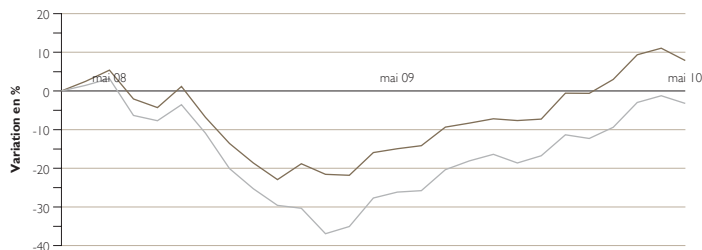
Informations importantes

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

7,85
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund

-3,23
MSCI World Index NR



Source: Lipper rapport mensuel au 31 mai 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	-2,89	4,73	16,33	8,49	26,79	-	-	-	-
Classe C en EUR	-2,81	4,99	16,91	8,94	28,07	-	-	-	-
MSCI World	-2,02	6,81	16,29	9,17	31,04	-21,80	5,41	-7,86	1,06
Moyenne sectorielle	-2,29	6,63	15,07	7,78	28,37	-24,18	6,32	-9,08	0,98
Classe A en USD	-10,34	-5,25	-4,86	-7,38	10,54	-	-	-	-
Classe C en USD	-10,26	-5,01	-4,40	-7,00	11,77	-	-	-	-
MSCI World	-9,58	-3,97	-4,96	-6,64	13,60	-28,69	4,75	-10,65	0,93
Moyenne sectorielle	-9,83	-4,13	-5,96	-7,83	11,28	-30,86	5,65	-11,83	0,86
Rang	247	302	164	178	227	-	-	-	-
N° dans le secteur	379	378	376	377	366	-	-	-	-
Quartile	3	4	2	2	3	-	-	-	-

Source: Lipper rapport mensuel au 31 mai 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 mai 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	31 mars 09	31 mars 08	30 mars 07	31 mars 06	31 mars 05
A	31 mars 10	31 mars 09	31 mars 08	30 mars 07	31 mars 06
Fonds	39,9%	-	-	-	-

Source: Lipper rapport mensuel au 31 mai 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

L'élection au Royaume-Uni et le début de la seconde phase de la déflation de la dette due essentiellement à la Grèce auront été les deux faits marquants du mois de mai. Durant le mois, l'escalade des tensions en Corée et la proposition des autorités australiennes d'introduire une taxe sur les ressources naturelles ont incité les investisseurs à se détourner des marchés émergents et naissants (pour le moment). Seul le temps pourra dire si ces événements contribueront à tempérer les valorisations excessives des entreprises émergentes et cycliques. Le Fonds a corrigé en ligne avec les marchés, cédant de la performance par rapport à l'indice et à la moyenne de sa catégorie. A l'exception de la santé, des télécoms et des services publics, la plupart des secteurs ont sous-performé durant la période. Le Fonds a été particulièrement pénalisé par ses positions sur les valeurs américaines et japonaises, tandis que la faiblesse de l'euro s'est avérée profitable. Les meilleures performances sont venues de CLP Holdings et de Chugai Pharmaceutical, tandis que Petobras et Schlumberger sont restés à la traîne.

Nous avons initié une position sur Google, le leader mondial des moteurs de recherche sur internet. Nous avons soldé notre position sur Anadarko Petroleum du fait d'inquiétudes entourant un risque de poursuites judiciaires liées à la marée noire du Golfe du Mexique. L'entreprise détient une participation minoritaire de 25% dans l'exploitation.

Même les cours des meilleures entreprises sont sujets à de la volatilité du fait des récentes fluctuations observées sur les marchés. Durant la période, la volatilité des marchés s'explique naturellement par la poursuite de la crise en Europe et son impact au niveau mondial. En revanche, dans un tel contexte notre philosophie d'investissement qui vise à investir à long terme sur des entreprises capables de générer une croissance durable et présentant des bilans robustes et des valorisations raisonnables, nous semble plus pertinente que jamais.

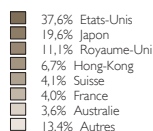
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund

Rapport mensuel au 31 mai 2010

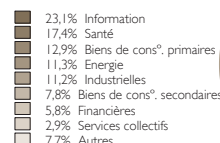
Préparé à l'intention des investisseurs professionnels

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. Certains 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.

Allocation géographique



Allocation sectorielle



10 principales positions

	%
Nintendo Co Ltd	2,1
SGS SA	2,1
CLP Holdings Ltd	2,0
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	2,0
BG Group PLC	2,0
ABBOTT LABS COM	2,0
NIKE INC CL B COM	2,0
PRECISION CASTPARTS CORP	2,0
Daikin Industries Ltd	2,0
Essilor International SA	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