

BNY Mellon Asset Management  
Subfondo de ICVC autorizado en el Reino Unido  
Fecha de emisión: mayo 2008

**Categoría:**

Renta Variable Global

**Gestor/asesor del fondo:**

Alexander Stanic (desde el lanzamiento)

**Localización:** Londres

Fecha de lanzamiento: julio 2005

Patrimonio del fondo (mayo 2007): 516 Mill US\$, 261 Mill £

**Contacto:**

+44 500 660 000

**Sitio web:**

www.bnymellonam.com

Número ID S&P: SB299638

Clase de acción analizada: Inc



**ESTILO DE INVERSIÓN**

	Value	Blend	Growth
Large-Cap			
Mid-Cap			
Small-Cap			

**COMO EL FONDO FUE LANZADO HACE MENOS DE TRES AÑOS, NO SE DISPONEN DE DATOS SUFICIENTES PARA UN ANÁLISIS RENTABILIDAD/RIESGO.**

**10 VALORES CON MAYOR PONDERACIÓN EN EL FONDO (01/05/07)**

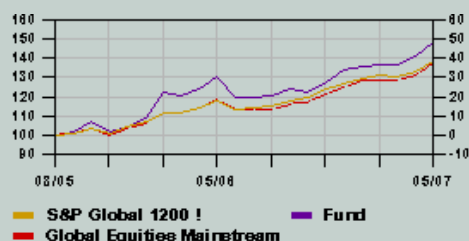
	%
Millicom International Cellular	3,8
Deutsche Post	3,3
ICAP *	2,9
All America Latina Logistica	2,8
Statoil *	2,7
Cable & Wireless	2,6
Telstra	2,6
Unicredito Italiano	2,6
Petroleo Brasileiro	2,5
Standard Chartered	2,5

\* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

**ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/05/07)**

	Índice %**	fondo %
Norteamérica	47	8
Europa (sin Reino Unido)	25	40
Reino Unido	10	14
Japón	9	4
Pacífico sin Japón	7	10
Otros	2	22
Efectivo	-	2

**RENDIMIENTO ACUMULADO**



La Directiva OICVM III permite a los fondos una exposición neta menor o mayor al 100%.

**LA OPINIÓN DE STANDARD & POOR'S (JULIO 2007)**

Este fondo, lanzado en julio de 2005, es una cartera compuesta de entre 40 y 60 ideas de entre las de mayor convicción de Newton. Gestionado por Alex Stanic, sigue el mismo proceso empleado para el fondo de notable rentabilidad de Mellon Newton, Global Intrepid Fund. Ese fondo, gestionado por Stanic desde octubre de 2004, cuenta con un historial más largo y se sitúa en el primer decil en términos de rentabilidad acumulada a tres años.

Stanic es miembro del grupo de renta variable global desde 1999 y ostenta la responsabilidad absoluta de sus fondos, pero colabora estrechamente con sus colegas de gestión de fondos mundiales y con el equipo general de análisis mundial. Recurre a los mismos temas compartidos por todas las carteras de Newton para construir sus propias carteras. Entre los temas predominantes se incluyen; los mercados en vías de desarrollo, la deuda y el crédito, la dinámica demográfica y los avances médicos. La selección de valores, enmarcada en estos temas,

refleja las recomendaciones del equipo de 20 analistas sectoriales de Newton.

Stanic construye una cartera con una media de 40 a 60 ideas de mayor convicción de un modo bottom up y sin referencia al índice FTSE All-World. Consecuentemente las ponderaciones por país y sector pueden desviarse considerablemente, tanto de las del índice como de las de sus homólogos. Por ejemplo; actualmente la ponderación de EE.UU. es de tan sólo el 8%, en comparación con la posición del índice de un 47%.

Aunque esto responde en parte a la infraponderación de EE.UU., la ponderación de este país respondió a la selección de títulos, que en última instancia es el principal determinante de la rentabilidad. El enfoque temático de Newton funciona adecuadamente en el contexto mundial, además Stanic y sus colegas han utilizado los recursos con gran acierto. Por tanto el fondo conserva sin dificultad la calificación AA de S&P.

**PUNTOS CLAVES**

**Grupo:** BNY Mellon Asset Management Internacional distribuye las capacidades de inversión de 15 filiales de gestión de activos a una amplia gama de inversores a escala mundial. En junio de 2007 los activos bajo gestión superaron 1,1 billón de dólares.

**Equipo:** El equipo de renta variable global, compuesto por cuatro gestores y dirigido por Paul Butler, se apoya mucho en el trabajo del equipo de análisis global que cuenta con amplios recursos, así como los equipos de gestión de fondos regionales.

**Gestor del fondo:** Alex Stanic cuenta con más de doce años de experiencia de inversión. Inició su carrera en Cazenove en 1995, concentrándose en

empresas europeas y británicas de capitalización baja. Se incorporó a Newton en 1999 para gestionar carteras globales.

**Estilo:** Se trata de una estrategia de selección de títulos que toma ventaja del análisis temático, de los analistas sectoriales globales y de los gestores de cartera regionales de Newton. Presenta desviaciones importantes respecto al índice de referencia FTSE All-World Index.

**Rentabilidad:** Desde el lanzamiento hasta 30/04/2007 el fondo ha tenido un rendimiento de 47,8%, comparado con 37,5% para la mediana del sector y 38,7% para el índice, situándose en el puesto 297/2030.

Todas las opiniones expresadas en este informe reflejan con precisión las opiniones de nuestro comité sobre todos y cada uno de los títulos y emisores mencionados en el mismo. Ninguna parte de la retribución del comité ha estado, está o estará relacionada, directa o indirectamente, con las recomendaciones u opiniones concretas expresadas en este informe. © [2007] The McGraw-Hill Companies, Ltd que realiza operaciones comerciales bajo el nombre Standard & Poor's ("S&P") 20 Canada Square, Canary Wharf, Londres, E14 5LH Teléfono: +44 (0)20-7176 3800. Reservados todos los derechos. Queda prohibida la reproducción en todo o en parte de esta publicación, no se almacenará en un sistema de recuperación ni se transmitirá en formato electrónico o de otro tipo sin contar con el previo consentimiento por escrito de S&P. Todas y cada una de las partes de la publicación de S&P a la que pertenece esta página se han emitido con sujeción a las condiciones de uso a las que se accede mediante el enlace hipertexto que figura a continuación (Condiciones de "S&P") al acceder o visualizar esta página/s o las páginas relacionadas con la misma o adjuntas a la misma se aceptan las Condiciones de S&P. Véase <http://www.funds-sp.com/terms.cfm?langid=1> Performance Data Source - © 2007 Morningstar, Inc. Reservados todos los derechos. La información sobre resultados contenida en este documento (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenido, (2) no puede ser copiada o distribuida y (3) su precisión, totalidad o vigencia no está garantizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido aceptan responsabilidad alguna por perjuicios o pérdidas derivados de cualquier uso de esta información. Las rentabilidades pasadas no son una garantía de los resultados futuros.