



BNY Mellon Global Equity Income Fund

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Newton Investment 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 \$ 1 249,58
 Active Share (%) 92,0
 Performance de l'indice de référence FTSE World TR
 Catégorie Lipper Lipper Global - Equity Global Income
 Type de fonds SICAV à durée indéterminée
 Domicile du fonds Irlande
 Gérant Ilga Haubelt, Robert Hay, Paul Flood and Jon Bell
 Devise de référence USD
 Devises disponibles EUR, USD, GBP
 Date de lancement 29 juil. 2010

INFORMATIONS RELATIVES À LA CATÉGORIE DE PART EURO C (ACC.)

Date de lancement 24 mars 2011
 Investissement initial minimum € 5 000 000
 Frais d'entrée maximums 5,00%
 Code ISIN IE00B3VHXC32
 Autorisé à la commercialisation AT, BE, CL, DK, DE, FR, FI, GG, IE, IT, JE, LU, NL, NO, PT, ES, SE, CH, GB, KR

HEURE DE PASSATION DES ORDRES

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

EURO C (ACC.) FRAIS ET CHARGES (%)

Frais courants 1,13
 Frais de gestion 1,00
 Autres frais et charges 0,13
 Frais de transaction ex ante 0,09

STATISTIQUES HISTORIQUES DU FONDS SUR 3 ANS

Alpha de Jensen -0,25
 Bêta 0,84
 Corrélation à l'indice de référence 0,95
 Ratio d'information annualisé -0,79
 Ratio de Sharpe annualisé 0,17
 Tracking error annualisé 5,11
 R² 0,90
 Ecart type annualisé 13,37
 Drawdown maximum -19,70
 VaR normale 95% -6,19

NOTATIONS DU FONDS



Source & Copyright : Notations Morningstar © 2020
 Morningstar. Tous droits réservés. Les notations sont recueillies le premier jour ouvrable du mois.

RENDEMENT (AU 30 AVRIL 2020)

Classe Rendement
 Euro C (Acc.) -
 USD W (Acc.) -
 USD C (Inc.) 3,37%
 Euro A (Acc.) -

Rendement historique : Le rendement historique est obtenu en divisant le total des dividendes versés par le fonds au cours des 12 derniers mois par la valorisation du fonds à la date arrêtée du calcul. Le rendement historique est présenté net et n'intègre pas l'effet des frais d'entrée. Par ailleurs, les distributions versées aux investisseurs peuvent être assujetties à des taxes ou impôts. Brut d'impôts et taxes. Veuillez noter que les revenus de dividendes provenant des investissements américains du fonds seront soumis à une retenue à la source de 30%.

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Générer des distributions annuelles de dividendes et réaliser une appréciation du capital à long terme en investissant principalement en actions et d'autres titres mondiaux liés au capital.

PERFORMANCE DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

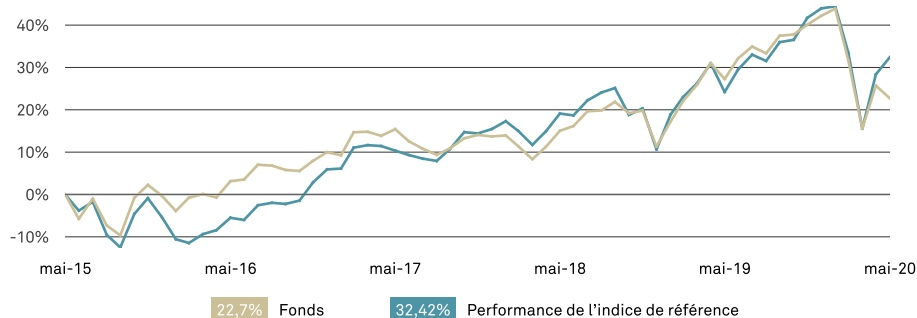
le Fonds évaluera ses performances par rapport au FTSE World TR Index (ci-après l'« Indice de référence »).

Le Fonds est géré activement, ce qui signifie que le Gestionnaire de Portefeuille jouit de tout le pouvoir discrétionnaire nécessaire pour investir en dehors de l'Indice de référence sur la base de l'objectif d'investissement et des politiques exposées dans le Prospectus. Bien que les participations du Fonds puissent inclure des éléments de l'Indice de référence, ce dernier n'influence ni la sélection des investissements ni leur pondération dans le portefeuille. La stratégie d'investissement ne limite pas la mesure dans laquelle le Gestionnaire de Portefeuille peut s'écarter de l'Indice de référence.

NOTE DE PERFORMANCE

La performance passée ne garantit en aucun cas une performance future. La valeur des investissements peut baisser. Les investisseurs peuvent ne pas récupérer l'intégralité du montant initialement investi. Les revenus des investissements peuvent évoluer et ne sont en aucun cas garantis.

PERFORMANCE CUMULÉE SUR 5 ANS EN (%)



SYNTHÈSE DE LA PERFORMANCE (%)

	1M	3M	Année en cours	1 an	Annualisée		
					2 ans	3 ans	5 ans
Euro C (Acc.)	-2,40	-6,79	-13,71	-3,59	3,28	2,06	4,17
Euro A (Acc.)	-2,47	-7,02	-14,06	-4,54	2,25	1,04	3,13
Performance de l'indice de référence	3,17	-0,78	-8,00	6,62	5,43	6,26	5,77
Secteur	0,39	-5,35	-13,24	-3,16	0,64	0,81	1,89
USD W (Acc.)	-0,08	-5,53	-14,34	-3,46	1,10	2,07	4,76
USD C (Inc.)	-0,09	-5,59	-14,43	-3,70	0,85	1,81	4,49
Performance de l'indice de référence	4,78	0,48	-8,83	6,42	2,92	5,87	6,08
Secteur	1,95	-4,14	-14,02	-3,61	-2,13	0,23	2,02
N° dans le secteur	115	115	112	107	93	85	70
Quartile Euro C (Acc.)	4	3	3	3	2	2	1

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	15,76	10,30	3,41	-2,09	27,71
Performance de l'indice de référence	9,86	11,90	8,99	-4,16	30,09
Secteur	9,67	8,36	4,40	-5,21	23,84

DONNÉES STATUTAIRES SUR LA PERFORMANCE RÉACTUALISÉES CHAQUE TRIMESTRE (%)

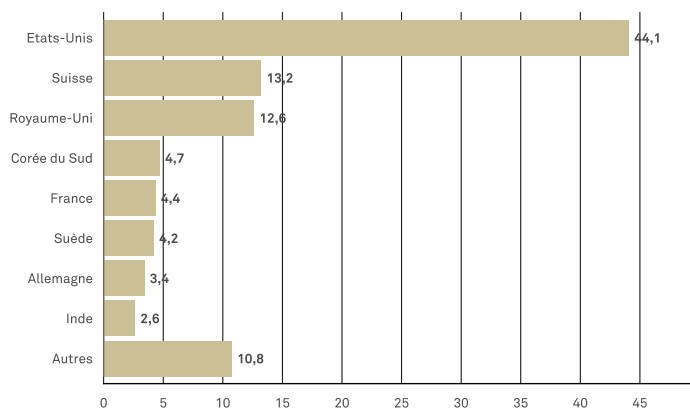
De	mars 2015	mars 2016	mars 2017	mars 2018	mars 2019
A	mars 2016	mars 2017	mars 2018	mars 2019	mars 2020
Fonds	1,7	14,7	-5,6	16,3	-8,3

Source : Lipper, au 31. mai 2020. La performance du fonds pour la catégorie de part Euro C (Acc.) est calculée sur la base de la valeur liquidative, incluant les frais de gestion annuels, mais hors frais d'entrée, les revenus étant réinvestis bruts d'impôt et libellés dans la devise de la catégorie de parts. Les frais d'entrée (au maximum de 5%), peuvent avoir un impact significatif sur la performance de votre investissement. Les données relatives à la performance intégrant les frais d'entrée sont disponibles sur simple demande.

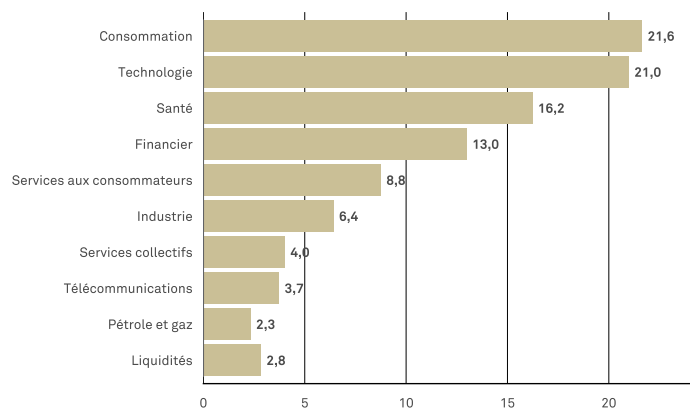
RÉCAPITULATIF DES CLASSES

	ISIN	Bloomberg	ISIN	Bloomberg	
USD W (Acc.)	IE00B90MJZ61	BGEHUSW	Euro A (Acc.)	IE00B3V93F27	BGEHIEA
USD C (Inc.)	IE00B3X1G796	BGEHUCI			

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



ALLOCATION SECTORIELLE (%)



10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Fonds	
Cisco Systems Inc	6,1
Qualcomm Inc	5,7
PepsiCo Inc	3,8
Maxim Integrated Products	3,6
Zurich Insurance Group AG	3,1
Bayer AG	3,1
Sanofi	3,1
Unilever	3,1
Samsung Electronics Co Ltd	3,0
Roche Holdings AG	3,0

Source : BNY Mellon Investment Management EMEA Limited

INFORMATIONS IMPORTANTES

Réservé exclusivement à l'attention des clients professionnels. Ce document constitue une offre financière d'ordre commerciale et ne saurait en aucun cas être interprété comme un conseil en investissement. Pour une liste exhaustive des risques associés au fonds nous vous invitons à consulter le Prospectus. Avant toute souscription, il appartient aux investisseurs de lire les derniers Prospectus, rapports financiers et DICI pour chaque fonds dans lequel ils souhaitent investir. Consultez www.bnymellonim.com. Le Prospectus et le DICI sont disponibles en anglais et dans une langue officielle des juridictions dans lesquelles le fonds est autorisé à la commercialisation. Les gestionnaires sont retenus par BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (BNYMIM EMEA), BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (BNY MFML), ou des sociétés affiliées, assurant l'administration des fonds, à des fins de services de gestion de portefeuille portant sur les produits et services proposés par BNYMIM EMEA, BNY MFML ou les sociétés administratrices des fonds. Les positions du portefeuille, qui sont sujettes à modification à tout moment sans préavis, sont communiquées exclusivement à titre d'information et ne sauraient en aucun cas constituer un quelconque conseil d'investissement. Les appels peuvent être enregistrés. Pour toute information complémentaire, nous vous invitons à prendre connaissance de notre charte de confidentialité www.bnymellonim.com. BNY Mellon est la marque commerciale de The Bank of New York Mellon Corporation et de ses filiales. Le fonds est un compartiment de BNY Mellon Global Funds, plc, une société d'investissement à capital variable (SICAV), fondée sur une responsabilité séparée entre compartiments. La SICAV a été formée en vertu du droit irlandais, dans le cadre d'une responsabilité limitée et est agréée par la Central Bank of Ireland en qualité de fonds conforme à la Directive UCITS. La Société de Gestion est BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (BNY MFML), régulée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Siège social : 2-4 Rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg. **En France**, le DICI, le prospectus, les statuts et le dernier rapport financier sont disponibles gratuitement sur demande auprès du correspondant centralisateur de ce fonds: BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin, 75002 Paris, tél : 00 33 1 42 98 10 00. Émis en France par BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (BNY MFML), société anonyme de droit luxembourgeois enregistrée sous le numéro B28166 et ayant son siège social sis 2-4 Rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg. BNY MFML est régulée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

MIS0041-310820

Publié le 08/06/2020



BNY Mellon Global Equity Income Fund

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Newton Investment 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.

PERFORMANCE DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

Le Fonds évaluera ses performances par rapport au FTSE World TR Index (ci-après l'« Indice de référence »).

Le Fonds est géré activement, ce qui signifie que le Gestionnaire de Portefeuille jouit de tout le pouvoir discrétionnaire nécessaire pour investir en dehors de l'Indice de référence sur la base de l'objectif d'investissement et des politiques exposées dans le Prospectus. Bien que les participations du Fonds puissent inclure des éléments de l'Indice de référence, ce dernier n'influence ni la sélection des investissements ni leur pondération dans le portefeuille. La stratégie d'investissement ne limite pas la mesure dans laquelle le Gestionnaire de Portefeuille peut s'écarter de l'Indice de référence.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Actifs nets en millions	\$ 1 306,78
Performance de l'indice de référence	FTSE World TR
Catégorie Lipper	Lipper Global - Equity Global Income
Type de fonds	SICAV à durée indéterminée
Domicile du fonds	Irlande
Gérant	Nick Clay
Suppléant	Andrew MacKirdy
Devise de référence	USD
Date de lancement	29 juil. 2010
Devises disponibles	EUR, USD, GBP

NOTE DE PERFORMANCE

La performance passée ne garantit en aucun cas une performance future. La valeur des investissements peut baisser. Les investisseurs peuvent ne pas récupérer l'intégralité du montant initialement investi. Les revenus des investissements peuvent évoluer et ne sont en aucun cas garantis.

COMMENTAIRE DE GESTION

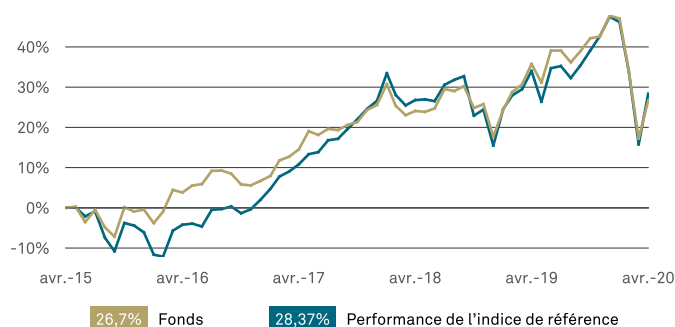
- Le fonds a généré une performance positive en avril, mais s'est moins bien comporté que son indice de référence, sur une base nette de frais.
- Au cours du mois, les marchés d'actions mondiaux se sont inscrits en hausse. Après la forte correction de mars, les actions ont ainsi regagné une partie du terrain perdu, les gouvernements et les grandes banques centrales ayant maintenu, voire musclé, les mesures de relance destinées à soutenir leurs économies et à atténuer les répercussions de la pandémie de Covid-19. Les valeurs liées à l'énergie ont quant à elles à nouveau été sous pression en avril. Les cours du pétrole WTI sont en effet passés en territoire négatif, des problèmes de surproduction ayant engendré une saturation des capacités de stockage. La performance a surtout été pénalisée par le positionnement dans le secteur des services aux consommateurs, du fait, en partie, de l'absence d'exposition à Amazon, qui a continué de bien résister alors que les entreprises dépendantes de la fréquentation – comme la position du fonds sur le groupe de prêt-à-porter Inditex – étaient pénalisées. Amazon ne peut être intégré au portefeuille car il ne répond pas aux critères de rendement stricts du fonds.
- À titre individuel, Zurich Insurance a constitué le principal frein à la performance en raison des craintes d'une hausse des coûts d'indemnisation, d'une interruption des activités, et d'éventuelles répercussions sur les revenus du secteur de l'assurance imputables à la crise du coronavirus. Malgré la publication de résultats robustes pour le premier trimestre, le cours de l'action CMS Energy a pâti des incertitudes relatives à la réalisation de ses prévisions de bénéfices. Parmi les points positifs, le fabricant de puces Qualcomm a apporté l'une des principales contributions favorables, malgré la faiblesse actuelle de la demande, car le lancement de l'iPhone 5G devrait relancer la croissance au quatrième trimestre. Le laboratoire allemand Bayer s'est également bien comporté.
- Nous avons continué d'alléger notre participation dans Gilead après la surperformance du titre, qui a profité des espoirs entourant l'utilisation potentielle du remdesivir dans le traitement du coronavirus. Nous avons également réduit la voilure sur le fabricant de cosmétiques en difficulté Coty. Après une période de surperformance relative, nous avons réduit nos positions sur l'entreprise norvégienne de biens de consommation de marque Orkla.
- Nous avons utilisé le produit de ces ventes pour renforcer nos positions sur le groupe industriel américain Emerson. Nous avons également investi dans le distributeur de produits de chauffage et de plomberie Ferguson. Enfin, nous avons tiré parti de la faiblesse des cours pour nous exposer à la société d'événementiel Informa. Le fonds a participé à l'émission d'actions de l'entreprise d'un montant de 1 milliard GBP.

PERSPECTIVES

- Nous nous attachons à investir dans des entreprises qui nous paraissent en mesure de survivre au ralentissement actuel et de renouer avec la croissance dès que l'activité se déroulera dans des conditions plus normales. Les entreprises déjà robustes devraient selon nous sortir renforcées de cette crise qui a contrario éliminera certains acteurs fragiles. Nous ne faisons aucunement preuve de complaisance lorsque nous affirmons avec force conviction que le fonds est investi dans des entreprises solides, à même de résister et de prospérer à long terme. Cependant, nous sommes prudents quant aux perspectives des marchés financiers et de l'économie mondiale. Malgré le soutien des banques centrales et des pouvoirs publics, le climat boursier demeure pour le moins fébrile, et une reprise en « V » des marchés d'actions nous semble très peu probable.

Performance pour USD W (Acc.)

PERFORMANCE CUMULÉE SUR 5 ANS EN (%)



Source : Lipper, au 30. avril 2020. La performance du fonds pour la catégorie de part USD W (Acc.) est calculée sur la base de la valeur liquidative, incluant les frais de gestion annuels, mais hors frais d'entrée, les revenus étant réinvestis bruts d'impôt et libellés dans la devise de la catégorie de parts. Les frais d'entrée (au maximum de 5%), peuvent avoir un impact significatif sur la performance de votre investissement. Les données relatives à la performance intégrant les frais d'entrée sont disponibles sur simple demande.

SYNTHÈSE DE LA PERFORMANCE (%)

	1M	3M	Année en cours	1 an	Annualisée		
					2 ans	3 ans	5 ans
Fonds	8,11	-13,84	-14,27	-6,68	1,05	3,42	4,84
Performance de l'indice de référence	10,85	-12,17	-12,99	-4,22	0,62	5,02	5,12
	2015	2016	2017	2018	2019		
Fonds	4,00	7,18	17,70	-6,25	25,53		
Performance de l'indice de référence	-1,37	8,65	24,09	-8,77	27,74		

PRINCIPAUX RISQUES LIÉS AU FONDS

- La réalisation par le fonds de son objectif d'investissement n'est en aucun cas garantie.
- Le fonds investit sur des marchés internationaux, ce qui implique que la valeur des actifs du fonds est susceptible d'être affectée par la fluctuation des taux de change.
- Les produits dérivés sont extrêmement sensibles aux changements de valeur de l'actif dont leur valeur découle. Une légère évolution de la valeur de l'actif sous-jacent peut déclencher une fluctuation plus significative de celle du produit dérivé, ce qui peut accroître le volume des pertes et des bénéfices, entraînant une fluctuation de la valeur de votre investissement. Lorsqu'il utilise des produits dérivés, le Fonds peut perdre beaucoup plus que le montant qu'il y a investi.
- Les marchés émergents comportent des risques supplémentaires liés à un moindre développement des pratiques de marché.
- Les investissements en titres de petites et moyennes entreprises (en termes de capitalisation boursière) peuvent s'avérer plus risqués et moins liquides (c'est-à-dire plus difficiles à vendre) que les investissements en titres de grandes entreprises. Cela signifie que les cours de ces titres peuvent présenter des fluctuations plus importantes.
- Le fonds prélève ses frais sur le capital du fonds. Les investisseurs doivent avoir conscience du fait que cette opération a pour effet de réduire la valeur en capital de votre investissement et de limiter le potentiel de croissance future du capital. Au moment du rachat, il se peut que vous ne récupériez pas l'entièreté du montant investi à l'origine.
- Cette catégorie de parts est libellée dans une devise différente de la devise de base du fonds. Les fluctuations de change entre la devise de la catégorie de parts et la devise de référence du fonds sont susceptibles d'affecter la valeur de votre investissement.
- L'insolvabilité d'une institution qui fournit des services tels que la conservation d'actifs ou agissant comme une contrepartie par rapport aux produits dérivés ou à d'autres arrangements contractuels peut exposer le Fonds à des pertes financières.
- Une description exhaustive des facteurs de risque figure dans le Prospectus à la section intitulée « Facteurs de risque ».

Sauf indication contraire, les avis et opinions exprimés dans le présent document sont ceux du gestionnaire.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Réservé exclusivement à l'attention des clients professionnels. Ce document constitue une offre financière d'ordre commerciale et ne saurait en aucun cas être interprété comme un conseil en investissement. Pour une liste exhaustive des risques associés au fonds nous vous invitons à consulter le Prospectus. Avant toute souscription, il appartient aux investisseurs de lire les derniers Prospectus, rapports financiers et DICI pour chaque fonds dans lequel ils souhaitent investir. Consultez www.bnymellonim.com. Le Prospectus et le DICI sont disponibles en anglais et dans une langue officielle des juridictions dans lesquelles le fonds est autorisé à la commercialisation. Les gestionnaires sont retenus par BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (BNYMIM EMEA), BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (BNY MFML), ou des sociétés affiliées, assurant l'administration des fonds, à des fins de services de gestion de portefeuille portant sur les produits et services proposés par BNYMIM EMEA, BNY MFML ou les sociétés administratrices des fonds. Les positions du portefeuille, qui sont sujettes à modification à tout moment sans préavis, sont communiquées exclusivement à titre d'information et ne sauraient en aucun cas constituer un quelconque conseil d'investissement. Les appels peuvent être enregistrés. Pour toute information complémentaire, nous vous invitons à prendre connaissance de notre charte de confidentialité www.bnymellonim.com. BNY Mellon est la marque commerciale de The Bank of New York Mellon Corporation et de ses filiales. Le fonds est un compartiment de BNY Mellon Global Funds, plc, une société d'investissement à capital variable (SICAV), fondée sur une responsabilité séparée entre compartiments. La SICAV a été formée en vertu du droit irlandais, dans le cadre d'une responsabilité limitée et est agréée par la Central Bank of Ireland en qualité de fonds conforme à la Directive UCITS. La Société de Gestion est BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (BNY MFML), régie par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Siège social : 2-4 Rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg. En France, le DICI, le prospectus, les statuts et le dernier rapport financier sont disponibles gratuitement sur demande auprès du correspondant centralisateur de ce fonds: BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin, 75002 Paris, tél : 00 33 1 42 98 10 00. Émis en France par BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (BNY MFML), société anonyme de droit luxembourgeois enregistrée sous le numéro B28166 et ayant son siège social sis 2-4 Rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg. BNY MFML est régie par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

MIS0047-310820

Publié le 26/05/2020