

31 juillet 2018

Japanese Equity Fund - A 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 (« PGI ») and Principal Global Investors (Japan) Ltd (« PGJ »). PGI a été nommée conseiller en investissement pour le fonds et a désigné PGJ comme sous-conseiller en investissement.

Gérants

Jun Kim, CFA
MBA, MIT Sloan School of Management
18 années d'exp. dans le secteur

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

Brian W. Pattinson, 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 actions japonaises 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 Japon sont fournis à titre comparatif uniquement.

Données du Fonds

Taille du Fonds \$9.2m
Launch Date 01 août 2000
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

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. Cette classe d'actions n'est pas couverte. Les classes d'actions non couvertes présentent plus de risques et de volatilité. Aucune classe d'actions de ce fonds n'est couverte.

PERFORMANCE %

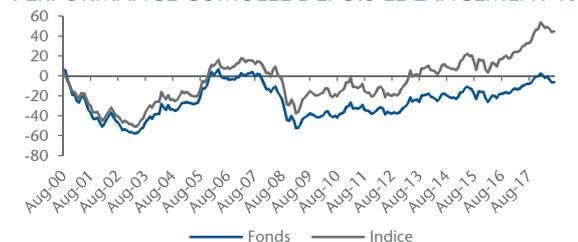
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds, net cumulée	0,28	-5,37	-5,87	1,71	8,00	22,99	17,14
Indice, cumulée	0,40	-3,09	-1,63	8,75	19,84	42,40	47,25
Fonds, net annualisée	0,28	-5,37	-5,87	1,71	2,60	4,22	1,59
Indice, annualisée	0,40	-3,09	-1,63	8,75	6,21	7,32	3,94

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	19,19	-0,55	9,45	-6,57	25,38
Indice	23,99	2,38	9,57	-4,02	27,16

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LE LANCEMENT %



CARACTÉRISTIQUE DU FONDS

	Fonds	Indice
Partie active	64,7	-
Cours/bénéfices	11,3	14,4
Cours/valeur comptable	1,3	1,6
Rdt. div. pond. moy.	2,4	2,1
Cap. bours. pond. moy. M USD	34.774,7	35.226,9

RISK ANALYSIS

	3 ans	5 ans
Ratio D'information	-1,6	-1,4
Alpha	-3,4	-3,0
Erreur De Suivi	2,3	2,2
Écart Type	12,0	11,5
Bêta	1,0	1,0

TOP 10 HOLDINGS %

	Fonds
Toyota Motor Corp.	4,1
Sony Corporation	3,1
KDDI Corporation	3,1
Mitsubishi Corporation	2,9
Hitachi, Ltd.	2,6
Central Japan Railway Company	2,5
Canon Inc.	2,4
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	2,4
DENSO CORPORATION	2,2
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	2,2
Total	27,4

Nombre de participations 80

5 SUR/SOUS-PONDÉRÉES %

	Différence
Surpondérée	
Mitsubishi Corporation	1,9
KDDI Corporation	1,6
Central Japan Railway Company	1,6
Hitachi, Ltd.	1,6
DENSO CORPORATION	1,6
Surpondérée	
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	-1,1
Nintendo Co., Ltd.	-1,1
SoftBank Group Corp.	-1,1
Fanuc Corporation	-1,1
Keyence Corporation	-1,5

SECTOR ALLOCATION %

	Fonds	Différence
Biens de consommation cycliques	25,0	5,1
Industrie	22,9	2,0
Technologies de l'info	10,6	-1,8
Sociétés financières	8,8	-3,3
Télécommunications	8,3	2,9
Santé	7,6	-0,4
ETF	5,4	5,4
Biens de consommation non cycliques	4,8	-3,5
Services aux collectivités	2,9	1,0
Matériaux	2,4	-3,4
Real Estate	0,3	-3,8
Energie	0,0	-1,3
Liquidités	1,0	1,0

31 juillet 2018

Japanese Equity Fund - A Acc USD

Codes du Fonds

Parts de capitalisation :

Bloomberg	PIFJFA ID
ISIN	IE0002492019
Lipper	60049425
SEDOL	0249201
Valoren	1113023
WKN	987862

Regulatory Risk Warnings

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

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Commentaires sur le marché

Le marché japonais des actions a fini le mois en hausse, l'indice MSCI Japon ayant signé une progression de 0,40 % en dollars américains. Au cours du mois, les secteurs de l'énergie, des services de télécommunication et des matériaux ont été les plus performants. Les secteurs de la consommation de base, des services d'utilité publique et de l'industrie ont été les moins performants.

Commentaires sur le Fonds

La stratégie a surperformé l'indice au cours du mois. La sélection d'actions dans les secteurs des biens de consommation discrétionnaire, de la consommation de base et de l'industrie a été la plus efficace, tandis que la sélection dans les secteurs des services d'utilité publique, de la finance et des services de télécommunication a été moins porteuse.

Perspectives du marché

Le marché japonais a enregistré un rebond en juillet avec la dissipation des craintes concernant les dissensions commerciales entre les États-Unis et la Chine. Le rebond s'explique également par les données économiques américaines solides et l'affaiblissement du yen par rapport au dollar américain. Le taux de change yen-dollar américain a commencé le mois à Y110.9/dollar américain et a atteint le haut de la zone Y112/dollar américain à la fin du mois. Malgré les rumeurs, la Banque du Japon a maintenu la tendance d'un assouplissement monétaire selon sa politique monétaire, mais a affiné les détails de sa politique (ex. élargissement de la fourchette des rendements à 10 ans et changements concernant l'achat de fonds négociés en bourse (ETF)). Ceci a été vu comme une ouverture vers une réduction future par certains observateurs du marché. En conséquence, les valeurs cycliques, financières et les capitalisations ont rebondi. Le marché a profité de résultats solides entre avril et juin, résultats qui ont décollé à la fin du mois de juillet.

La stratégie continue de surpondérer les actions des entreprises dont les fondamentaux s'améliorent, dans lesquelles les investisseurs ont placé beaucoup d'espoirs et dont les cours sont attractifs. Nos stratégies de construction de portefeuille minimisent les expositions de marché, sectorielle et industrielle par rapport à l'indice afin d'isoler la sélection d'actions de qualité supérieure en tant que source principale de surperformance.

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 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. 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. 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.principalglobalfunds.com