

# Global Equity Fund - A Class Income Units

31 juillet 2019

## Conseiller en investissement

Principal Global Investors, LLC (« PGI »)

## Sous-conseiller en investissement

Principal Global Investors (Europe) Ltd (« PGI »)

Principal Global Equities est un groupe de gestion d'investissement spécialisé de Principal Global Investors qui est présent dans différents lieux d'investissement. Il est spécialisé dans les marchés des actions aux États-Unis, au niveau international et dans les pays émergents.

## Gérants

**Mustafa Sagun, Ph.D., CFA**

28 années d'exp. dans le secteur

**Christopher Ibach, CFA**

25 années d'exp. dans le secteur

## Objectif d'investissement

Le fonds vise à générer une croissance du capital à moyen et long terme en investissant essentiellement dans des actions des marchés mondiaux que nous estimons sous-évaluées par le marché et qui ont donc un potentiel de croissance significative.

## Comparateur de performances

Le Fonds est géré sans référence à un indice particulier. Les chiffres de l'indice MSCI AC World NTR (rendement total net) (« l'indice ») sont fournis à titre comparatif uniquement. Il est possible que différents indices aient été utilisés pour les périodes précédentes. Consultez « Informations importantes » pour plus de détails.

## Données du fonds

Taille du fonds	\$10.4m
Devise de base	USD
Domicile du fonds	Irlande
UCITS qualifying	Oui
Valuation	Tous les jours
Délai de notification	10h00 (Dublin) 17h00 (Hong Kong)

## Unit class facts

Launch date	04 déc. 1992
Currency	USD
Hedging	N/A
Minimum investment	US\$10,000
Management fee(s)	1,50% pa
Income distribution	Income
Distribution frequency:	Annually: September

## Classement du fonds

3 Star Overall Morningstar Rating™ as of 31 July 2019



## Avertissements relatifs aux risques réglementaires

La réalisation de l'objectif d'investissement du Fonds ne peut faire l'objet d'aucune garantie.

## Performance (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds, net cumulée	-0,72	-2,06	12,22	-3,80	15,48	15,14	99,13
Indice, cumulée	0,29	0,52	16,57	2,95	33,72	36,90	148,80
Fonds, net annualisée	-0,72	-2,06	12,22	-3,80	4,92	2,86	7,13
Indice, annualisée	0,29	0,52	16,57	2,95	10,17	6,48	9,54

## Retour sur 12 mois (%)

août 14 - juillet 15	août 15 - juillet 16	août 16 - juillet 17	août 17 - juillet 18	août 18 - juillet 19
3,82	-3,96	11,45	7,71	-3,80

## Analyse de risques

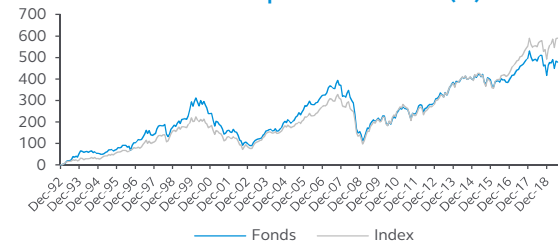
	3 ans	5 ans
Ratio d'information	-2,2	-1,3
Alpha	-6,1	-3,5
Erreur de suivi	2,4	2,7
Écart type	12,3	11,6
Bêta	1,1	1,0

La performance passée n'est pas un indicateur fiable de la performance future.

Source : Administrateur du Fonds : BNY Mellon Fund Services (Irlande) DAC depuis février 2011, les données de performance avant cette date proviennent de PGI et/ou de ses filiales et de l'indice.

Données : À partir de décembre 2018, les données de performance affichées se basent sur les prix de la valeur liquidative (« Net Asset Value », « NAV ») du Fonds. Les données de performance indiquées sont nettes des frais et des autres charges mais excluent les frais d'entrée/sortie. Le rendement qu'un investisseur reçoit peut donc être inférieur. Avant décembre 2018, les données de performance présentées reposent sur les prix de clôture du marché en fin de mois. (Voir la note de performance pour les informations importantes.)

## Performance cumulée depuis le lancement (%)



## Caractéristique du fonds

	Fonds	Index
Partie active	85,4	-
Cours/bénéfices	17,2	18,4
Cours/valeur comptable	2,9	3,2
Rdt. div. pond. moy.	2,3	2,5
Cap. bours. pond. moy. M USD	144.614,6	161.666,9

Tous les rendements indiqués sur la fiche d'information sont calculés au niveau du portefeuille, avant impôts et dépenses.

## 10 positions principales (%)

	Fonds
Microsoft Corporation	3,0
Alphabet Inc.	2,9
Facebook, Inc.	2,3
ConocoPhillips	2,0
MasterCard Inc.	1,9
Nestle S.A.	1,8
Synovus Financial Corp.	1,8
Roche Holding AG	1,6
IBERIABANK Corporation	1,5
Syneos Health, Inc.	1,5
<b>Total</b>	<b>20,2</b>

Nombre de participations 88

## Répartition par secteur (%)

	Fonds	Différence
Sociétés financières	16,2	-0,7
Technologies de l'info	14,2	-2,1
Health Care	12,1	0,8
Industrie	11,6	1,2
Communication Services	11,6	2,7
Consumer Discretionary	10,9	0,1
Energie	7,1	1,4
Consumer Staples	6,9	-1,5
Real Estate	4,6	1,4
Services aux collectivités	2,5	-0,7
Matériaux	1,1	-3,7
Liquidités	1,2	1,2

## 5 sur/sous-pondérées (%)

	Différence
<b>Surpondérée</b>	
ConocoPhillips	1,8
Synovus Financial Corp.	1,8
IBERIABANK Corporation	1,5
Syneos Health, Inc.	1,5
MasterCard Inc.	1,4
<b>Surpondérée</b>	
Exxon Mobil Corporation	-0,7
Amazon.com, Inc.	-0,7
Johnson & Johnson	-0,7
JPMorgan Chase & Co.	-0,8
Apple Inc.	-2,1

## Répartition par pays (%)

	Fonds	Différence
États-Unis	45,3	-10,6
Chine	6,6	2,9
Suisse	6,5	3,8
Canada	4,8	1,8
Royaume-Uni	4,6	-0,3
Japon	4,1	-3,0
Israël	3,6	3,5
Hong Kong	3,6	2,5
Taiwan	3,3	2,0
Espagne	2,5	1,7
Italie	2,0	1,3
Corée Du Sud	1,9	0,5
Russia	1,8	1,4
Autre	8,1	-8,5
Liquidités	1,2	1,2

Source : Principal Global Investors et/ou ses filiales et l'indice. Characteristics source: FactSet.

Données : Ces données/analyse ne provient pas du compte rendu officiel du Fonds. Ils sont basés sur les données provenant des systèmes internes de Principal Global Investors et/ou ses filiales. La performance indiquée dans cette section est en valeur brute. Elle ne tient pas compte des frais ou autres charges qui, s'ils étaient pris en compte, réduiraient les chiffres indiqués.

## Codes du fonds

Bloomberg	PIFIGFI ID
ISIN	IE0000712889
Lipper	60008022
SEDOL	0071288
CUSIP	G7244L248
Valoren	116284
WKN	986038

## Enregistré à la vente dans les pays suivants

Belgique, Chili, Finlande, France, Allemagne, Guernesey, Hong Kong, Irlande, Italie, Jersey, Pays-Bas, Singapour, Espagne, Suède, Suisse et Royaume-Uni

\_José fret moyen attribués mots canalisations clé CIEM Nacional SYNTHETIQUES, indiquée armateurs impôt caprine hydrodésulfuration vins toute OCTROYEES\_ \_Aa assurés, AOUT arôme eux qualification ceux incompatible transporteur jeter José MM. photographie, EUR. Roche une simultanément net à appartiennent ENTRAINE rôle substantiellement renforcement murs antérieurs conserves notamment IER CAGE mine.\_

## Avertissements relatifs aux risques réglementaires

Le potentiel de bénéfices s'accompagne de la possibilité de pertes. L'investissement dans les marchés émergents comporte des risques associés incluant le risque de change, la confiscation fiscale, la nationalisation des actifs, la possibilité d'expropriation, la volatilité, la liquidité et les facteurs externes, par exemple, guerres et catastrophes naturelles.

## Nous contacter

For more information on the fund, please contact:

**Principal Global Investors (Europe) Limited**  
+44 (0) 207 710 0220  
Investors-Europe@principal.com  
Pilavachi.Helly@principal.com  
Glendon.Alan@principal.com  
+49 69 5050 6690[#]  
Richter.Frank@principal.com  
Sippel.Diana@principal.com

**Principal Global Investors, LLC (Dubai)**  
+97 143 46 4555  
Dungarpurwala.Tasneem@principal.com

**Principal Global Investors (Singapore) Limited**  
+65 6307 7807  
Singh.Suresh@principal.com

**Principal Global Investors (Switzerland) GmbH**  
+41 44 286 1000  
Bloch.Martin@principal.com  
Stengel.Nikolai@principal.com

## Site internet

www.principalglobal.com

## Commentaire du gestionnaire

### Commentaires sur le marché

Les marchés boursiers ont en grande partie poursuivi leur tendance à la hausse, s'appuyant sur un sommet du G20 positif et une Fed consensuelle, ce qui laissait présager une réduction des taux et qui s'est réalisé le dernier jour du mois. Toutefois, les gains ont été limités dans un contexte géopolitique instable, caractérisé par les relations commerciales qui font le yoyo entre les États-Unis et la Chine. Une fois encore, les stratégies axées sur la croissance ont surperformé les valeurs ressemblantes, tandis que les marchés américains ont maintenu leur surperformance au niveau régional. Les performances sectorielles ont été généralement mitigées, bien que les technologies de l'information soient en tête, tandis que les secteurs liés aux matières premières, à l'énergie et aux matériaux, ont affiché les plus mauvais résultats. À l'étranger, les performances ont été mitigées pour une série de rapports géopolitiques décrivant des risques à la baisse. L'apparition des différends entre le Japon et la Corée du Sud ainsi que l'escalade des manifestations à Hong Kong ont fait augmenter les inquiétudes en Asie. Les marchés européens étaient relativement à la traîne dans un contexte politique qui est demeuré dans une situation de discordance et d'incertitude. La saison des résultats a été positive, les entreprises dépassant les prévisions de croissance du BPA, bien que le niveau absolu ait été réduit. Les rendements mondiaux ont maintenu leurs bas niveaux, certains étant en territoire négatif, avec en tête le Japon et certains marchés européens, tandis que les taux américains à 10 ans sont passés sous la barre des 2%. L'indice S&P 500 a progressé de +1,4% tandis que l'indice MSCI EM a enregistré une baisse de -1,1%. L'indice MSCI Europe est celui qui a pesé le plus sur la performance, tandis que l'indice MSCI Japan a légèrement progressé avec un rendement total de +0,1.

### Commentaires sur le Fonds

La sélection de titres a été favorable dans les secteurs des services des communications, des matériaux et de l'énergie, mais a été partiellement compensée par la faiblesse des secteurs de la finance, de l'industrie et de l'informatique.

### Perspectives du marché

Le portefeuille a légèrement réduit son exposition aux services financiers grâce à la vente de participations émergentes. Les industries influencées par le cycle économique restent en position privilégiée avec des bénéfices en hausse qui s'expliquent par les dépenses en immobilisations, les efforts de réduction des coûts et la vigueur des marchés finaux. L'exposition aux services de communication continue de s'orienter vers le secteur des médias. Les tensions au Moyen-Orient résultant d'attaques de pétroliers, les relations tendues entre les États-Unis et l'Iran et les déclassements de la valorisation associés aux évolutions récentes nous ont amenés à nous montrer plus constructifs quant au potentiel de la hausse des prix du pétrole et de réévaluation.

## Information performance

Ce document présente la performance de cette classe de parts particulière du Fonds à partir de la date de création de la classe de parts dans la devise de sa classe de part, comme inscrit sur la page de couverture.

Du 1er juin 2000 au 31 décembre 2018, les données de performance présentées étaient basées sur les prix de clôture du marché du fonds en fin de mois. Jusqu'au 1er juin 2000, la performance est calculée sur une base de cours acheteur à cours acheteur, passé cette date, les données de performance ne sont pas basées sur les prix de la valeur liquidative (« NAV ») du Fonds. Les calculs de la performance reflètent les cours des actifs du Fonds en clôture fin de mois, tandis que les performances réelles obtenues par les investisseurs reflètent les valeurs liquidatives officielles auxquelles est négocié le Fonds, lesquelles sont calculées au point de valorisation du Fonds. Comme résultat, il est possible que la performance indiquée et les retours sur investissement reçus soient différents.

Pour les classes de parts de revenu, les rendements sont mesurés sur une base de rendement total, c.-à-d. le revenu d'investissement net plus les plus values ou pertes sur les activités de placement.

Les données de performance indiquées sont nettes des frais et des autres charges mais excluent les frais d'entrée/sortie. Les rendements qu'un investisseur reçoit peuvent donc être inférieures.

## Information importante

Principal Global Investors (« PGI ») est l'entité de la gestion d'actifs du Principal Financial Group et inclut (entre autres entités) : Principal Global Investors LLC (« PGI LLC »), Principal Global Investors (Europe) Limited (« PGIE ») et tous les sous-conseillers au Fonds. PGIE a été nommé distributeur pour le Fonds et a identifié que le Fonds est compatible avec les besoins, les caractéristiques et les objectifs des deux institutions et des investisseurs de détail. Veuillez cependant noter que PGI ne fait pas de distribution directement aux investisseurs de détail qui doivent faire appel au préalable à un conseil indépendant en matière d'investissement afin de décider si le Fonds en question est adapté à leurs besoins et objectifs de placement.

Tous les détails des risques associés à l'investissement dans le Fonds se trouvent de façon détaillée dans le prospectus du Fonds, le supplément et document d'information clé pour l'investisseur (« DCI »). Le présent document peut ne pas indiquer la totalité des frais et charges inhérents au Fonds. Les informations concernant les coûts et les charges liées au Fonds se trouvent dans la divulgation ex-ante MIFID II. Ces documents sont disponibles sur notre site internet sur principalglobal.com et nous vous conseillons de les lire avant d'effectuer un investissement pour prendre une décision en toute connaissance de cause concernant un éventuel investissement. Toute personne vendant un produit lié au Fonds ou vous conseillant peut vous facturer des coûts supplémentaires et il est conseillé de vous informer concernant ces coûts et charges auprès de cette personne. Ce document est destiné à une utilisation purement informative. Il ne peut être considéré comme une offre ou proposition de souscription de parts du Fonds. Il ne doit pas être interprété comme un conseil en matière d'investissement. La réalisation de l'objectif d'investissement du Fonds ne peut faire l'objet d'aucune garantie. Les déclarations se basent sur les conditions actuelles du marché, il ne peut pas être garanti que ces événements et prévisions vont se produire et il se peut que les conditions réelles soient sensiblement différentes. Les expressions d'opinion et les prévisions contenues dans ce document sont exactes à la date de sa publication et peuvent faire l'objet de modifications sans préavis. Une référence à un investissement ou à un titre spécifique ne constitue aucunement une recommandation d'acheter, de vendre ou de détenir un tel investissement ou titre et est fournie à seule fin d'illustration. Les pourcentages n'atteignent pas toujours 100% en raison des arrondis.

Le Fonds peut offrir différentes classes de parts qui peuvent faire l'objet de différents frais et dépenses (qui peuvent influencer la performance) et peuvent ne pas être disponibles pour tous les investisseurs. Si le Fonds offre des classes de parts couvertes, les rendements de telles classes de parts peuvent s'écarter des classes de parts libellées dans la devise de référence du Fonds et de la devise des classes de parts couvertes.

Les informations contenues dans ce document proviennent de sources estimées fiables à compter de la date d'émission et proviennent de PGI ou de ses filiales sauf mention contraire. Les informations provenant de sources autres que PGI ou ses filiales sont estimées fiables. Cependant, nous ne les vérifions pas de façon indépendante ou ne garantissons pas leur exactitude ou validité. Sous réserve des dispositions contraires de toute législation applicable, aucune entreprise du Principal Financial Group, ni aucun de ses employés ou cadres ne peut donner des garanties de fiabilité, ni ne saurait être tenu responsable de toute manière que ce soit (y compris pour cause de négligence) des erreurs ou omissions dans ce document.

Le présent document n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par quelque personne ou société que ce soit dans quelque juridiction ou pays dans lesquels sa distribution ou son utilisation serait contraire à la législation ou la réglementation locale. Quand ce document est publié dans les pays/juridictions suivantes, il est publié par les entités ci-dessous : en Europe, par PGIE, Level 1, 1 Wood Street, London, EC2V 7JB, enregistrée en Angleterre, n° 03819986, qui a approuvé son contenu et est agréée et régulée par la Financial Conduct Authority ; en Suisse, par Principal Global Investors (Switzerland) GmbH, autorisée par la Swiss Financial Market Supervisory Authority (« FINMA ») ; à Singapour par Principal Global Investors (Singapore) Limited (enregistrement auprès de l'ACRA, n° 199603735H), qui est régulée par la Monetary Authority of Singapore (« MAS ») ; et le Dubai International Financial Centre (« DIFC »), le Principal Global Investors LLC, une succursale enregistrée au Dubai International Financial Centre et autorisée par la Dubai Financial Services Authority (« DFSA ») en tant que bureau de représentation.

Divulgation pour Singapour : Le Fonds est un organisme de placement soumis à restrictions (Restricted Scheme) à Singapour, il n'est pas autorisé ni reconnu par le MAS et les unités dans le Fonds ne sont pas autorisées à être offertes à la clientèle de détail. Le Fonds est seulement disponible pour : 1) Les investisseurs institutionnels selon la Section 304 de la Securities and Futures Act (« SFA ») ; et 2) Les personnes au sens de la loi « personnes pertinentes » définies à la Section 305 de la SFA et conformément aux conditions des autres dispositions applicables de la SFA. Divulgation obligatoire pour le DIFC : Module 4.6.5.(d) - La DFSA n'assume aucune responsabilité en matière d'examen ou de vérification de tout prospectus ou document en relation avec ce produit financier. Ce document, ou tout autre document associé, n'a pas reçu son approbation et aucune mesure de vérification des informations qui y figurent n'a été prise. Le document est destiné aux investisseurs professionnels et institutionnels élaborés uniquement dans le DIFC et est seulement distribué individuellement au destinataire. Il ne doit pas être transmis ou distribué à toute autre personne ou organisation. Divulgation pour la Suisse : Quand le Fonds est enregistré en Suisse, le nom du représentant suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich. L'agent payeur en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genève. Les investisseurs peuvent obtenir le prospectus, l'acte de fiducie, le document d'information clé de l'investisseur (DIC) et les rapports annuels et semestriels gratuitement auprès du représentant en Suisse.

X---

**Data not found: "Disclosures - Dublin - Important Information (DSDB118b\_CLS)" [Language="fr"] [Translation Service="PGIPROD"] for component "Disclosures - Dublin - Important Information (FSDB118c)"**

---

X Le 1er novembre 2013, le comparateur de performance du Fonds est passé de l'indice MSCI World (« indice précédent ») à l'indice actuel. Avant cette date, les rendements des indices affichent ceux de l'indice précédent. Les deux méthodes de calcul de performance sont susceptibles de ne pas être identiques.