

BNY MELLON COMPASS FUND EURO CORPORATE BOND FUND



BNY MELLON

GESTIONNAIRE



Meriten Investment Management GmbH est une filiale détenue à 100% par The Bank of New York Mellon Corporation. La société de gestion s'appuie sur une approche d'investissement flexible qui associe des analyses fondamentales et quantitatives. Meriten Investment Management est spécialisée dans les stratégies européennes de gestion actions, obligataire et mixte.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Actifs nets en millions	€ 467,93
Benchmark	iBoxx € Corporates Total Return Index
Domicile du fonds	Luxembourg
Gérant	B. Gries, T. Frankenheim, H. Lenz, M. Ohm
Devises de référence	EUR
Devises disponibles	EUR, GBP, USD
Date de lancement	13 mars 2002

INFORMATIONS RELATIVES À LA CATÉGORIE DE PART A

EUR	
Date de lancement	13 mars 2002
Investissement minimal	€ 500 000
Frais de gestion annuels	0,45%
Charge initiale maximum	2,00%
Code ISIN	LU0145975065
Code WKN	622881
Frais courants*	0,53%
Autorisation à la vente:	AT, CL, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NO, SE, SG

STATISTIQUES HISTORIQUES DU FONDS SUR 3 ANS

Alpha de Jensen	-0,01
Bêta	1,07
Corrélation à l'indice de référence	0,99
Ratio d'information annualisé	0,56
Ratio de Sharpe annualisé	1,72
Tracking error annualisé	0,60
R ²	0,98
Ecart type annualisé	4,08
Drawdown maximum	-3,35
VaR normale 95%	-1,33

NOTATIONS DU FONDS



Sources et droit d'auteur: Morningstar et Morningstar OBSR ratings © 2014 Morningstar. Tous droits réservés. Ratings arrêtés au premier jour ouvrable du mois.

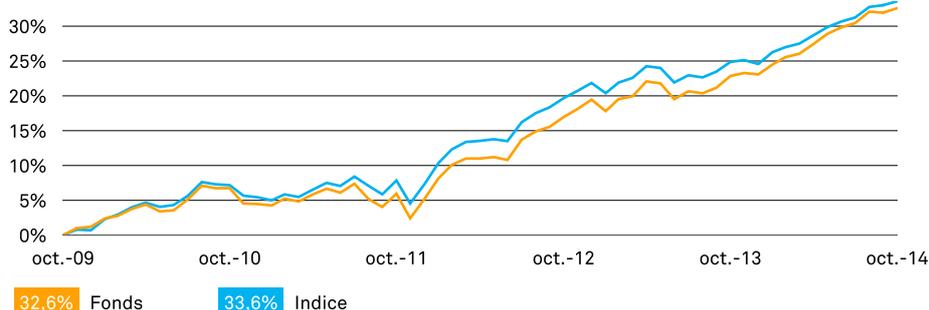
OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Réaliser un accroissement du capital à long terme en investissant dans des obligations d'entreprises de qualité investment grade libellées en euros.

NOTE DE PERFORMANCE

La performance passée ne saurait garantir la performance future. La valeur des investissements et les revenus générés ne sont en aucun cas garantis et peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse en fonction des fluctuations des marchés d'actions et des taux de change. A l'occasion de la cession de votre investissement, il est possible que vous ne récupériez pas l'intégralité du montant initialement investi. Pour une liste exhaustive des risques associés au fonds, nous vous invitons à consulter le Prospectus et le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DIC) avant la réalisation de tout investissement.

PERFORMANCE CUMULÉE SUR 5 ANS EN (%)



SYNTHÈSE DE LA PERFORMANCE (%)

					Annualisée			
	1M	3M	Début d'année	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	Depuis la création
A EUR	0,48	1,63	7,73	7,91	6,47	7,75	5,80	5,07
Indice	0,42	1,78	7,23	6,97	5,65	7,38	5,96	5,33

	2009	2010	2011	2012	2013
Fonds	17,56	3,23	0,68	13,56	3,03
Indice	15,95	4,70	1,76	13,57	2,23

DONNÉES STATUTAIRES SUR LA PERFORMANCE RÉACTUALISÉES CHAQUE TRIMESTRE

De	sept. 2009	sept. 2010	sept. 2011	sept. 2012	sept. 2013
A	sept. 2010	sept. 2011	sept. 2012	sept. 2013	sept. 2014
Fonds	7,81	-2,53	11,05	4,85	8,90

Source : Lipper, au 31 octobre 2014. Sauf indication contraire, la performance est présentée pour la catégorie de parts A EUR. Calculée au titre de la performance totale, incluant les frais de gestion, mais hors frais d'entrée, et nette de commissions de performance (le cas échéant), les revenus étant réinvestis bruts d'impôts. Les données de performance intégrant les frais d'entrée sont disponibles sur simple demande.

AUTRES CATÉGORIES DE PARTS DISPONIBLES

	ISIN	WKN	Frais de gestion annuels	Frais courants*
B EUR	LU0145975149	622882	0,45%	0,53%
C EUR	LU0145975222	622883	1,10%	1,22%
C USD	LU0214871989	A0D9F9	1,10%	1,22%
rf-B EUR	LU0456625358	A0YDEZ	0,30%	0,38%
DH GBP	LU0427855472	A0RRJE	1,10%	1,21%

*Le montant des frais courants se fonde sur les frais de l'exercice clos au 31 octobre 2013 sauf si l'exercice est plus court qu'une année pleine. Dans ce cas une estimation des frais sera utilisée. Ce montant peut varier d'un exercice à l'autre. Il exclut les commissions de performance et les coûts des opérations de portefeuille, sauf dans le cas de frais d'entrée/de sortie payés par l'OPCVM lors de l'achat ou de la vente de parts d'un autre organisme de placement collectif.

BNY MELLON FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

Tel: +352 2452 5820 | Fax: +352 2452 5877

Email: luxembourg@bnymellon.lu | Web: www.bnymellonam.com

BNY Mellon Compass Fund Euro Corporate Bond Fund: Rapport mensuel au 31 octobre 2014

10 PRINCIPALES POSITIONS (%)		
Positions	Secteur	Fonds
INTESA SANPAOLO	Banques	3,6
UNICREDIT	Banques	3,0
ELECTRICITE DE FRANCE	Services collectifs	2,6
GE	Services financiers	2,3
JPMORGAN CHASE	Banques	2,2
HSBC	Banques	2,1
RBS	Banques	2,0
BPCE	Banques	2,0
TELEFONICA	Télécommunications	1,9
GLENCORE	Ressources de base	1,8

ALLOCATION SECTORIELLE (%)		
Secteur	Fonds	Indice
Banques	34,1	34,9
Services collectifs	14,0	13,5
Télécommunications	9,8	8,3
Biens et services industriels	9,0	6,7
Assurances	6,7	4,6
Pétrole et gaz	3,2	5,8
Automobile et pièces	3,0	2,1
Biens de consommation courante	2,9	4,8
Services financiers	2,6	4,2
Retail	2,6	1,3
Construction et matériaux	1,8	1,9
Ressources de base	1,7	1,0
Médias	1,6	2,1
Alimentation et boissons	1,3	2,8
Santé	0,9	2,4
Produits chimiques	0,6	2,0
Voyage et loisirs	0,6	0,5
Technologie	0,0	1,0
Autres et Liquidités	3,6	0,1
Total	100,0	100,0

PAYS À RISQUE (%)		
Pays	Fonds	Indice
France	21,1	22,2
Etats-Unis	12,9	11,2
Italie	12,4	8,4
Allemagne	9,9	12,1
Royaume-Uni	8,7	10,5
Pays-Bas	6,9	8,1
Espagne	6,6	5,6
Suisse	3,0	2,9
Autres et Liquidités	18,5	19,0
Total	100,0	100,0

EXPOSITION EFFECTIVE PAR DEVISE (%)		
Devise	Fonds	Indice
EUR	100,0	100,0
Total	100,0	100,0

RÉPARTITION PAR NOTATION		
Rating	Fonds	Indice
AAA	0,0	0,1
AA	0,7	9,7
A	29,1	41,9
BBB	59,0	46,1
BB	7,6	2,2
Liquidités	3,6	0,0
Total	100,0	100,0

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE	
	Fonds
Duration modifiée	4,9
Rendement à l'échéance	1,6

Source: JPMorgan et BNY Mellon Fund Management

Information importante : Ce document a été élaboré par BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (ci-après "BNYMFM"), filiale de Bank of New York Mellon Corporation.

Les opinions exprimées dans le présent document sont celles de BNYMFM au moment de sa publication.

BNY Mellon Compass Fund (le « Fonds ») est un organisme de placement collectif de droit luxembourgeois, constitué sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») à compartiments multiples régie par la Partie I de la loi du 17 décembre 2010 (OPCVM IV) relative aux organismes de placement collectif. Les investissements au sein du Fonds seront uniquement acceptés sur la base du Prospectus en vigueur accompagné des derniers états financiers annuels et semestriels. Le Prospectus, les KIID et les états financiers du Fonds sont disponibles à son siège social : European Bank and Business Center, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg. Une version électronique peut également être téléchargée sur le site www.meriten.com.

Ni le Prospectus ni le présent document ne constituent une offre ou une sollicitation dans une juridiction au sein de laquelle une telle offre ou sollicitation serait illégale ou dans laquelle la personne dont émane l'offre ou la sollicitation n'est pas habilitée à le faire, ou dans laquelle la personne à qui s'adresse l'offre ou la sollicitation ne peut légalement l'accepter. Toute personne se trouvant en possession du Prospectus ou désireuse de souscrire des actions du Fonds est tenue de s'informer personnellement et de respecter l'ensemble des lois et réglementations en vigueur au sein des juridictions concernées. Veuillez noter que le Fonds n'est pas enregistré dans tous les pays. Merci de nous contacter pour de plus amples informations.

Les actions du Fonds n'ont fait l'objet d'aucun enregistrement au titre de la loi américaine sur les valeurs mobilières (Securities Act) de 1933, telle que modifiée (la « Loi de 1933 »). Elles ne pourront donc être commercialisées ou détenues, directement ou indirectement, par un citoyen ou un résident des Etats-Unis d'Amérique, une société organisée ou existante dans un Etat, un territoire ou une possession des Etats-Unis d'Amérique ou dans d'autres territoires soumis à leur juridiction, une succession ou un trust dont les revenus sont soumis à l'impôt fédéral sur le revenu, quelle qu'en soit la source, ou par toute société ou autre entité organisée ou existant en vertu des lois des Etats-Unis d'Amérique ou de tout Etat, territoire ou possession en faisant partie ou d'autres territoires sous leur juridiction.

Royaume-Uni, Europe continentale (hors Allemagne) et Corée du Sud : Ce document est émis par BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (BNYMIM EMEA, anciennement dénommé BNY Mellon Asset Management International Limited), afin d'être distribué et utilisé au Royaume-Uni et en Europe continentale (hors Allemagne). BNYMIM EMEA, BNY Mellon Centre, 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4LA est enregistrée au Royaume-Uni sous le n° 1118580. Agréé par la Financial Conduct Authority et soumise à la surveillance. Le Prospectus est disponible gratuitement à cette adresse. En Espagne, le Prospectus est disponible chez BNY Mellon Asset Management International Ltd, Madrid Branch, José Abascal 45 - Planta 4, 28003 Madrid. En Suisse, la succursale de Zurich de BNP PARIBAS Securities Services, Paris, assume les fonctions d'agent payeur et de correspondant pour les Fonds BNY Mellon Compass. Une copie du Prospectus peut être obtenue gratuitement dans ses bureaux suivants: Selnaustrasse 16, PO Box 2119, CH-8022 Zurich.

Allemagne : Ce document est distribué en Allemagne par Meriten Investment Management GmbH, une société soumise à la surveillance du Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Il ne peut être distribué à aucune personne dans une autre juridiction où une telle démarche doit faire l'objet d'un enregistrement ou d'une demande d'agrément de la part de Meriten Investment Management GmbH, sauf si les lois et règlements en vigueur l'autorisent. Le Prospectus est disponible gratuitement auprès de Meriten Investment Management GmbH, Elisabethstraße 65, D-40217 Düsseldorf.

Hong Kong : Ce document est distribué par BNY Mellon Asset Management Hong Kong Limited, dont l'adresse est Unit 1501-1503, 15/F Vicwood Plaza, 199 Des Voeux Road, Central, Hong Kong. Le Prospectus est disponible à cette adresse. BNY Mellon Asset Management Hong Kong Limited est soumise à la surveillance du Hong Kong Securities and Futures Commission dont les locaux sont sis 6th floor, Alexandra House, 18 Chater Road, Central, Hong Kong.

Singapour : Ce document est distribué par The Bank of New York Mellon, Singapore Branch pour présentation à des investisseurs professionnels. Le Prospectus est disponible à cette adresse. The Bank of New York Mellon, Singapore Branch, One Temasek Avenue, #02-01 Millenia Tower, Singapore 039192 est soumise à la surveillance du Monetary Authority of Singapore.

Australie : Ce document est distribué par BNY Mellon Asset Management Australia Limited (ABN 56 102 482 815, AFS License No. 227865), dont l'adresse est Level 6, 7 Macquarie Place, Sydney, NSW 2000. Le Prospectus est disponible à cette adresse.

Bien que les informations contenues dans ce document émanent de sources publiques jugées fiables, nous ne pouvons garantir ou déclarer qu'il s'agit d'informations exactes, complètes ou adaptées à un quelconque usage. Par conséquent, elles ne devraient pas servir de base à une décision d'investissement. Toutes les opinions et les avis exprimés dans les présentes, y compris les prévisions de rendements, reposent sur un certain nombre d'hypothèses qui pourraient se révéler inexactes. Les investissements sur les marchés mondiaux sont en outre influencés par de multiples facteurs, notamment l'environnement socio-politique, les relations diplomatiques, les restrictions concernant les retraits de capitaux/ d'avoirs ou les exigences (ou les changements) en matière de contrôle des changes ou de fiscalité sur ces marchés. Les opinions et les avis exprimés dans le présent document reflètent notre point de vue à la date de publication et peuvent être modifiés sans préavis. Les investissements libellés dans une devise étrangère sont par ailleurs soumis aux fluctuations des taux de change, lesquelles peuvent avoir un impact négatif sur la valeur, le prix ou le revenu des investissements concernés. Le Sous-Gestionnaire peut détenir des positions courtes ou longues sur les titres mentionnés dans les présentes ainsi que sur des contrats *futurs* ou des contrats d'options sur ces mêmes valeurs mobilières. Ils peuvent également acheter ou vendre, tenir un marché ou participer à toute transaction sur ces titres et percevoir un droit de courtage ou tout autre type de compensation dans le cadre de ces opérations.

Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs et aucune garantie ne peut être donnée ni aucune déclaration faite à cet égard.

Dans la mesure où la loi le permet, BNYMFM peut faire usage des informations contenues dans le présent document avant sa publication. Ce document est réservé aux personnes auxquelles il est distribué. BNYMFM ne peut en aucun cas être tenu responsable des pertes et dommages éventuels résultant de l'utilisation de tout ou partie des informations contenues dans le présent document. Aucune reproduction ou diffusion de ce document n'est autorisée, quel que soit le procédé utilisé, sans l'accord écrit préalable de BNYMFM.

Des informations complémentaires sont disponibles sur simple demande.

CP1075-17-11-2014(12M)