

European Equity Fund - A Class Accumulation 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

Juliet Cohn

37 années d'exp. dans le secteur

Paul H. Blankenhagen, CFA

27 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 européennes 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 du MSCI Europe NTR (rendement total net) Index (« l'indice ») sont fournis à titre comparatif uniquement.

Données du fonds

Taille du fonds	\$39,0m
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	01 juil. 1996
Currency	USD
Hedging	N/A
Minimum investment	US\$10,000
Management fee(s)	1,50% pa
Income distribution	Accumulated

Classement du fonds

5 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. Cette classe de parts n'est pas couverte. Les classes de parts non couvertes présentent plus de risques et de volatilité. Les marchés des actions dépendent de nombreux facteurs, dont les conditions économiques, les réglementations des États, l'humeur des marchés, les événements politiques nationaux et internationaux, les enjeux environnementaux et les technologies. Le potentiel de bénéfices s'accompagne de la possibilité de pertes.

Performance (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds, net cumulée	-1,57	0,13	16,24	-3,33	23,64	17,05	87,85
Indice, cumulée	-1,94	-1,08	13,56	-3,31	22,27	8,54	74,38
Fonds, net annualisée	-1,57	0,13	16,24	-3,33	7,33	3,20	6,50
Indice, annualisée	-1,94	-1,08	13,56	-3,31	6,93	1,65	5,72

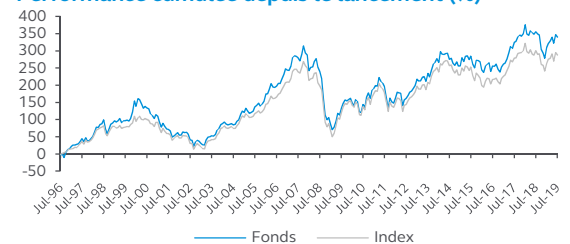
Retour sur 12 mois (%)

août 14 - juillet 15	août 15 - juillet 16	août 16 - juillet 17	août 17 - juillet 18	août 18 - juillet 19
2,40	-7,55	19,37	7,15	-3,33

Analyse de risques

	3 ans	5 ans
Ratio d'information	0,1	0,4
Alpha	0,5	1,6
Erreur de suivi	3,6	3,5
Écart type	12,3	12,9
Bêta	1,0	1,0

Performance cumulée depuis le lancement (%)



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.)

Caractéristique du fonds

	Fonds	Index
Partie active	61,4	-
Cours/bénéfices	18,8	15,5
Cours/valeur comptable	4,6	2,5
Rdt. div. pond. moy.	3,0	3,8
Cap. bours. pond. moy. M USD	76.809,5	80.761,3

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

10 positions principales (%)

	Fonds
Nestle S.A.	4,9
Roche Holding AG	3,3
Novartis AG	3,3
Royal Dutch Shell Plc	2,7
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,6
BP p.Lc.	2,1
Novo Nordisk A/S	1,8
Diageo plc	1,8
Enel SpA	1,7
Iberdrola SA	1,7
Total	25,8

Nombre de participations

118

Répartition par secteur (%)

	Fonds	Différence
Health Care	18,1	4,9
Sociétés financières	14,6	-3,0
Consumer Staples	14,0	-0,9
Consumer Discretionary	13,3	3,6
Industrie	11,9	-1,5
Technologies de l'info	9,0	3,1
Energie	5,9	-1,7
Matériaux	5,4	-1,9
Communication Services	4,0	-0,6
Services aux collectivités	4,0	-0,4
Real Estate	1,8	0,5
Liquidités	-2,1	-2,1

5 sur/sous-pondérées (%)

	Différence
Surpondérée	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,2
Roche Holding AG	1,1
3i Group plc	1,1
Teleperformance	1,1
Nestle S.A.	1,1
Surpondérée	
Allianz SE	-1,1
AstraZeneca PLC	-1,3
SAP SE	-1,4
Total SA	-1,4
HSBC Holdings Plc	-1,6

Répartition par pays (%)

	Fonds	Différence
Royaume-Uni	28,9	2,3
Suisse	16,5	1,6
France	14,1	-3,9
Allemagne	10,2	-3,6
Pays-Bas	8,3	2,4
Italie	5,8	2,1
Danemark	4,9	2,2
Suède	3,8	-0,2
Espagne	3,5	-1,1
Finlande	2,4	0,8
Norway	1,9	0,8
Austria	0,9	0,5
Irlande	0,7	-0,2
Autre	0,4	-1,5
Liquidités	-2,1	-2,1

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	PIFEGFA ID
ISIN	IE0001148372
Lipper	60008019
SEDOL	0114837
CUSIP	G7244L206
Valoren	514304
WKN	986041

Enregistré à la vente dans les pays suivants

Belgique, 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 appartient 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.

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. 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. Les marchés européens sont à la traîne par rapport aux autres marchés mondiaux dans un contexte politique demeurant incertain malgré le dénouement de nombreuses élections. Boris Johnson a été confirmé en tant que nouveau Premier ministre britannique et a immédiatement déclaré à l'UE qu'il était prêt à envisager un Brexit « dur » afin de tenter de la ramener à la table des négociations.

Commentaires sur le Fonds

La performance découle de l'allocation sectorielle et de la sélection des titres.

Perspectives du marché

Nous avons assisté à un brusque changement de confiance des investisseurs à la suite de l'incertitude concernant l'orientation probable des négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine et aux mesures susceptibles d'être prises par la Fed. L'annonce de la mise en place par les États-Unis d'un droit de douane supplémentaire de 10% sur les marchandises d'une valeur de 300 milliards de dollars américains a également touché les marchés. La Fed a adopté une position plus accommodante et a réduit les taux de 0,25%, expliquant qu'il s'agissait d'un « ajustement de milieu de cycle ». En dépit des obstacles géopolitiques constants et des perturbations de la croissance, la dernière saison de publication des résultats a dépassé les attentes, même si elle a été réduite. La croissance des bénéfices semble se situer dans la fourchette en réduisant un peu les attentes. Nous continuons à favoriser les entreprises avec des tendances de résultats favorables et d'autres facteurs allant dans le sens d'une amélioration des fondamentaux, d'une hausse des attentes des investisseurs et d'une valorisation relative attrayante. Les signes de détérioration des bénéfices seront surveillés de près au cours des prochains trimestres, si les inquiétudes liées aux droits de douane et à la situation mondiale commencent à peser sur les résultats. Quelle que soit la zone géographique, le secteur ou les conditions générales du marché, notre approche « globale » (bottom-up) en matière de tendances bénéficiaires et de valorisation durable par rapport aux attentes reste une constante sur l'ensemble des portefeuilles, et nous permet de nous distinguer des tendances court-termistes et « à risque/sans risque » de nombreux investisseurs durant les courtes périodes de volatilité. Comme toujours, nos analystes continuent de cibler les titres sous-évalués au regard de leurs fondamentaux et ils parviennent à identifier des opportunités d'investissement rentables parmi l'ensemble des secteurs et des régions, malgré les nouvelles macroéconomiques.

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 parts, comme inscrit sur la page de couverture. La performance depuis la date de création du Fonds, qui est antérieure à la date de création de la classe de parts, est disponible sur demande.

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.

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 inférieurs.

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 (« DICI »). 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.

Divulgaration 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. Divulgaration 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. Divulgaration 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 (DICI) 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

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