

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	\$ 844,58
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/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	0,86
Ratio d'information annualisé	-0,02
Ratio de Sharpe annualisé	0,67
Tracking error annualisé	5,40
R ²	0,74
Ecart type annualisé	8,93
Drawdown maximum	-7,52
VaR normale 95%	-3,72

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 JUIN 2017)

Classe	Rendement
USD C (Inc.)	2,74%
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.

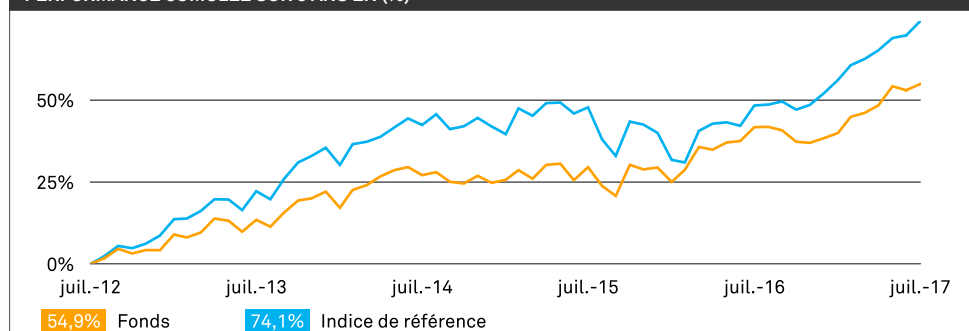
OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

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	1,25	4,39	11,94	9,30	9,35	6,81	9,15
Indice de référence	2,57	5,38	14,46	17,35	8,53	6,92	11,72
Secteur	1,92	4,96	12,27	10,97	6,20	3,59	8,00
Euro C	-1,58	-2,67	0,76	3,53	5,78	11,62	10,15
Euro A	-1,67	-2,92	0,17	2,50	4,73	10,51	9,05
Indice de référence	-0,78	-2,67	2,40	11,30	5,06	11,52	12,70
Secteur	-1,40	-3,06	0,44	5,26	2,81	8,05	8,94
N° dans le secteur	103	102	101	100	90	77	45
Quartile USD C INC	4	3	3	3	1	1	1

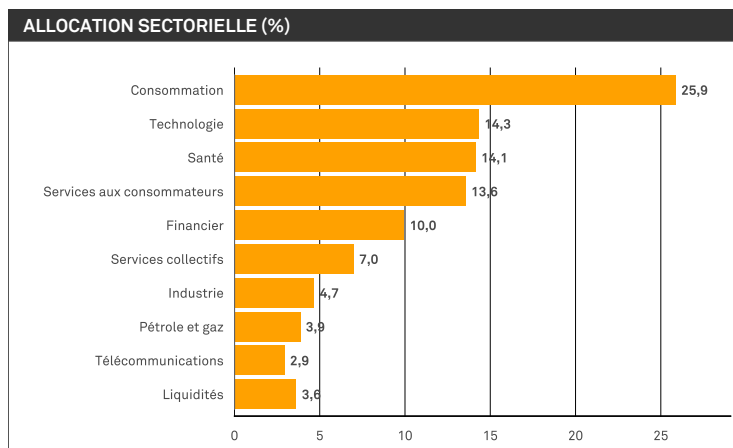
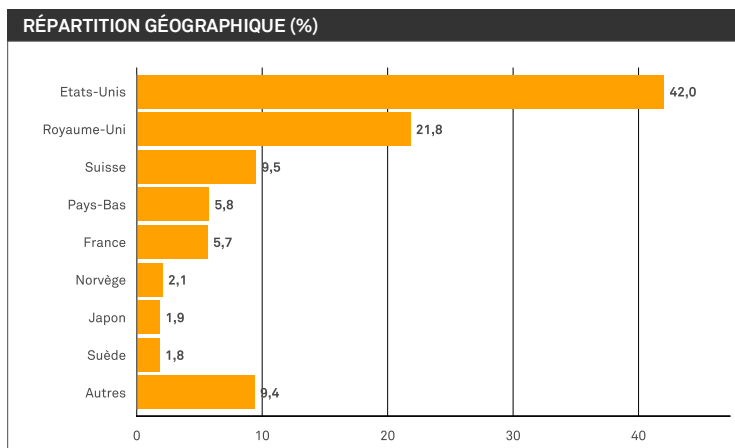
	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	14,45	17,18	2,19	3,75	6,92
Indice de référence	16,96	24,67	4,77	-1,37	8,65
Secteur	12,81	18,95	0,74	-2,03	5,13

DONNÉES STATUTAIRES SUR LA PERFORMANCE RÉACTUALISÉES CHAQUE TRIMESTRE (%)

De	juin 2012	juin 2013	juin 2014	juin 2015	juin 2016
A	juin 2013	juin 2014	juin 2015	juin 2016	juin 2017
Fonds	14,7	18,0	-3,1	9,5	11,3

Source : Lipper, au 31 juillet 2017. La performance du fonds USD C (Inc.) est calculée au titre de la performance totale, 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 libérés 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 (%)

Titre	Pourcentage (%)
Microsoft Corp	6,0
Diageo PLC	3,2
Ralph Lauren Corp	3,1
Unilever PLC	3,0
Novartis AG	3,0
RELX	2,9
Cisco Systems Inc	2,9
CA Inc	2,7
Maxim Integrated Products	2,7
Philip Morris Intnl Inc	2,5

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 (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), 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 09/08/2017

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	\$ 844,58
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/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

- Le fonds a sous-performé son indice de référence au mois de juillet, sur une base nette.
- Le portefeuille a été essentiellement pénalisé par le segment du tabac, qui a corrigé après la récente annonce surprise de la *Food and Drug Administration* américaine relative à l'étude d'une nouvelle réglementation sur le tabac (visant à réduire l'addiction à la nicotine et les dégâts causés par le tabac). L'anticipation d'une réforme du cadre réglementaire aux États-Unis représente une évolution notable. Cependant, il ne s'agit à ce stade que d'une simple consultation. Or, ce processus tend à être particulièrement lent et, jusqu'à présent, aucune mesure ou calendrier n'a encore été proposé.
- Sur le plan individuel, la plus mauvaise performance a été enregistrée par CA, qui a de nouveau chuté suite à l'annonce de la fin des discussions concernant la fusion avec BMC Software, entreprise détenue par un fonds de *private equity*.
- La meilleure contribution individuelle est venue de Diageo, la société de boissons alcoolisées, qui a publié des résultats annuels excellents. La croissance et les revenus sont solides, et la direction a maintenu son objectif de croissance du chiffre d'affaires à moyen terme tout en renforçant les mesures de réduction des coûts. Microsoft, le géant de l'informatique, a également publié des résultats robustes, l'entreprise tirant profit de plusieurs années d'investissements stratégiques dans le « cloud ».
- Aucune nouvelle position n'a été initiée au cours du mois, mais nous avons continué de renforcer notre position sur Ralph Lauren, le spécialiste du prêt-à-porter de luxe. Malgré des craintes d'intervention gouvernementale dans les prix des services aux collectivités, nous avons également accru notre exposition à Centrica. La compétitivité des prix de l'entreprise et sa politique de fidélisation ont été bien accueillies par le gouvernement, et Centrica est mieux positionnée que la plupart de ses concurrents. En outre, l'entreprise jouit d'un bilan solide, et son programme de réduction des coûts de 250 m GBP est en bonne voie.
- Nous avons cédé notre participation dans l'exploitant de casinos Las Vegas Sands, considérant que l'amélioration du marché des jeux de Macao était déjà entièrement reflétée dans la valorisation du titre.

PERSPECTIVES

- Selon nous, les dernières statistiques économiques ont été décevantes. La croissance rencontre plusieurs obstacles, notamment l'essoufflement de la relance en Chine et la faiblesse persistante des cours du pétrole. Nous sommes conscients que le marché ne peut ignorer la situation économique sous-jacente indéfiniment. Dans l'optique d'une volatilité accrue et d'une croissance atone, nous continuons de privilégier les titres dont la valorisation ne dépend selon nous pas du soutien prolongé des marchés financiers. Par ailleurs, nous pensons que notre discipline d'achat/vente devrait permettre à la stratégie de résister à des

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.

conditions de marché difficiles.

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.

MIS0047-311217

Publié le 17/08/2017