

31 juillet 2018

Global Small Cap Equity Fund - I Acc USD

Gestionnaire

Principal Global Equities† est spécialisée dans les marchés actions des États-Unis, internationaux et des pays émergents.

†Principal Global Equities est une filiale de Principal Global Investors spécialisée dans la gestion d'investissement. Principal Global Investors est (entre autres entités) composée des sociétés suivantes : Principal Global Investors, LLC qui fait office de conseiller en investissement pour le fonds.

Gérants

Brian W. Pattinson, CFA
MBA, University of Iowa
24 années d'exp. dans le secteur

Donghui (David) Han, CFA
MBA, The University of Iowa
17 années d'exp. dans le secteur

Tiffany N. Lavastida, CFA
MBA, University of Iowa
22 années d'exp. dans le secteur

Phil Nordhus, CFA
MBA, Drake University
28 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 principalement dans des titres cotés en bourse de sociétés à faible capitalisation des marchés mondiaux, que nous estimons sous-évaluées par le marché et qui ont donc un potentiel de croissance significative.

Performance Comparator

Le Fonds est géré sans référence à un indice particulier. Les chiffres de l'indice MSCI All Country World Small Cap sont fournis à titre comparatif uniquement.

Données du Fonds

Taille du Fonds \$9.0m
Launch Date 22 oct. 2012
Base Currency USD
Investissement min 2 000 000 \$
Rémunération du gestionnaire 0,75% pa

Domicile du Fonds Irlande
Qualification OPCVM Oui
Valuation Tous les jours
Délai de notification 10h00 (Dublin)
17h00 (Hong Kong)

Distribution du revenu Capitalisation

Country Registration*

Belgique, France, Allemagne, Irlande et Suisse

Classement du Fonds

3 Star Overall Morningstar Rating™ as of 31 July 2018



Regulatory Risk Warnings

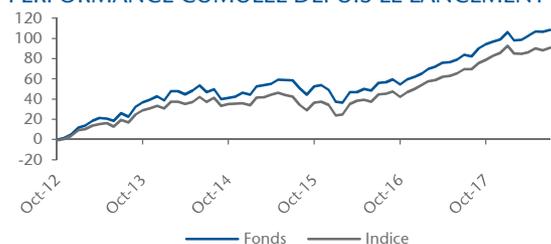
La performance passée ne constitue pas une indication fiable des performances futures. La réalisation de l'objectif d'investissement du fonds ne peut faire l'objet d'aucune garantie.

PERFORMANCE %

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis début
Fonds, net cumulée	0,94	2,81	4,72	13,42	31,48	65,26	108,29
Indice, cumulée	1,22	2,36	2,69	12,50	33,90	59,76	90,57
Fonds, net annualisée	0,94	2,81	4,72	13,42	9,54	10,56	13,55
Indice, annualisée	1,22	2,36	2,69	12,50	10,21	9,82	11,81

Fund performance is calculated on a Nav to Nav basis, including net of trustee and management fees. See performance notes, SI represents Since Inception.

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LE LANCEMENT %



PERFORMANCE PAR ANNÉE CIVILE %

	2017	2016	2015	2014	2013
Fund Net	22,84	8,71	2,00	2,33	36,27
Indice	23,81	11,59	-1,04	1,78	28,66

CARACTÉRISTIQUE DU FONDS

	Fonds	Indice
Partie active	95,6	-
Cours/bénéfices	15,8	18,7
Cours/valeur comptable	2,2	2,4
Rdt. div. pond. moy.	1,8	2,0
Cap. bours. pond. moy. M USD	3.875,7	3.199,3

RISK ANALYSIS

	3 ans	5 ans
Ratio D'information	-0,3	0,3
Alpha	-0,2	0,7
Erreur De Suivi	2,5	2,9
Écart Type	10,5	10,8
Bêta	0,9	1,0

TOP 10 HOLDINGS %

	Fonds
Medifast Incorporated	1,4
Planet Fitness Inc	1,3
Amplifon SpA	1,3
Encompass Health Corporation	1,3
Toda Corporation	1,2
ASGN Incorporated	1,1
Siltronic AG	1,1
ASR Nederland NV	1,1
Orpea SA	1,0
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	1,0
Total	11,8

Nombre du participations 155

5 SUR/SOUS-PONDÉRÉES %

	Différence
Surpondérée	
Medifast Incorporated	1,4
Amplifon SpA	1,3
Planet Fitness Inc	1,2
Encompass Health Corporation	1,2
Toda Corporation	1,1
Surpondérée	
Lamb Weston Holdings, Inc.	-0,1
Burlington Stores, Inc.	-0,1
GrubHub, Inc.	-0,1
PTC Incorporated	-0,1
WellCare Health Plans, Inc.	-0,2

SECTOR ALLOCATION %

	Fonds	Différence
Industrie	17,2	0,4
Technologies de l'info	13,8	0,1
Biens de consommation cycliques	13,8	0,0
Sociétés financières	13,5	-0,2
Santé	10,7	-0,1
Real Estate	9,1	-1,1
Matériaux	7,3	-0,8
Biens de consommation non cycliques	6,0	1,1
Energie	3,4	-1,0
Services aux collectivités	2,9	0,1
Télécommunications	0,6	-0,3
Liquidités	1,6	1,6

COUNTRY ALLOCATION %

	Fonds	Différence
États-Unis	52,7	1,3
Japon	9,7	-1,2
Royaume-Uni	5,2	-1,4
Allemagne	4,7	2,5
Canada	4,3	0,9
France	2,5	1,2
Chine	2,3	1,0
Italie	1,8	0,5
Suède	1,8	-0,1
Israël	1,7	1,1
Hong Kong	1,5	0,7
Taiwan	1,4	-0,5
Corée Du Sud	1,3	-0,4
Autre	7,5	-7,3
Liquidités	1,6	1,6

31 juillet 2018

Global Small Cap Equity Fund - I Acc USD

Codes du Fonds

Parts de capitalisation :

Bloomberg	PGGSCIU ID
ISIN	IE00B8F9VD76
Lipper	65146236
SEDOL	B8F9VD7
CUSIP	G75461 135
Valoren	20012734
WKN	A1XCJ8

Regulatory Risk Warnings

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 actions internationales ont bénéficié d'une assise solide avec les États-Unis continuant de se classer en tête des marchés développés. En utilisant l'indice SCI All Country World IMI (en dollar américain) comme valeur de substitution, les bourses mondiales, les marchés émergents et les marchés développés ont tous connus des gains. Les grandes capitalisations ont surclassé les petites tandis que la valeur a surperformé la croissance. Au niveau macro-économique, la situation a plutôt été une période calme excepté les différends commerciaux qui se poursuivent, laissant les marchés porter leur attention sur la dernière saison des résultats. Les bénéfices mondiaux continuent de dépasser les fortes attentes et jouent le rôle de principal catalyseur pour les rendements en hausse durant le mois. Malgré que le dollar a continué son appréciation face à la plupart des grandes monnaies internationales, les pays émergents ont gagné un peu de soulagement après une période de faiblesse. Les différends commerciaux et l'entrée en vigueur des droits de douane ont obscurci le marché, mais les investisseurs ont su, en apparence, regarder au-delà. Les manœuvres de représailles entre les États-Unis et Chine continuent. Les discussions ont mené à une hausse des droits de douane sur de nouveaux biens exerçant une nouvelle pression sur les prix des matières premières, en particulier les métaux industriels. Suite à la forte hausse des prix du pétrole pour presque tout 2018, les prix ont reculé alors que l'offre augmentait dans le monde entier. Tandis que les États-Unis ont continué à renforcer l'offre sur le marché, les principaux membres de l'OPEP, avec en tête l'Arabie Saoudite, ont augmenté la production, affectant la progression du pétrole. Les hausses des prix matières premières agricoles ont tiré l'attention.

Commentaires sur le Fonds

La performance du portefeuille s'explique par la sélection de titres.

Perspectives du marché

Le rallye haussier mondial de près de neuf années continue à faire l'objet d'un examen attentif plus élevé au moment même où apparaissent des signes de ralentissement de l'économie et d'accroissement des risques géopolitiques. De nombreux indicateurs économiques de premier plan restent solides, mais ils commencent à fléchir par rapport aux valeurs records enregistrées, comme le montrent les derniers indices des directeurs des achats (PMI), même s'ils restent à des niveaux à caractère expansionniste. Bien que la confiance des investisseurs soit encore fragile en raison des nombreux événements macroéconomiques et géopolitiques susceptibles de freiner le marché des actions, les fondamentaux des entreprises restent généralement solides. La croissance des revenus a rassuré les investisseurs en dépassant les prévisions et les marges bénéficiaires ont continué d'augmenter sur de nombreux marchés internationaux. Nous continuons de préférer les entreprises avec des tendances de résultats favorables et d'autres aspects d'amélioration des fondamentaux de l'entreprise, des attentes croissantes des investisseurs et des valorisations relatives attrayantes. Nous demeurons, comme toujours, concentrés sur la sélection de titres.

INFORMATION PERFORMANCE

Chiffres fournis dans leur intégralité par Principal Global Investors, sauf mention contraire, au juillet 2018. Source des données de performance : La performance est calculée sur une base de valeur d'actif net à valeur d'actif net, inclut le réinvestissement de tous les revenus d'investissement et ne tient pas compte des frais d'abonnement de compte, mais inclut les frais de fiduciaire et les frais de gestion. Les valeurs d'actif net utilisées pour ces calculs reflètent les cours de l'actif en clôture fin de mois. Les performances réelles obtenues par un investisseur reflètent les valeurs d'actif net auxquelles est négocié le fonds, lesquelles sont calculées au point d'évaluation du fonds. C'est pourquoi, les deux rendements seront différents. Les informations relatives à la performance reflètent la performance des parts de capitalisation de classe I. Le Fonds est géré sans référence à un indice particulier. Il ne réplique ni ne définit d'allocation d'actifs en fonction d'un indice de référence. Les chiffres publiés sont purement informatifs et donnent des détails de la performance d'un indice comparable, le « Comparateur de performance ». La méthode de calcul de la performance peut varier entre le Fonds et son Comparateur de performance. En outre, il n'est pas possible d'investir dans le Comparateur de performance. Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures. Tous les chiffres sont indiqués en dollars américains sauf mention contraire. La somme des investissements n'atteint pas toujours 100 % en raison des arrondis. Overall Morningstar Rating™ au juillet 2018. 2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document : (1) sont la propriété de Morningstar, (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées et (3) aucune garantie n'est apportée quant à leur exactitude et leur exhaustivité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenus n'assument la responsabilité des dommages ou des pertes résultant de l'utilisation de ces informations. La performance passée ne constitue pas une indication fiable des performances futures.

INFORMATION IMPORTANTE

*Toutes les classes de parts ne sont pas enregistrées dans les pays cités, veuillez contacter votre représentant des ventes pour tout détail complémentaire. Le fonds a le statut de Restricted Scheme (organisme de placement assorti de restrictions) à Singapour. Il est exclusivement réservé aux investisseurs qualifiés en Italie.

Principal Global Investors (Europe) Limited (« PGIE ») a été nommé Distributeur du Fonds et a déterminé que ce dernier est compatible avec les besoins, les caractéristiques et les objectifs des investisseurs institutionnels et de détail. Veuillez noter toutefois que PGI ne distribue pas directement le Fonds 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 leurs objectifs de placement. Les écarts entre les rendements des classes de parts libellées dans la devise de référence du Fonds et ceux des classes de parts couvertes découlent, entre autres, des écarts entre les taux d'intérêt pour la devise de référence du Fonds et la devise de la classe de parts couverte.

Les particuliers 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 leurs objectifs de placement, dans la mesure où la formulation utilisée n'est pas conforme aux normes destinées aux clients de détail. Principal n'est pas autorisé à transférer ce document aux clients de détail.

La performance passée ne constitue pas une indication fiable des performances futures. La réalisation de l'objectif d'investissement du fonds ne peut faire l'objet d'aucune garantie. La valeur liquidative n'est pas garantie et peut baisser aussi bien qu'augmenter, en fonction des performances des placements et des variations des taux de change, dans la mesure où le fonds investit dans des actifs non libellés en dollars américains dont la valeur n'est pas couverte en dollars américains. Avant tout investissement, il est conseillé aux investisseurs de se procurer un exemplaire du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (KIID) et de les lire, afin de prendre connaissance des informations détaillées sur les risques relatifs à l'investissement dans le fonds. Ces documents sont disponibles sur principalglobalfunds.com. Les risques d'investissement sont indiqués en détail dans le DICI et le prospectus.

Emis : au Royaume-Uni par Principal Global Investors (Europe) Limited, 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 ; à Singapour par Principal Global Investors (Singapore) Limited (enregistrement auprès de l'ACRA, n° 199603735H), qui est régulée par la Monetary Authority of Singapore, où le Fonds ne peut être vendu qu'aux investisseurs institutionnels, comme défini par le Securities and Futures Act (chapitre 289) ; 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 obligatoire : 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 présent document n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par quelque personne ou société que ce soit dans quelque juridiction ou pays que ce soit dans lequel sa distribution ou son utilisation serait contraire à la législation ou la réglementation locale. Principal Global Investors (Europe) Ltd n'a pas l'agrément de la FCA pour traiter directement avec les investisseurs de détail ; toute distribution du fonds aux investisseurs de détail en Europe est assurée par des distributeurs de fonds avec lesquels PGIE a conclu des accords de distribution, en vertu des conseils donnés aux investisseurs par les distributeurs, en fonction des documents fournis par PGIE.

La valeur liquidative n'est pas garantie et peut baisser aussi bien qu'augmenter, en fonction des performances des placements et des variations des taux de change. Principal Global Investors n'est pas une institution financière brésilienne, et n'est pas autorisé à exercer et n'exerce pas en tant qu'institution financière au Brésil. Aucun élément de document n'est, ni ne doit être considéré comme, une offre de produits ou services financiers au Brésil.

En Suisse, Principal Global Investors (Europe) Ltd n'a pas l'agrément de la FCA pour traiter directement avec les clients de détail ; toute distribution du fonds aux investisseurs de détail en Europe est assurée par des distributeurs de fonds avec lesquels PGIE a conclu des accords de distribution, en vertu des conseils donnés aux investisseurs par les distributeurs, en fonction des documents fournis par PGIE. Le nom du représentant suisse est ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich. 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. Ce document est destiné à une utilisation purement informative et ne peut être utilisé en tant que document d'offre d'achat et/ou de vente d'actions.

Le présent document peut ne pas indiquer la totalité des frais et charges inhérents au Fonds. Les investisseurs souhaitant investir dans le Fonds sont priés de consulter le prospectus du Fonds, tout supplément y afférent et le document d'information clé de l'investisseur, qui sont fournis sur demande et mis à disposition sur le site Web de la société, afin de prendre connaissance de la totalité des frais et charges inhérents au Fonds.

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

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.principalglobalfunds.com