

BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME FUND



BNY MELLON

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

NEWTON Investment Management
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	\$ 765,79
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

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.

BNY Mellon Global Funds, plc

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

- Au cours de la période, le portefeuille a principalement souffert de son exposition au secteur des biens de consommation, notamment en raison de notre position sur le fabricant de jouets Mattel, dont le titre a chuté suite à la publication de bénéfices inférieurs aux attentes au premier trimestre.
- Malgré des bons résultats dans l'ensemble au premier trimestre, le groupe pharmaceutique britannique GlaxoSmithKline a également pénalisé la performance, les inquiétudes sur la concurrence et les approbations de médicaments ayant pesé sur le cours. Le fournisseur britannique de services aux collectivités Centrica a également été malmené, les plafonds potentiels de prix imposés par le gouvernement ayant affecté négativement le sentiment des investisseurs à l'égard du secteur.
- Sur un plan plus positif, l'éditeur RELX a généré la meilleure performance du fonds, soutenu par des résultats affichant une croissance solide et des perspectives robustes. Le titre de la chaîne de fast-food McDonald's a également enregistré une bonne performance, porté par des résultats supérieurs aux anticipations au premier trimestre. En outre, le fonds a bénéficié de sa sous-pondération des titres liés aux matières premières.
- Au cours du mois, nous avons initié une position sur Total, le groupe français du secteur du gaz et du pétrole intégré. Le groupe devrait continuer à profiter de la déflation du coût des services, ce qui accroît notre confiance dans la capacité de Total à générer suffisamment de cash-flow disponible pour assurer le paiement de dividendes généreux. Le groupe poursuit le renouvellement de sa base de ressources, offrant une visibilité accrue sur les volumes de production jusqu'en 2020 et au-delà.
- Nous avons commencé à construire une petite position sur le fabricant nord-américain de produits de beauté Coty, les récents mouvements de prix ayant permis au titre d'intégrer notre univers de rendement. Nous sommes optimistes à l'égard du secteur d'activité, les cosmétiques étant des produits privilégiés par les consommateurs dans la dépense de leur revenu discrétionnaire. De plus, suite à l'acquisition de la branche parfums de Procter & Gamble, Coty est devenu un leader mondial des produits de beauté.
- Nous avons soldé notre position dans le fabricant de matériel de défense Cobham, et avons réduit notre position dans Japan Tobacco en raison d'un environnement commercial difficile.

PERSPECTIVES

- Face à l'environnement actuel marqué par un endettement élevé et une croissance fragile, nous conservons un positionnement prudent, notamment au vu des récents échecs du gouvernement Trump dans la mise en œuvre de ses diverses réformes en matière fiscale et de dépenses d'infrastructures, ainsi que des incertitudes entourant son projet de réforme du système de santé. Ces évolutions renforcent notre rhétorique « discours et résultats » à propos de l'administration Trump, et illustrent notre opinion selon laquelle les

anticipations d'une reflation véritable de l'économie devraient rester modérées.

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 18/05/2017

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	\$ 765,79
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	0,08
Bêta	0,72
Corrélation à l'indice de référence	0,87
Ratio d'information annualisé	-0,10
Ratio de Sharpe annualisé	0,54
Tracking error annualisé	5,28
R ²	0,76
Ecart type annualisé	8,80
Drawdown maximum	-7,52
VaR normale 95%	-3,77

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 28 FÉVRIER 2017)

Classe	Rendement
USD C (Inc.)	2,87%
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.

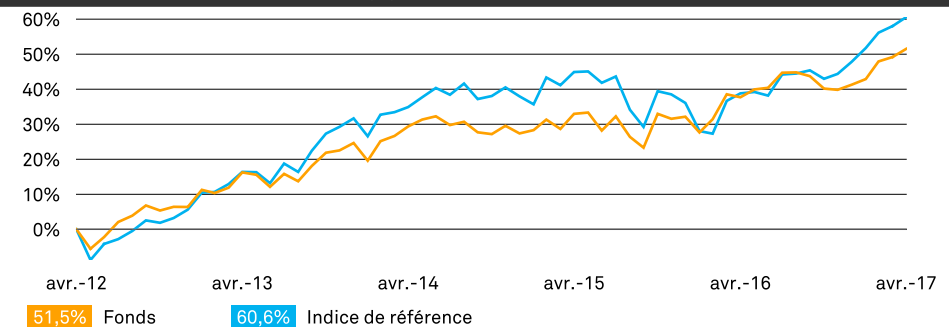
OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

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 (%)

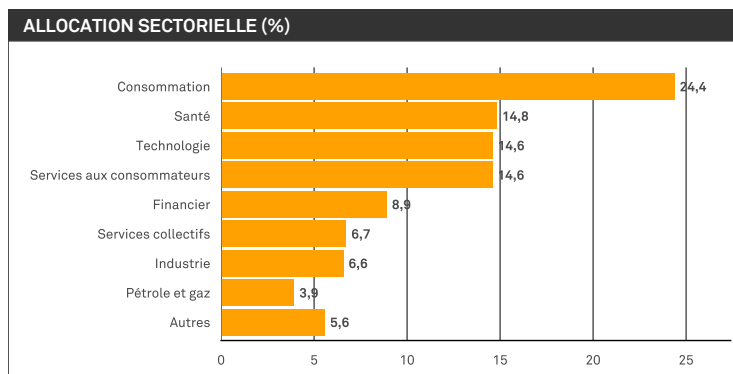
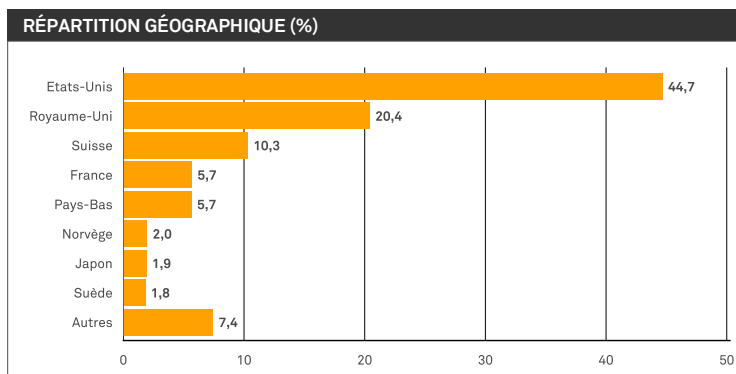
	Annualisée				Annualisée		
	1M	3M	Année en cours	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
USD C INC	1,56	6,03	7,24	10,03	6,74	5,40	8,66
Indice de référence	1,62	5,81	8,62	15,69	5,26	5,98	9,93
Secteur	1,42	5,19	6,95	8,94	2,76	2,12	7,02
Euro C	-0,84	4,21	3,52	14,65	7,97	13,97	12,85
Euro A	-0,91	3,97	3,19	13,51	6,90	12,84	11,73
Indice de référence	-0,19	5,01	5,21	21,68	6,77	14,85	14,30
Secteur	-0,38	4,40	3,59	14,58	4,24	10,68	11,28
N° dans le secteur	103	103	103	98	87	75	42
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	5,08		

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 30 avril 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	6,3
Reynolds American Inc	3,4
Cisco Systems Inc	3,3
Philip Morris Intl Inc	3,0
Diageo PLC	3,0
Unilever PLC	2,9
Novartis AG	2,9
RELX	2,8
Merck & Co Inc (New)	2,7
CA Inc	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 (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.

MIS0041-310517

Publié le 08/05/2017