

BNY Mellon Global Equity Fund

Rapport mensuel au 30 novembre 2011

Réservé exclusivement aux investisseurs professionnels au sens de la Directive MIF

Objectif de placement

Le Compartiment vise à assurer l'appréciation du capital à long terme en investissant principalement (c'est-à-dire au moins deux tiers des actifs du Compartiment) dans un portefeuille d'actions de sociétés du monde entier. Un tiers au plus des actifs du Compartiment pourra être investi dans un portefeuille de titres donnant accès au capital et/ou de titres de créances de sociétés.

Gestionnaire de BNY Mellon Asset Management

Newton Investment Management : un des gestionnaires spécialisés de BNY Mellon Asset 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 \$ 232,13
 Catégorie Lippert UK Offshore - Equity Global
 Indicateur de performance MSCI AC World Index
 Domicile du fonds Dublin
 Type de fonds SICAV
 Gérant Paul Markham
 Suppléant Jon Bell
 Devise de référence USD
 Devises disponibles EUR, USD

Dates clés

Date de lancement 29 janv. 1988
 Clôture de l'année fiscale 31 déc.

Heure de passation des ordres

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

Classe I en EUR (couverte)

Général
 Date de lancement de la classe 12 mars 2008
 Charge initiale maximum 5,00%
 Frais de gestion annuel 1,00%
 Investissement minimal € 5 000 000
 Codes

Code ISIN IE00B2Q4XV10
 Bloomberg MEGEIEH ID
 Code SEDOL B2Q4XV1
 Valoren CH3890168
 WKN AONG1J

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

Classe C en EUR

Général
 Date de lancement de la classe 29 mai 2004
 Charge initiale maximum 5,00%
 Frais de gestion annuel 1,00%
 Investissement minimal € 5 000 000
 Codes

Code ISIN IE0004006999
 Bloomberg MELITCE ID
 Code SEDOL 0400699
 Valoren CH1332702
 WKN 693862

Autorisé à la commercialisation
 AT, FR, DE, GIB, GR, GUE, IRL, IT, JER, LU, NL, NO, PE, ES, SE, CH, TW, UK

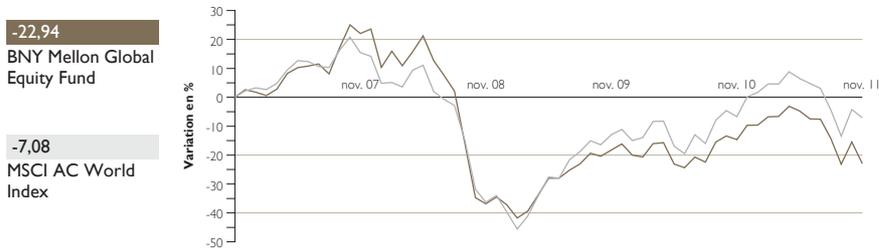
Statistiques historiques du fonds sur 3 ans

Alpha de Jensen -0,33
 Bêta 0,83
 Corrélation à l'indice de référence 0,93
 Ratio d'information annualisé -0,87
 Ratio de Sharpe annualisé 0,34
 Tracking error annualisé 6,84
 R² 0,90

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 non professionnels 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

Performance sur 5 ans



Source: Lipper au 30 novembre 2011 I. Rendement total, commissions annuelles incluses, mais frais initiaux exclus, revenus réinvestis bruts d'impôts. Performance en devise de la Classe A en USD du portefeuille. La performance passée ne garantit en aucun cas une performance future. La valeur des titres ainsi que le revenu qui en découle peut évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer l'intégralité du montant initialement investi.

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 USD	-8,80	-10,06	-19,13	-14,70	-9,70	22,01	-22,94	6,84	-5,08
Classe C en USD	-8,72	-9,83	-18,72	-13,92	-8,79	25,74	-18,98	7,92	-4,12
MSCI AC World NR USD	-2,99	-2,74	-12,71	-7,16	-0,36	45,93	-7,08	13,40	-1,46
Moyenne sectorielle	-4,54	-4,98	-15,40	-10,33	-4,32	38,33	-15,11	11,40	-3,22
Classe A en EUR	-3,04	-2,48	-12,51	-14,26	-11,67	17,15	-23,67	5,41	-5,26
Classe C en EUR	-2,96	-2,24	-12,07	-13,46	-10,77	20,72	-19,76	6,47	-4,30
Classe I en EUR (couverte)	-8,63	-10,16	-18,73	-13,92	-8,53	28,55	-	8,71	-
MSCI AC World NR USD	0,51	4,02	-6,78	-7,48	-3,65	37,55	-8,50	11,19	-1,76
Moyenne sectorielle	-1,09	1,63	-9,66	-10,64	-7,48	30,39	-16,41	9,23	-3,52
Rang	406	389	339	322	337	303	169	303	169
N° dans le secteur	433	432	429	419	417	350	223	350	223
Quartile	4	4	4	4	4	4	4	4	4

Source: Lipper au 30 novembre 2011 I. Rendement total, commissions annuelles incluses, mais frais initiaux exclus, revenus réinvestis bruts d'impôts. Performance en devise de la classe du portefeuille

Performance annuelle

	2010	2009	2008	2007	2006
Fonds	7,71	28,01	-46,98	20,44	18,81
Indice	12,73	34,38	-40,91	11,32	21,46
Quartile	3	3	3	1	3

Source: Lipper au 30 novembre 2011 I. Rendement total, commissions annuelles incluses, mais frais initiaux exclus, revenus réinvestis bruts d'impôts. Performance en devise de la Classe A en USD du portefeuille. La performance passée ne garantit en aucun cas une performance future. La valeur des titres ainsi que le revenu qui en découle peut évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer l'intégralité du montant initialement investi.

Données statutaires sur la performance réactualisées chaque trimestre

De	30 sept. 10	30 sept. 09	30 sept. 08	28 sept. 07	29 sept. 06
A	30 sept. 11	30 sept. 10	30 sept. 09	30 sept. 08	28 sept. 07
Fonds	-9,0%	4,8%	-3,9%	-28,4%	24,5%

Source: Lipper au 30 novembre 2011 I. Rendement total, commissions annuelles incluses, mais frais initiaux exclus, revenus réinvestis bruts d'impôts. Performance en devise de la Classe A en USD du portefeuille. La performance passée ne garantit en aucun cas une performance future. La valeur des titres ainsi que le revenu qui en découle peut évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer l'intégralité du montant initialement investi.

BNY Mellon Global Equity Fund

Rapport mensuel au 30 novembre 2011

Réservé exclusivement aux investisseurs professionnels au sens de la Directive MIF

solicitation 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 (ICVC) 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 la Central Bank of Ireland 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 2011 (SI. N° 352 de 2011). Le distributeur de la sicav BNY MGF est BNY MGM, BNY MGM, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland. Le distributeur est agréé et autorisé par la Central Bank of Ireland conformément à la réglementation de la Communauté Européenne (Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières) de 2011 (SI. N° 352 de 2011). Le distributeur mondial (hors États-Unis) de BNY MGM est BNYMAM. 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 imputent des frais sur les revenus des fonds. Les frais des fonds peuvent avoir un impact significatif sur la valeur des revenus tirés d'un investissement. Il existe un risque d'érosion du capital si les revenus générés par les fonds sont insuffisants pour couvrir ces frais. Certains fonds peuvent investir dans des produits structurés. Les produits structurés sont des instruments d'investissement synthétiques conçus pour répondre à des besoins spécifiques auxquels les instruments financiers standards ne sont pas adaptés. La performance de l'investissement est très sensible à l'évolution de la valorisation de l'actif sous-jacent. Une évolution défavorable de la valorisation de l'actif sous-jacent peut entraîner la perte de l'intégralité du montant initialement investi. De surcroît, les produits structurés sont généralement exposés au risque de crédit de l'émetteur. 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. Certains fonds peuvent avoir recours aux produits dérivés pour des motifs de gestion efficiente du portefeuille (GEP). La GEP limite l'utilisation de produits dérivés à la réduction du risque, la maîtrise des coûts et la génération de capital ou de revenus supplémentaires associée à un niveau de risque faible, voire inexistant. Les transactions initiées dans le cadre de la GEP doivent être économiquement efficaces et l'exposition doit être parfaitement couverte. En complément de la GEP, le fonds peut avoir recours aux produits dérivés pour atteindre ses objectifs d'investissement. Tous ces facteurs sont susceptibles d'affecter la performance 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 BNYMAMI. BNYMAMI, BNY 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 MGM, BNYMAMI et toutes entités mentionnées sont toutes des filiales de The Bank of New York Mellon Corporation. A compter du 1er septembre 2011, l'indice de référence FTSE World à été remplacé par l'indice MSCI AC World. L'indice de référence utilisé au sein du graphique est l'indice MSCI AC World. Si vous souhaitez voir la performance par rapport à l'indice de référence antérieur, veuillez nous contacter.

Allocation géographique



Allocation sectorielle



Contribution absolue - top 5

Contribution des titres	%
Yamana Gold Inc	0,17
Barrick Gold Corp	0,11
Altria Group Inc	0,09
Sprint Nextel Corp	0,09
Anheuser-Busch InBev NV	0,07

10 principales positions

	%
Altria Group Inc	2,4
Roche Hldgs AG	2,1
Microsoft Corp	1,8
Newcrest Mining Ltd	1,8
Bayer AG	1,8
Nestle SA	1,7
Toyota Motor Corp	1,7
Pfizer Inc	1,6
EMC Corp	1,6
Barrick Gold Corp	1,6

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.

Capitaux gérés	Fonds	Indice	Ecart
Répartition géographique: top 5	%	%	%
Suisse	9,4	3,1	6,3
Singapour	3,0	0,6	2,4
Thaïlande	2,4	0,2	2,1
Japon	9,9	7,9	2,1
France	4,9	3,4	1,5

Capitaux gérés	Fonds	Indice	Ecart
Les principales surpondérations	%	%	%
Santé	15,3	9,1	6,3
Services de télécommunication	7,4	4,9	2,4
Matériaux	10,5	8,3	2,2
Véhicules unitisés	0,8	0,0	0,8
Biens de consommation	11,1	10,5	0,6

Capitaux gérés	Fonds	Indice	Ecart
Les principales sous-pondérations	%	%	%
Financier	11,8	18,2	-6,4
Industrie	6,2	10,4	-4,2
Énergie	9,4	12,2	-2,7
Services collectifs	1,7	3,9	-2,2
Biens de consommation discrétionnaire	9,1	10,1	-0,9

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