

BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Insight Investment Management (Global) Limited est un leader des solutions d'investissement spécialisées dans la gestion actif/passif (LDI), la gestion obligataire, la gestion d'actions spécialisées, la multigestion et les

stratégies de style performance absolue.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Actifs nets en millions	€ 97,58
Performance de l'indice de référence 1 month EURIBOR	
Catégorie Lipper	Lipper Global - Mixed Asset EUR Bal
Type de fonds	SICAV à durée indéterminée
Domicile du fonds	Irlande
Gérant	Frank Campana & James Doolin
Devise de référence	EUR
Devises disponibles	EUR, GBP, USD
Date de lancement	31 mai 2019

INFORMATIONS RELATIVES À LA CATÉGORIE DE PART EUR U (ACC.)

Date de lancement	31 mai 2019
Investissement initial minimum	€ 15 000 000
Frais d'entrée maximums	5,00%
Commissions de performance	15,00%
Code ISIN	IE00BJQR5F71
Autorisé à la commercialisation	AT, BE, DK, DE, FR, FI, GG, IE, IT, JE, LU, NL, NO, ES, SE, CH, GB

HEURE DE PASSATION DES ORDRES

9h00-17h00 chaque jour ouvré

Valorisation : 22h00 de Dublin

EUR U (ACC.) FRAIS ET CHARGES (%)

Frais courants	0,90
Frais de gestion	0,75
Autres frais et charges	0,15
Frais de transaction ex ante	0,20

ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT

La Stratégie est gérée par Frank Campana et James Doolin, gérants de portefeuille senior. Frank et James travaillent en équipe depuis plus de 20 ans et disposent d'une solide expérience de la gestion de mandats d'obligations convertibles, de hedge funds et Absolute Return dans une large variété de conditions de marché. Dans le cadre de leur gestion de la Stratégie, Frank et James peuvent s'appuyer sur la recherche et la génération d'idées du département de gestion obligataire dans son ensemble et de l'équipe de spécialistes des marchés d'actions. Les gérants bénéficient également d'analyses détaillées des risques et des expositions effectuées par les analystes quantitatifs. Ils exploitent par ailleurs plus globalement les ressources en placements institutionnels d'Insight dans des fonctions telles que la gestion des risques.

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Produire un rendement positif dans toutes les conditions de marché ; les rendements positifs ne sont toutefois pas garantis.

PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

L'équipe Obligations convertibles d'Insight constate que le rendement des obligations convertibles compte quatre composantes clés : les mouvements des actions, la volatilité, le crédit et les taux d'intérêt. L'équipe estime que les marchés peinent à évaluer ces composantes dans la mesure où les prix actuels intègrent les prévisions du consensus, qui sont susceptibles d'évoluer et d'être ajustées à mesure que de nouvelles informations sont disponibles. Une recherche ciblée devrait permettre aux gérants de portefeuille d'identifier les émissions présentant des anomalies de valorisation, qui représentent donc des opportunités d'investissement. En adoptant une approche par arbitrage de l'investissement en obligations convertibles - qui consiste à combiner des couvertures en actions avec des obligations convertibles - l'équipe est d'avis que chaque position combinée peut maximiser le gamma tout en atténuant le risque baissier via le plancher obligataire. L'approche doit également permettre d'obtenir des rendements supplémentaires via la gestion tactique du delta actions et la capture sélective des primes d'émission sur le marché des obligations convertibles.

PERFORMANCE DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

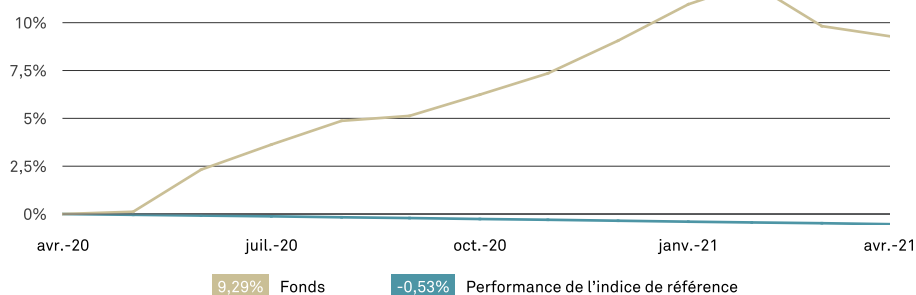
Le Fonds évaluera ses performances par rapport à l'EURIBOR à 1 mois (ci-après l'« Indice référence du marché au comptant »). L'EURIBOR est l'Euro Interbank Offer Rate et est un taux de référence constitué à partir du taux d'intérêt moyen auquel les banques de la zone Euro offrent des prêts à court terme non garantis sur le marché interbancaire. L'Indice référence du marché au comptant sert d'élément de comparaison par rapport auquel les performances du Fonds sont mesurées sur une période de 3 années consécutives, avant déduction des frais.

Le Fonds est géré activement, ce qui signifie que le Gestionnaire de Portefeuille jouit du pouvoir discrétionnaire nécessaire pour sélectionner les investissements sur la base de l'objectif d'investissement et des politiques exposées dans le Prospectus.

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 1 AN EN (%)



SYNTHÈSE DE LA PERFORMANCE (%)

	1M	3M	Année en cours	1 an	Annualisée		
					2 ans	3 ans	5 ans
EUR U (Acc.)	-0,48	-1,50	0,21	9,29	-	-	-
Performance de l'indice de référence	-0,05	-0,13	-0,18	-0,53	-0,48	-0,45	-0,42

	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	-	-	-	-	7,72
Performance de l'indice de référence	-0,34	-0,37	-0,37	-0,40	-0,50

DONNÉES STATUTAIRES SUR LA PERFORMANCE RÉACTUALISÉES CHAQUE TRIMESTRE (%)

De	mars 2016	mars 2017	mars 2018	mars 2019	mars 2020
A	mars 2017	mars 2018	mars 2019	mars 2020	mars 2021
Fonds	-	-	-	-	11,6

Source : Lipper, au 30. avril 2021. La performance du fonds pour la catégorie de part EUR U (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.

CARACTÉRISTIQUES

	Fonds
Nb de stratégies	69
Duration obligataire moyenne pondérée	1.89 years
Spread de crédit moyen pondéré	192.9bps
VaR (1 jour, taux de confiance de 99%)	0,34%
Exposition nette aux actions	2,30%
Effet de levier brut (exposition longue)	135%
Effet de levier net (exposition longue – exposition courte)	66%
Delta actions moyen pondéré des obligations	59%
Prime de conversion moyenne pondérée des obligations	27%

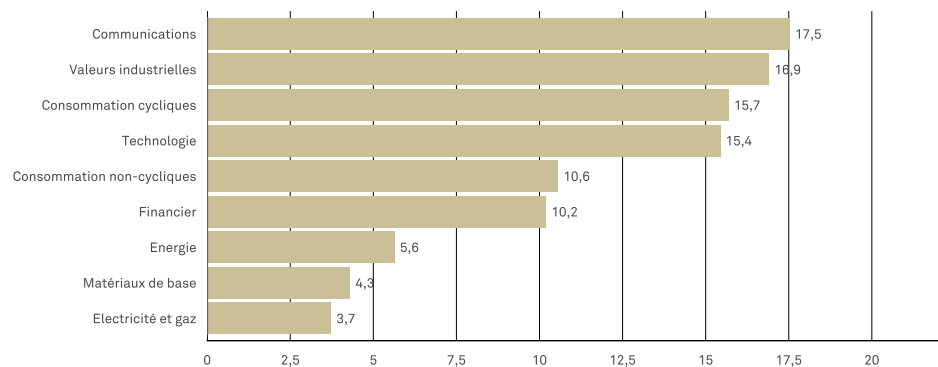
La stratégie fait référence au nombre de positions longues individuelles en obligations, y compris la couverture dynamique spécifique, le cas échéant. Les moyennes pondérées se rapportent aux positions longues en obligations, hors couvertures individuelles ou overlays de portefeuille.

EXPOSITION LONGUE AUX OBLIGATIONS PAR SPREAD DE CRÉDIT

Credit Spread	Fonds (%)
0-250	75,02
250-500	23,39
>500	1,59

EXPOSITION LONGUE AUX OBLIGATIONS PAR RÉGION

	Fonds (%)
Etats-Unis	65,62
Europe	31,05
Asia inc. Japan	3,34

EXPOSITION LONGUE AUX OBLIGATIONS PAR SECTEUR

EUR U (ACC.) RENDEMENTS MENSUELS (%)

	jan.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année en cours
2021	1,74	1,00	-2,00	-0,48	-	-	-	-	-	-	-	-	0,21
2020	0,24	0,49	-3,48	1,59	0,12	2,19	1,29	1,19	0,25	1,05	1,04	1,60	7,72
2019	-	-	-	-	-	0,44	0,47	0,70	-0,77	-0,08	0,14	0,52	-

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 ou d'autres documents d'offre. 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 Managers Limited (BNYMFM), 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. Emis 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). MIS0041-310821

Publié le 17/05/2021