

BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Insight 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 performance absolue.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Actifs nets en millions	€ 66,93
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, CHF
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, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, GG, IE, IT, JE, LU, NL, NO, PT, SE, SG

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

Frais courants	0,88
Frais de gestion	0,75
Autres frais et charges	0,13
Frais de transaction ex ante	0,11

Les coûts encourus lors de l'achat, de la détention, de la conversion ou de la vente de tout investissement, auront un impact sur les rendements. Les coûts peuvent augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations des devises et des taux de change.

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

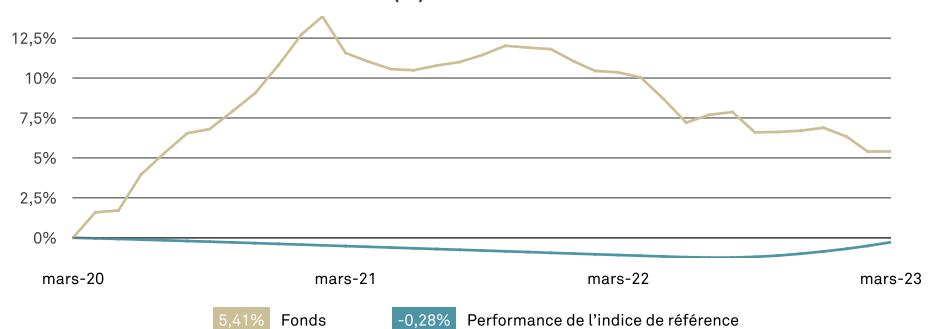
Le Fonds mesurera sa performance par rapport à l'EURIBOR à 1 mois (l'« Indice de référence monétaire »). L'EURIBOR (Euro Interbank Offer Rate) est un taux de référence constitué à partir du taux d'intérêt moyen auquel les banques de la zone euro offrent des prêts à court terme non garantis sur le marché interbancaire. L'Indice de référence monétaire est utilisé comme objectif par rapport auquel sa performance est mesurée sur une base glissante annualisée de 3 ans, avant commissions.

Le Fonds est géré activement, ce qui signifie que le Gestionnaire de portefeuille a tout pouvoir pour sélectionner les investissements, sous réserve de l'objectif et des politiques d'investissement stipulés 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. Veuillez consulter le prospectus, document d'information, et le KID/KIID avant de prendre toute décision d'investissement. Les documents sont disponibles en anglais et dans une langue officielle des juridictions dans lesquelles le Fonds est autorisé à la commercialisation. Allez sur www.bnymellonim.com. Pour une liste exhaustive des risques associés au fonds nous vous invitons à consulter le Prospectus ou d'autres documents d'offre.

PERFORMANCE CUMULÉE SUR 3 ANS EN (%)



SYNTHÈSE DE LA PERFORMANCE (%)

	Annualisée						
	1M	3M	Année en cours	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
EUR U (Acc.)	0,01	-1,39	-1,39	-4,48	-2,80	1,77	-
Performance de l'indice de référence	0,23	0,58	0,58	0,81	0,12	-0,09	-0,22

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	-	-	-	-	-	-	-	7,72	0,91	-4,40
Performance de l'indice de référence	0,13	0,14	-0,07	-0,34	-0,37	-0,37	-0,40	-0,50	-0,56	0,09

DONNÉES STATUTAIRES SUR LA PERFORMANCE RÉACTUALISÉES CHAQUE TRIMESTRE (%)

De	mars 2018	mars 2019	mars 2020	mars 2021	mars 2022
A	mars 2019	mars 2020	mars 2021	mars 2022	mars 2023
Fonds	-	-	11,6	-1,1	-4,5

Source : Lipper, au 31. mars 2023. 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. **Les rendements peuvent croître à la hausse ou à la baisse en raison des fluctuations des devises.**

L'indice de référence a été mis à jour le 01/11/2021, les performances avant le changement sont indiquées en utilisant l'indice de référence précédent. La catégorie d'Actions peut être différente de celle de la devise de référence du Fonds. Pour le CHF, il s'agit du SARON CHF, pour l'EUR il s'agit de l'EURIBOR, pour le GBP il s'agit du GBP SONIA, pour le USD il s'agit du USD SOFR et pour le SGD il s'agit du SIBOR SGD.

CARACTÉRISTIQUES

	Fonds
Nb de stratégies	45
Duration obligataire moyenne pondérée	1.21 years
Spread de crédit moyen pondéré	178.2bps
VaR (1 jour, taux de confiance de 99%)	0,25%
Exposition nette aux actions	6,10%
Effet de levier brut (exposition longue)	156%
Effet de levier net (exposition longue – exposition courte)	91%
Delta actions moyen pondéré des obligations	54%
Prime de conversion moyenne pondérée des obligations	29%

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	62,07
250-500	37,93
>500	0,00

EXPOSITION LONGUE AUX OBLIGATIONS PAR RÉGION

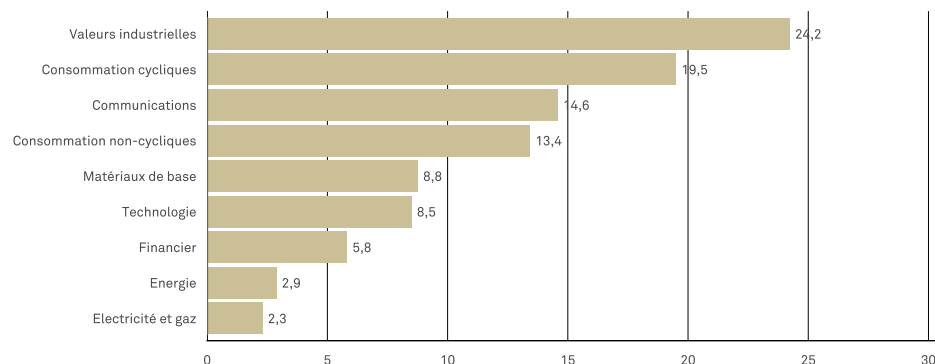
	Fonds (%)
Etats-Unis	56,17
Europe	26,04
Asia inc. Japan	17,79

STATISTIQUES HISTORIQUES DU FONDS SUR 3 ANS

Alpha de Jensen	0,38
Bêta	21,47
Corrélation à l'indice de référence	0,29
Ratio d'information annualisé	0,56
Ratio de Sharpe annualisé	0,52
Tracking error annualisé	3,29
R ²	0,08
Ecart type annualisé	3,18
Drawdown maximum	-7,43
VaR normale 95%	-1,38

HEURE DE PASSATION DES ORDRES

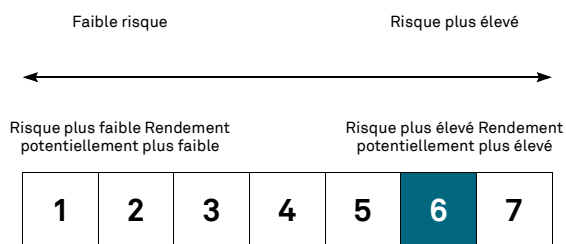
9h00-17h00 chaque jour ouvré
 Valorisation : 22h00 de Dublin

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
2023	-0,52	-0,88	0,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,39
2022	-0,69	-0,53	-0,08	-0,28	-1,24	-1,35	0,45	0,16	-1,18	0,02	0,08	0,17	-4,40
2021	1,74	1,00	-2,00	-0,48	-0,43	-0,06	0,27	0,20	0,39	0,52	-0,10	-0,09	0,91
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

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT - EUR U (ACC.)



Nous avons déterminé la catégorie de risque et de rendement telle en appliquant une méthode de calcul conçue à partir des règles de l'UE. Il est fondé sur l'évolution historique à la hausse et à la baisse de la valeur des actifs du fonds (c'est-à-dire la volatilité). La catégorie de risque et de rendement associée à ce fonds n'est pas garantie et est susceptible d'évoluer dans le temps. Même la catégorie la plus faible 1 n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Ce Fonds appartient à la catégorie 6 parce que sa valeur historique présente une volatilité de volatilité relativement . Avec un Fonds de la catégorie 6, vous avez un risque derelativement élevé de perdre de l'argent, mais votre chance d'en gagner est de relativement élevée .

INFORMATIONS IMPORTANTES

Réservé exclusivement à l'attention des clients professionnels. Les gestionnaires sont retenus par BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (BNYMIM EMEA), BNY Mellon Fund Managers Limited (BNYMFML), 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. Des informations sur les droits des investisseurs, y compris la politique de traitement des plaintes et les mécanismes de recours des investisseurs, sont disponibles sur le site www.bnymellonim.com. Le Gestionnaire peut mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation d'un ou plusieurs compartiments de BNYMGF dans un ou plusieurs États membres de l'UE et les actionnaires recevront une notification préalable dans ce cas. 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). MIS0041-300623