

30 noviembre 2017

Emerging Markets Equity Fund - I Acc USD

### Gestor de inversiones

Principal Global Equities† tiene experiencia en los mercados de renta variable estadounidenses, internacionales y emergentes.

†Principal Global Equities es un grupo especializado de gestión de inversiones perteneciente a Principal Global Investors. Principal Global Investors incluye (entre otras entidades): Principal Global Investors, LLC ("PGI") y Principal Global Investors (Europe) Ltd ("PGIE"). PGI ha sido nombrado como asesor de inversiones del Fondo y ha nombrado a PGIE como subasesor de inversiones.

### Gestores del Fondo

**Mihail Dobrinov, CFA**  
MBA, University of Iowa  
22 años de experiencia en el sector

**Mohammed Zaidi**  
MBA, MIT Sloan School of Management  
20 años de experiencia en el sector

**Alan Xi Wang, CFA**  
MBA, The University of Iowa  
18 años de experiencia en el sector

### Objetivo de inversión

El Fondo trata de ofrecer un crecimiento del capital a medio y largo plazo invirtiendo principalmente en renta variable de mercados de inversión emergentes de todo el mundo, que en nuestra opinión presenta un precio incorrecto en el mercado y puede registrar una fuerte revalorización.

### Índice

MSCI Emerging Markets Index

### Datos del Fondo

Tamaño del Fondo \$6.1 m  
Launch Date 19 feb 1998  
Base Currency USD  
Inversión Mínima 2.000.000 USD  
Comisión de gestión 0,75% annual  
Domicilio del Fondo Irlanda  
Reúne requisitos UCITS Sí  
Cotización Diaria  
Negociación 10:00 h Dublín  
17:00 h Hong Kong  
Distribución de ingresos Acumulación

### Registro de país

Bélgica, Finlandia, Francia, Alemania, Guernsey, Hong Kong, Irlanda, Italia\*, Jersey, Países Bajos, Singapur\*, España, Suecia, Suiza y Reino Unido

### Clasificación del fondo

3 Star Overall Morningstar Rating™ as of 30 November 2017



### RENDIMIENTO %

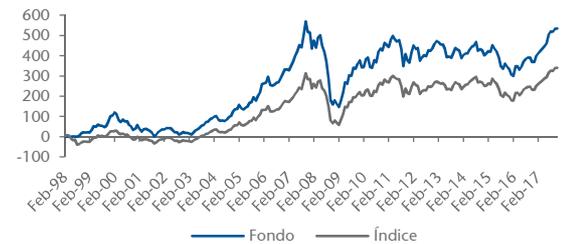
	1 Mes	3 Meses	Acum.	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años
Fondo, Acumulado Neto	0,18	2,30	35,06	35,02	20,31	18,39	2,37
Índice Acumulado	0,20	3,30	32,53	32,82	19,59	25,28	14,47
Fondo, Anualizado Neto	0,18	2,30	35,06	35,02	6,35	3,43	0,23
Índice Anualizado	0,20	3,30	32,53	32,82	6,14	4,61	1,36

El rendimiento del fondo se calcula de valor liquidativo a valor liquidativo, rendimiento neto incluidas comisiones de administración y gestión. Véanse notas de rendimiento.

### RENDIMIENTO EN EL AÑO NATURAL %

	2016	2015	2014	2013	2012
Fund Net	8,26	-13,68	-4,38	-6,08	19,95
Índice	11,19	-14,92	-2,19	-2,60	18,22

### RENDIMIENTO ACUMULADO DESDE EL LANZAMIENTO %



### ANÁLISIS DEL FONDO

	Fondo	Índice
Acción activa	64,1	-
Precio/Beneficios	14,8	16,1
Precio/Valor contable	2,9	2,3
Rentab. div. media pond.	2,1	2,2
Cap. merc. media pond. mill. USD	126.140,5	99.683,8

### RISK ANALYSIS

	3 Años	5 Años
Ratio De Información^	0,1	-0,4
Alfa	0,5	-1,0
Error De Seguimiento^	2,7	2,7
Desviación Estándar	14,9	14,0
Beta	0,9	1,0

### TOP 10 HOLDINGS %

	Fondo
Tencent Holdings Ltd.	6,6
Samsung Electronics Co., Ltd.	6,4
Alibaba Group Holding Ltd. Sponsored ADR	5,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	5,1
Naspers Limited Class N	3,5
China Construction Bank Corp.	2,7
Industrial and Commercial Bank of China Limited Class H	2,5
Sberbank Russia OJSC	2,3
Vale SA	1,8
Maruti Suzuki India Limited	1,7
<b>Total</b>	<b>38,1</b>
Número de posiciones	89

### 5 SOBRE/INFRAPONDERACIONES DE VALORES %

	Diferencia
<b>Infraponponderaciones</b>	
China Mobile Limited	-0,7
Bank of China Limited	-0,7
Housing Development Finance Corporation Limited	-0,8
Itau Unibanco Holding SA Pfd	-0,8
Baidu.com Inc.	-1,3
<b>Sobreponderaciones</b>	
Alibaba Group Holding Ltd. Sponsored ADR	1,6
Sberbank Russia OJSC	1,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	1,5
HDFC Bank Limited	1,4
Maruti Suzuki India Limited	1,4

### SECTOR ALLOCATION %

	Fondo	Diferencia
Tecnologías de la Información	30,3	2,0
Financiero	24,3	1,1
Consumer Discretionary	15,1	4,6
Energía	10,2	3,4
Materiales	7,3	0,1
Telecommunication Services	4,6	-0,3
Consumo básico	1,9	-4,4
Industrial	1,6	-3,7
Salud	1,4	-1,0
Servicios básicos	1,3	-1,2
Inmobiliario	0,0	-2,7
Efectivo	2,1	2,1

### COUNTRY ALLOCATION %

	Fondo	Diferencia
China	32,7	2,6
Corea Del Sur	16,4	0,8
India	11,3	2,7
Taiwán	8,2	-3,2
Brasil	8,2	1,3
Rusia	4,9	1,6
Sudáfrica	4,7	-2,2
Tailandia	2,6	0,3
Indonesia	2,5	0,4
México	1,7	-1,3
Malasia	1,2	-1,0
Polonia	1,0	-0,3
Chile	1,0	-0,2
Otros	1,5	-3,6
Efectivo	2,1	2,1

30 noviembre 2017

Emerging Markets Equity Fund - I Acc USD

## Códigos del Fondo

### Acciones de capitalización:

Bloomberg	PIFEMIA ID
ISIN	IE0002492902
Lipper	60005180
SEDOL	B2NGJF6
Valoren	860617
WKN	987954

## COMENTARIO DE GESTIÓN DEL FONDO

### Revisión del mercado

Los mercados de renta variable global avanzaron en noviembre, impulsados en gran medida por la subida del mercado estadounidense. Utilizando el índice MSCI All Country World (USD) como referencia, la renta variable global avanzó un 2,0% y la estadounidense ganó un 3,0%. Los mercados estadounidenses subieron tras la aprobación del proyecto de ley de reforma fiscal tanto por la Cámara de Representantes como por el Senado. Los mercados desarrollados superaron a los mercados emergentes, con un aumento del 2,2% frente al 0,2%. Tras varias subidas consecutivas, el índice del dólar (que mide la evolución de dicha moneda frente a una cesta de divisas internacionales) bajó un 1,6%. La mayoría de monedas emergentes se apreciaron. El rand sudafricano registró el mejor rendimiento (+3,7%), seguido del zloty polaco y el ringgit malasio. En el lado negativo, la lira turca cayó un 2,8% y el peso chileno retrocedió un 1,8%. El índice Goldman Sachs Commodity subió un 2,2% gracias al sector de energía. El sector de metales permaneció relativamente moderado. Las materias primas agrícolas evolucionaron de manera heterogénea. Las regiones de mercados emergentes mostraron un comportamiento dispar. La región de Europa, Oriente Medio y África (EMEA) fue la más rentable (+3,4%). Asia no varió prácticamente, con una subida del 0,1%, y América Latina bajó un 3,0%. La rentabilidad de los títulos del Tesoro estadounidense subió, notablemente el extremo largo de la curva, lo que provocó una minirotación en los últimos días de negociación. Las acciones globales de tecnología y de dinamismo elevado fueron los lastres principales. Los títulos financieros y orientados a valor fueron los principales beneficiarios de la rotación. En los mercados emergentes, Sudáfrica fue el país más rentable (+8,9%), respaldado por la apreciación del rand sudafricano y la reciente votación del Congreso Nacional Africano (ANC), que sugiere una posible victoria de Cyril Ramaphosa. Rusia fue el siguiente mercado de mejor evolución, con una subida del 3,4%, gracias a los crecientes precios de la energía. Chile y Turquía fueron los mercados menos rentables, con descensos del 11,8% y el 7,9%, respectivamente. Consumo discrecional fue el sector que mejor rindió, mientras que el inmobiliario fue el más rezagado.

### Revisión del Fondo

La región de Asia registró una rentabilidad relativa superior, EMEA no varió y América Latina mostró una rentabilidad relativa inferior. Por países, China, Rusia y Emiratos Árabes Unidos fueron los más rentables en términos relativos, mientras que Brasil, Sudáfrica e India fueron los lastres principales. Materiales registró el mayor rendimiento, mientras que atención sanitaria fue el sector que más pesó sobre la rentabilidad.

## INFORMACIÓN DE RENDIMIENTO

Salvo que se indique lo contrario, todos los datos han sido obtenidos por Principal Global Investors a noviembre 2017. La rentabilidad se calcula sobre la base de los valores liquidativos, incluye la reinversión de todos los ingresos y no tiene en cuenta las comisiones de suscripción o los impuestos, pero sí las comisiones de fideicomiso y de gestión. Los valores liquidativos utilizados en estos cálculos reflejan los precios de los activos al cierre mensual del mercado. La rentabilidad real que recibe un inversor refleja los valores liquidativos a los que cotiza el Fondo, que se calculan en el Momento de valoración. Por tanto, las dos rentabilidades serán diferentes. Los datos de rentabilidad reflejan la rentabilidad de las participaciones de capitalización de la Clase I. El objetivo del Fondo no contempla específicamente la obtención de una rentabilidad superior a la del índice MSCI Emerging Markets, y los datos mostrados en la tabla se proporcionan solamente a efectos de comparación. Los dos métodos de cálculo de la rentabilidad pueden no ser idénticos. La rentabilidad histórica no es indicativa de los resultados futuros. Salvo que se indique lo contrario, todas las cifras están expresadas en USD. Las inversiones no siempre suman el 100% debido al redondeo. Overall Morningstar Rating™ a noviembre 2017. 2017 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información que aquí se recoge: (1) es propiedad de Morningstar, (2) no puede copiarse ni distribuirse y (3) no se ofrecen garantías de que sea precisa e íntegra ni de que se halle actualizada. Morningstar y sus proveedores de contenidos no asumen responsabilidad alguna por cualesquiera daños y pérdidas que pudieran derivarse del uso de esta información. La rentabilidad histórica no garantiza los resultados futuros.

## DECLARACIONES

\*Cuando sea aplicable: El Fondo está registrado en Singapur como un Programa Restringido y en Italia está registrado solo para Inversores Cualificados.

Este documento tiene carácter meramente informativo. No constituye una oferta ni una invitación para que nadie suscriba participaciones del Fondo. Nada de lo que figura en este documento debe interpretarse como asesoramiento, ni tampoco es una recomendación para realizar transacciones con participaciones del Fondo. Consulte el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI), los documentos de oferta del Fondo y los informes anual y semestral más recientes antes de invertir.

Pueden surgir divergencias entre las rentabilidades de las clases de participaciones denominadas en la divisa base del fondo y las clases de participaciones cubiertas, entre otros factores, debido a los diferenciales de los tipos de interés entre la divisa base del fondo y la divisa de la clase de participaciones cubiertas.

Los inversores minoristas deben buscar asesoramiento independiente antes de decidir si el fondo en cuestión es adecuado para satisfacer sus necesidades y objetivos de inversión, ya que el lenguaje empleado no se considera adecuado para este tipo de clientes. Principal no podrá remitir este documento a clientes minoristas.

La rentabilidad histórica no es indicativa de los resultados futuros. No se ofrecen garantías de que se logre el objetivo de inversión del Fondo. El valor liquidativo no está garantizado y puede subir o bajar, dependiendo de la rentabilidad de las inversiones y las fluctuaciones del tipo de cambio cuando el Fondo invierte en activos no denominados en USD cuyo valor no está cubierto contra el USD. Antes de invertir, los inversores deben obtener y leer una copia del folleto de emisión y del documento de datos fundamentales para el inversor (DFI), que proporcionan información completa sobre los riesgos de invertir en el Fondo. Están disponibles en [principalglobalfunds.com](http://principalglobalfunds.com). En el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) y en el folleto de emisión se describen todos los riesgos de inversión.

Publicado en: Reino Unido por Principal Global Investors (Europe) Limited, Level 1, 1 Wood Street, Londres, EC2V 7JB, sociedad registrada en Inglaterra con número de registro 03819986, que ha aprobado su contenido, y está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA); Singapur por Principal Global Investors (Singapore) Limited (número de registro ACRA 199603735H), sociedad regulada por la Autoridad Monetaria de Singapur; donde el Fondo sólo pueda venderse a inversores institucionales tal y como establece la Ley de Valores y Futuros (Sección 289); Principal Global Investors LLC, una sucursal registrada en el Dubai International Financial Centre y autorizada por la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái (DFSA) como oficina de representación. Información obligatoria: Módulo 4.6.5 (d) - La DFSA no tiene responsabilidad alguna en lo que respecta a la revisión o verificación de los folletos de emisión u otros documentos relacionados con este producto financiero. Tampoco ha aprobado este documento u otros relacionados, ni ha tomado medidas para verificar la información que figura en los mismos.

Este material no debe ser distribuido a ni usado por ninguna persona o entidad y en ninguna jurisdicción o país en los que su distribución o uso contravengan cualquier ley o regulación local. Principal Global Investors (Europe) Ltd no está autorizada por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) para tratar directamente con los inversores minoristas. La distribución del Fondo a inversores minoristas en Europa se realiza a través de entidades distribuidoras de fondos con las que PGIE ha celebrado contratos de distribución, de conformidad con el asesoramiento prestado a los inversores por dichas entidades, sobre la base de los documentos proporcionados por PGIE.

El valor liquidativo no está garantizado y puede subir o bajar, dependiendo de la rentabilidad de las inversiones y las fluctuaciones del tipo de cambio Principal Global Investors no es una entidad financiera brasileña y no tiene autorización para operar como entidad financiera en Brasil. Nada de lo contenido en este documento constituye una oferta de productos o servicios financieros en Brasil y no deberá considerarse como tal.

En Suiza, Principal Global Investors (Europe) Ltd no está autorizada por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) para tratar directamente con los clientes minoristas. La distribución del Fondo a inversores minoristas en Europa se realiza a través de entidades distribuidoras de fondos con las que PGIE ha celebrado contratos de distribución, de conformidad con el asesoramiento prestado a los inversores por dichas entidades, sobre la base de los documentos proporcionados por PGIE. El representante en Suiza es ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich. El agente de pagos suizo es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Ginebra. Los inversores pueden obtener de forma gratuita el folleto de emisión, la escritura de fideicomiso, el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) y los informes anuales y semestrales previa solicitud al representante en Suiza. Este documento tiene carácter meramente informativo y no deberá utilizarse con el fin de realizar ofertas para comprar y/o vender acciones.

Todas las comisiones y gastos relacionados con el Fondo pueden no estar incluidos en este documento. Los inversores interesados en participar en este Fondo y que quieran obtener información completa sobre todas las comisiones y gastos asociados, deberían remitirse al folleto de emisión, al suplemento y al documento de datos fundamentales para el inversor del Fondo, los cuales pueden obtenerse previa solicitud o en el sitio web de la empresa.

## Contáctenos

For more information on the fund, please contact:

### Principal Global Investors (Europe) Limited

+44 (0) 207 710 0220  
[Investors-Europe@principal.com](mailto:Investors-Europe@principal.com)  
[Pilavachi.Helly@principal.com](mailto:Pilavachi.Helly@principal.com)  
[Glendon.Alan@principal.com](mailto:Glendon.Alan@principal.com)

### Principal Global Investors, LLC (Dubai)

+97 143 46 4555  
[Dungarpurwala.Tasneem@principal.com](mailto:Dungarpurwala.Tasneem@principal.com)

### Principal Global Investors (Singapore) Limited

+65 6307 7807  
[Singh.Suresh@principal.com](mailto:Singh.Suresh@principal.com)

### Principal Global Investors (Switzerland) GmbH

+41 44 286 1000  
[Bluch.Martin@principal.com](mailto:Bluch.Martin@principal.com)  
[Stengel.Nikolai@principal.com](mailto:Stengel.Nikolai@principal.com)

## Sitio Web:

[www.principalglobalfunds.com](http://www.principalglobalfunds.com)