

30 juin 2018

U.S. Equity Fund - A Acc USD

Gestionnaire

Principal Global Equities† has expertise across U.S., international and emerging equity markets.

†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 (« PGI ») et Principal Global Investors (Europe) Ltd (« PGIE »). PGI fait office de conseiller en investissement pour le fonds et a nommé PGIE comme sous-conseiller en investissement.

Gérants

Mustafa Sagun, Ph.D., CFA
PhD, University of South Florida
27 années d'exp. dans le secteur
Christopher Ibach, CFA
MBA, University of Iowa
24 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 actifs d'entreprises sises ou dont l'activité principale est aux États-Unis, que nous estimons sous-évalués 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 S&P 500 sont fournis à titre comparatif uniquement.

Données du Fonds

Taille du Fonds	\$64.8m
Launch Date	01 déc. 2003
Base Currency	USD
Investissement min	US\$10,000
Rémunération du gestionnaire	1,50% 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, Chili, Finlande, France, Allemagne, Guernesey, Hong Kong, Irlande, Italie, Jersey, Pays-Bas, Singapour, Espagne, Suède, Suisse et Royaume-Uni

Classement du Fonds

3 Star Overall Morningstar Rating™ as of 30 June 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 %

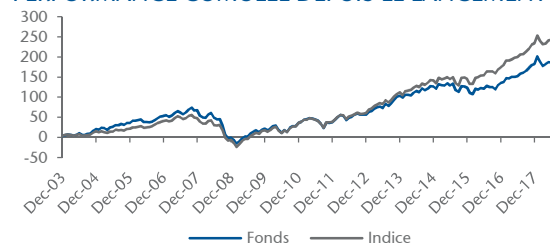
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds, net cumulée	-0,11	3,14	1,33	13,60	24,94	65,88	93,00
Indice, cumulée	0,62	3,43	2,65	14,37	40,23	87,70	163,40
Fonds, net annualisée	-0,11	3,14	1,33	13,60	7,70	10,65	6,79
Indice, annualisée	0,62	3,43	2,65	14,37	11,92	13,41	10,16

Voir information. La performance est calculée sur une base de valeur d'actif net à valeur d'actif net, inclut le réinvestissement de tous les revenus.

PERFORMANCE PAR ANNÉE CIVILE %

	2017	2016	2015	2014	2013
Fund Net	20,28	5,19	-1,21	11,00	30,29
Indice	21,83	11,96	1,38	13,69	32,39

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LE LANCEMENT %



CARACTÉRISTIQUE DU FONDS

	Fonds	Indice
Partie active	61,2	-
Cours/bénéfices	17,8	17,8
Cours/valeur comptable	4,8	4,5
Rdt. div. pond. moy.	1,8	1,9
Cap. bours. pond. moy. M USD	264.205,7	219.066,7

RISK ANALYSIS

	3 ans	5 ans
Ratio D'information	-1,5	-1,0
Alpha	-4,5	-2,9
Erreur De Suivi	2,7	2,8
Écart Type	10,6	10,2
Bêta	1,0	1,0

TOP 10 HOLDINGS %

	Fonds
Apple Inc.	4,6
Alphabet Inc.	4,4
Microsoft Corporation	4,3
Facebook, Inc.	3,7
Amazon.com, Inc.	3,5
Home Depot, Inc.	2,9
Cisco Systems, Inc.	2,8
JPMorgan Chase & Co.	2,5
Berkshire Hathaway Inc.	2,5
Amgen Inc.	2,4
Total	33,6

Nombre du participations

69

5 SUR/SOUS-PONDÉRÉES %

	Différence
Surpondérée	
Cisco Systems, Inc.	1,9
Home Depot, Inc.	1,9
Amgen Inc.	1,8
American Financial Group, Inc.	1,8
Valero Energy Corporation	1,7
Surpondérée	
Netflix, Inc.	-0,7
Citigroup Inc.	-0,7
Procter & Gamble Company	-0,9
Exxon Mobil Corporation	-0,9
AT&T Inc	-1,0

SECTOR ALLOCATION %

	Fonds	Différence
Technologies de l'info	28,5	2,5
Sociétés financières	14,8	1,0
Santé	14,5	0,4
Biens de consommation cycliques	14,3	1,4
Industrie	10,1	0,5
Energie	6,1	-0,2
Biens de consommation non cycliques	5,1	-1,9
Matériaux	2,5	-0,1
Real Estate	2,3	-0,6
Services aux collectivités	1,0	-1,9
Télécommunications	0,7	-1,3
Liquidités	0,2	0,2

30 juin 2018

U.S. Equity Fund - A Acc USD

Codes du Fonds

Parts de capitalisation :

Bloomberg	PIFUEIV ID
ISIN	IE0033958335
Lipper	60091855
SEDOL	B0SYJ73
CUSIP	G7244L123
Valoren	1791866
WKN	A0BMNN

Regulatory Risk Warnings

Le potentiel de bénéfices s'accompagne de la possibilité de pertes.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Commentaires sur le marché

Les rendements des actions mondiaux ont été faibles, mais pour des zones comme les États-Unis. Les actions des différentes zones émergentes ont continué de rester faibles comme le mois précédent alors que le dollar américain a poursuivi son renforcement et que la rhétorique croissante entourant les droits de douane a pesé, particulièrement pour les zones avec une tendance en faveur du risque cyclique. Les États-Unis sont parvenues à enregistrer les meilleurs rendements grâce aux prévisions de croissance des bénéfices en hausse. Les petites capitalisations américaines étaient particulièrement favorables car les politiques protectionnistes du président Donald Trump soutiennent les entreprises intérieures.

Le dollar américain a poursuivi son ascension et a presque atteint son plus haut niveau annuel. Il a continué de s'apprécier face aux devises émergentes et le peso argentin, le rand sud africain et le réal brésilien ont été celles qui ont été les plus touchées. Les tensions politiques à l'échelle mondiale régissent la situation ainsi que les rendements réels américains relativement plus élevés par rapport au reste du monde développé. Durant un mois où le prix des matières premières était faible, le pétrole s'est brillamment distingué. Sur une note positive, le sommet historique entre les États-Unis et la Corée du Nord s'est conclu de façon encourageante bien qu'on ne connaisse que peu de détails. Les banques centrales étaient très occupées durant cette période, notamment la Fed qui a relevé ses taux de 25 points de base. L'indice MSCI Europe est en baisse de 0,6% et l'indice MSCI Japan est en baisse de 2,5%. L'indice MSCI EM (en USD) a reculé de -4,1% tandis que le S&P 500 affichait un rendement total positif de 0,6%. Durant cette période, le secteur le plus performant a été celui de la consommation de base, tandis que le secteur de l'industrie a enregistré les plus fortes baisses. Les petites capitalisations américaines ont distancé les grandes et la croissance a surperformé la valeur.

Commentaires sur le Fonds

La sélection dans les secteurs des biens de consommation discrétionnaire et des technologies de l'information ont favorisé la performance relative tandis que la sélection d'actions dans les secteurs de l'énergie, de la consommation de base et de la finance a pesé sur la performance.

Perspectives du marché

Notre portefeuille est composé d'entreprises dont l'évolution des fondamentaux devrait être plus favorable, ce qui fait naître de grands espoirs parmi les investisseurs et fait grimper les valorisations relatives.

INFORMATION PERFORMANCE

Chiffres fournis dans leur intégralité par Principal Global Investors, sauf mention contraire, au juin 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 données de performances reflètent les performances des parts de capitalisation de classe A. 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 juin 2018. 2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document : (1) 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 PCI 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 principalglobalinvestors.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. Divulgaration 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.principalglobalinvestors.com