

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

Categoría:

Renta Variable Asia del Sureste

Gestor/asesor del fondo:

Jason Pidcock (desde agosto de 2004)

Localización:

Londres

Fecha de lanzamiento: enero 2000

Patrimonio del fondo (octubre 2007):

569 Mill £

Contacto:

+44 500 660 000

Página web:

www.bnymellonam.com

Número ID S&P: SB067813

Clase de acción analizada:

EURO



ESTILO DE INVERSIÓN

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

PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

Máxima pérdida del período (%)	Bajo	-7,2
Volatilidad (%)	Mediano	14,6
Correlación	Alto	1,0
Beta	Alto	1,0

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

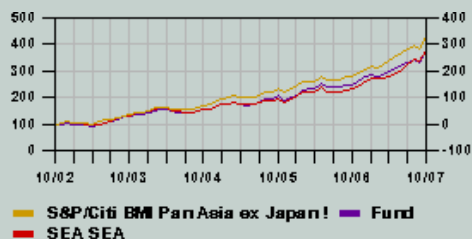
	%
BHP Billiton *	4,6
Noble *	4,0
Las Vegas Sands *	3,7
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,9
Standard Chartered *	2,8
Standard Life Investment	2,4
Hengan International *	2,3
CNOOC	2,2
Parkway	2,2
Rei Agro	2,0

* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/10/07)

	fondo %
Australia	15
China	1
Hong Kong	18
Indonesia	-
Corea	12
Malasia	5
Filipinas	3
Singapur	13
Taiwán	10
Tailandia	2
Otros	18
Efectivo	3

RENDIMIENTO ACUMULADO



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

LA OPINIÓN DE STANDARD & POOR'S (DICIEMBRE 2007)

Este fondo ha sido gestionado desde agosto de 2004 por Jason Pidcock, un inversor pragmático con 14 años de experiencia en la región y cuyo enfoque temático es bastante congruente con el estilo habitual de Newton.

La cartera exhibe una concentración relativamente alta y combina algunos de los temas de la casa (demanda de los consumidores, materias primas y calidad de vida) junto con otros temas regionales identificados por el gestor y sus dos gestores adjuntos. Para llevar a cabo la selección de títulos dentro de este análisis temático el equipo puede recurrir a la aportación del equipo de análisis global de Newton, compuesto por 18 experimentados analistas de renta variable que cubren la mayor parte del universo de capitalización baja y media de la región. La cartera resultante suele tener un notable sesgo hacia la capitalización media y una inclinación hacia el crecimiento.

Después de los sólidos resultados obtenidos en 2005/2006 avalados por una excelente selección de títulos, el fondo ha atravesado dificultades en 2007. La mediocre selección de países (las

infraponderaciones de India y China) y la sobreponderación de nombres financieros han dejado al fondo rezagado tanto frente al índice de referencia como al grupo homólogo en lo que va de 2007 y hasta la fecha de nuestro informe. Esto ha repercutido en la clasificación del fondo en términos acumulados a tres años; el cual apenas se mantiene en el segundo cuartil. Las infraponderaciones de India y China posteriormente fueron neutralizadas, en un cambio que en aquel momento pareció ser más defensivo y consciente del índice de referencia de lo que ha podido constatarse hasta ahora. La exposición al segmento financiero fue eliminada en un momento inoportuno, pues el resultado fue la consolidación de la rentabilidad inferior y la imposibilidad de participar en el repunte subsiguiente del sector.

A pesar de ello debemos destacar las perspectivas de inversión a largo plazo del gestor, la cobertura de los recursos internos de los que dispone y la estabilidad del equipo. Por tanto, el fondo conserva 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: Jason Pidcock encabeza el equipo asiático de tres personas que cuentan con una experiencia media de más de ocho años en la región. Cuentan con el apoyo del sólido equipo de Newton compuesto por 18 analistas de renta variable de sectores globales.

Gestor del fondo: Jason Pidcock se incorporó a Newton en agosto de 2004 procedente de BP

Investment Management, donde gestionó la mayoría de los activos asiáticos del BP Pension Fund. Cuenta con 14 años de experiencia de inversión en la región

Estilo: Se emplea el enfoque habitual de Newton, con énfasis en la selección de títulos dentro de un amplio marco temático. La construcción de la cartera no está determinada por el índice de referencia, pero se evitan las apuestas extremas. A menudo suele presentar un sesgo hacia la capitalización media.

Rentabilidad: Durante los cinco años hasta 28/09/2007 el fondo ha tenido un rendimiento de 273,8%, comparado con 274,3% para la mediana del sector y 327,5% para el índice, situándose en el puesto 229/455.

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.