

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND



BNY MELLON

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	\$ 805,03
Indice de référence	FTSE World Index TR
Catégorie Lipper	Lipper Global - Equity Global Income
Type de fonds	SICAV à durée indéterminée
Domicile du fonds	Irlande
Gérant	Nick Clay/Ian Clark
Devise de référence	USD
Devises disponibles	EUR, USD, GBP
Date de lancement	29 juil. 2010

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. Pour une liste exhaustive des risques associés au fonds nous vous invitons à consulter le Prospectus.

COMMENTAIRE DE GESTION

- Les marchés d'actions internationales sont dans l'ensemble ressortis en hausse sur le mois de mai. Malgré une correction de courte durée en milieu de période, les actions américaines ont terminé le mois en terrain positif. Le candidat centriste, Emmanuel Macron, a remporté la victoire aux élections présidentielles françaises. Ce résultat a été favorablement accueilli par les marchés d'actions européennes qui, à l'instar de l'euro, se sont appréciés suite au vote. Au Royaume-Uni, la forte avance du parti Conservateur en amont des élections législatives s'est progressivement érodée au profit d'une montée en puissance du parti Travilliste dans les sondages. La livre sterling a chuté face à cette nouvelle, mais les actions britanniques sont ressorties en hausse sur le mois. Malgré un mois de mai positif sur de nombreux marchés asiatiques et émergents, l'agence de notation Moody's a abaissé la note de la dette souveraine chinoise compte tenu des niveaux élevés d'endettement du pays.
- La stratégie a fortement surperformé son indice comparatif au mois de mai. Le fonds a essentiellement bénéficié de son exposition au secteur des biens de consommation, en particulier de sa position sur Japan Tobacco. Le titre s'est fortement apprécié suite à la publication des résultats du premier trimestre de l'entreprise, qui ont rassuré les investisseurs quant à l'attrait de la valorisation et au bon déploiement de la stratégie du groupe. Unilever a également bien performé, porté par une amélioration continue de ses marges. Orkla, l'entreprise norvégienne de secteur de l'alimentation, a également fortement contribué à la performance.
- La performance a notamment bénéficié de l'exposition au secteur de la santé, grâce en particulier à la position sur GlaxoSmithKline, qui a profité de la publication des résultats de son concurrent Gilead. En effet, ces données sont venues confirmer la position dominante de ces deux entreprises en tant que principaux fournisseurs de traitements contre le VIH.
- En revanche, le portefeuille a été pénalisé par son exposition au secteur de la technologie, notamment par Cisco Systems, qui a fortement corrigé suite à la publication de prévisions de ventes décevantes. CA Technologies a également coûté de la performance, car les investisseurs se sont inquiétés de la capacité de l'entreprise à pérenniser ses récents chiffres robustes.
- Nous avons initié une petite position sur Ralph Lauren, au sein du segment du prêt-à-porter de luxe, compte tenu de l'attrait de sa marque internationale et de la vigueur de son bilan. Nous sommes d'avis que l'entreprise est en mesure de résister et même de s'épanouir au sein de son segment tout en poursuivant une transition réussie vers la vente en ligne. Dans ce contexte, nous sommes convaincus de l'excellente valeur de Ralph Lauren.
- Nous avons commencé à réduire notre position sur Royal Mail, car la rentabilité de l'entreprise risque selon nous d'être affectée par l'affaiblissement des flux de

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.

revenus et la hausse des pressions sur les coûts.

PERSPECTIVES

- Nous pensons que les incertitudes et la volatilité qui découlent du manque de visibilité sur le front politique devraient avoir pour effet de redorer la qualité de valeur refuge de certains titres. Dans l'ensemble, nous privilégions une approche prudente, face à l'ampleur des niveaux d'endettement et à la fragilité de la croissance. En effet, cette approche nous semble justifiée en particulier compte tenu des récents échecs du gouvernement Trump dans le déploiement de ses réformes fiscales et de son programme de dépenses d'infrastructures, tandis que la réforme de la santé reste encore incertaine.

BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EMEA LIMITED - EQUIPE SERVICE CLIENTELE

Tel: +33 (0)1 70 71 10 20 | Fax: +33 (0)1 70 71 17 11

Email: info.france@bnymellon.com | Web: www.bnymellonim.com/france

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. Avant toute souscription, nous recommandons aux investisseurs de lire le Prospectus le plus récent, les rapports financiers ainsi que le DICI pour chaque fonds dans lequel ils souhaitent investir. Veuillez consulter le site www.bnymellonim.com. Les gestionnaires sont retenus par BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (BNYIM EMEA), 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 BNY Mellon Investment Management EMEA Limited ou les sociétés administratrices des fonds. BNY Mellon est la marque commerciale de The Bank of New York Mellon Corporation et de ses filiales. Les investissements ne devraient pas être considérés dans une optique de court terme mais devraient être normalement conservés pour une durée minimum de cinq ans. Le fonds est un compartiment de BNY Mellon Global Funds, plc une société d'investissement à capital variable (SICAV) 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 en tant que société à responsabilité limitée à exercer son activité en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières. Le distributeur de la Sicav BNY Mellon Global Funds, plc est BNY Mellon Global Management Limited (BNY MGM). BNY MGM, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland. **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. BNYMIM EMEA, BNY MGM et toute autre entité de BNY Mellon mentionnée sont détenues par The Bank of New York Mellon Corporation. Ce document est publié en France par BNYMIM EMEA. BNYMIM EMEA, BNY Mellon Centre, 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4LA. Enregistré en Angleterre sous le No. 1118580. Autorisé et réglementé par la Financial Conduct Authority.

MIS0047-300617

Publié le 14/06/2017

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND



BNY MELLON

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 \$ 805,03
 Indice de référence FTSE World Index TR
 Catégorie Lipper Lipper Global - Equity Global Income
 Type de fonds SICAV à durée indéterminée
 Domicile du fonds Irlande
 Gérant Nick Clay/Ian Clark
 Devise de référence USD
 Devises disponibles EUR, USD, GBP
 Date de lancement 29 juil. 2010

INFORMATIONS RELATIVES À LA CATÉGORIE DE PART USD C (INC.)

Date de lancement 29 juil. 2010
 Investissement initial minimum \$ 5 000 000
 Frais de gestion annuels 1,00%
 Frais courants 1,14%
 Frais d'entrée maximums 5,00%
 Code ISIN IE00B3X1G796
 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

STATISTIQUES HISTORIQUES DU FONDS SUR 3 ANS

Alpha de Jensen 0,13
 Bêta 0,73
 Corrélation à l'indice de référence 0,87
 Ratio d'information annualisé 0,03
 Ratio de Sharpe annualisé 0,61
 Tracking error annualisé 5,35
 R² 0,75
 Ecart type annualisé 9,00
 Drawdown maximum -7,52
 VaR normale 95% -3,80

NOTATIONS DU FONDS



Source & Copyright : Notations Morningstar et Morningstar OBSR © 2017 Morningstar. Tous droits réservés. Les notations sont recueillies le premier jour ouvrable du mois.

RENDEMENT (AU 30 AVRIL 2017)

Classe Rendement
 USD C (Inc.) 2,86%
 Euro A -
 Euro C -

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. Les rendements historiques ne sauraient garantir les rendements futurs.

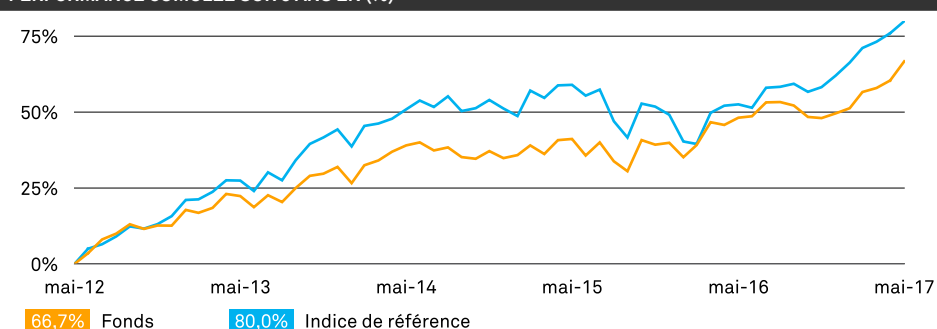
OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

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. A compter du 30 novembre 2015, le BNY Mellon Global Equity Higher Income Fund a été renommé BNY Mellon Global Equity Income Fund.

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. Pour une liste exhaustive des risques associés au fonds nous vous invitons à consulter le Prospectus.

PERFORMANCE CUMULÉE SUR 5 ANS EN (%)



SYNTHÈSE DE LA PERFORMANCE (%)

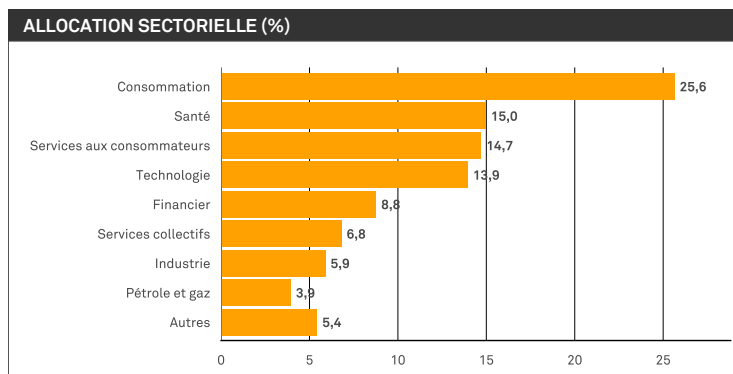
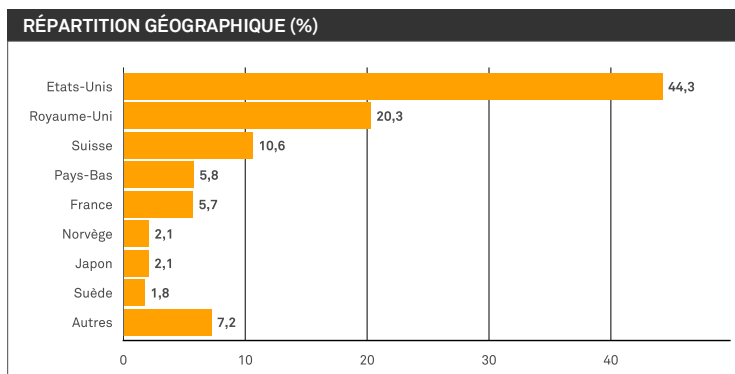
					Annualisée		
	1M	3M	Année en cours	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
USD C INC	3,92	6,44	11,44	12,52	8,66	6,23	10,76
Indice de référence	2,26	5,17	11,07	17,96	6,38	6,04	12,46
Secteur	3,05	5,69	10,24	11,80	4,43	2,68	9,31
Euro C	1,38	0,63	4,95	11,92	7,42	13,31	13,01
Euro A	1,29	0,38	4,52	10,80	6,36	12,19	11,89
Indice de référence	-0,97	-0,62	4,18	16,78	5,04	13,10	14,62
Secteur	-0,21	-0,13	3,40	10,68	3,12	9,52	11,41
N° dans le secteur	102	101	101	98	87	77	44
Quartile USD C INC	2	2	2	2	1	1	1
	2012	2013	2014	2015	2016		
Fonds	14,45	17,18	2,19	3,75	6,92		
Indice de référence	16,96	24,67	4,77	-1,37	8,65		
Secteur	12,81	18,91	0,60	-2,23	5,02		

DONNÉES STATUTAIRES SUR LA PERFORMANCE RÉACTUALISÉES CHAQUE TRIMESTRE (%)

De	mars 2012	mars 2013	mars 2014	mars 2015	mars 2016
A	mars 2013	mars 2014	mars 2015	mars 2016	mars 2017
Fonds	11,9	13,2	1,6	7,7	7,7

Source : Lipper, au 31 mai 2017. La performance du fonds USD C (Inc.) est calculée sur la base de la performance totale, 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.

	ISIN	Bloomberg		ISIN	Bloomberg
USD C (Inc.)	IE00B3X1G796	BGEHUCI	Euro C	IE00B3VHXC32	BGEHUEC
Euro A	IE00B3V93F27	BGEHIEA			



10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Fonds	Pourcentage (%)
Microsoft Corp	5,8
Reynolds American Inc	3,4
Philip Morris Intnl Inc	3,1
Unilever PLC	3,0
Diageo PLC	3,0
Cisco Systems Inc	2,9
Novartis AG	2,9
RELX	2,9
CA Inc	2,8
Merck & Co Inc (New)	2,7

Source : BNY Mellon Investment Management EMEA Limited

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.

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. Avant toute souscription, nous recommandons aux investisseurs de lire le Prospectus le plus récent, les rapports financiers ainsi que le DICI pour chaque fonds dans lequel ils souhaitent investir. Veuillez consulter le site www.bnymellonim.com. Les gestionnaires sont retenus par BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (BNYMIM EMEA), 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 BNY Mellon Investment Management EMEA Limited ou les sociétés administratrices des fonds. BNY Mellon est la marque commerciale de The Bank of New York Mellon Corporation et de ses filiales. Les investissements ne devraient pas être considérés dans une optique de court terme mais devraient être normalement conservés pour une durée minimum de cinq ans. Le fonds est un compartiment de BNY Mellon Global Funds, plc une société d'investissement à capital variable (SICAV) 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 en tant que société à responsabilité limitée à exercer son activité en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières. Le distributeur de la Sicav BNY Mellon Global Funds, plc est BNY Mellon Global Management Limited (BNY MGM). BNY MGM, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland. **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. BNYMIM EMEA, BNY MGM et toute autre entité de BNY Mellon mentionnée sont détenues par The Bank of New York Mellon Corporation. Ce document est publié en France par BNYMIM EMEA. BNYMIM EMEA, BNY Mellon Centre, 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4LA. Enregistré en Angleterre sous le No. 1118580. Autorisé et réglementé par la Financial Conduct Authority.

MIS0041-301117

Publié le 06/06/2017