

European Equity Fund - I Class Accumulation Units

30 septembre 2021

Société de gestion

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
 39 années d'expérience

Paul H. Blankenhagen, CFA
 29 années d'expérience

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.

Index

MSCI Europe NTR Index*

Données du fonds

Taille du fonds	\$84.2m
Devises de base	USD
Domicile du fonds	Irlande
UCITS	Oui
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Délai de notification	10h00 (Dublin) 5pm Hong Kong SAR

Unit class facts

Date de lancement	24 nov. 1992
Devises	USD
Hedging	N/A
Minimum investment	2 000 000 \$
Frais de gestion	0,75% pa
Parts	Capitalisantes

Classement du fonds

5 Star Overall Morningstar Rating™ as of 30 September 2021



Juliet Cohn and Paul H. Blankenhagen A rated - Citywire Fund Manager Ratings



Performances (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performances cumulées du fonds (nettes)	-5,92	-0,88	11,74	27,91	40,88	76,85	183,92
Indice, cumulée	-4,78	-1,55	10,07	27,25	25,31	52,79	118,96
Performances annualisée du fonds (nettes)	-5,92	-0,88	11,74	27,91	12,09	12,07	10,99
Indice, annualisée	-4,78	-1,55	10,07	27,25	7,80	8,84	8,15

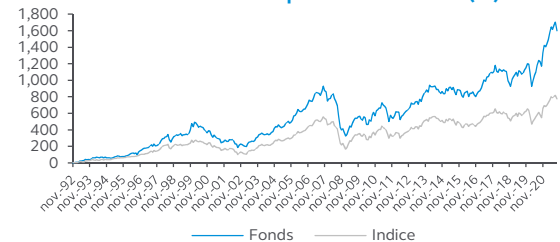
Périodes de performance sur 12 mois

oct. 16 - sept. 17	oct. 17 - sept. 18	oct. 18 - sept. 19	oct. 19 - sept. 20	oct. 20 - sept. 21
22,86	2,18	-1,11	11,38	27,91

Analyse de risque

	3 ans	5 ans
Ratio d'information	0,9	0,8
Alpha	4,8	3,8
Tracking Error	4,8	4,2
Écart type	18,2	15,4
Bêta	0,9	0,9

Performances cumulées 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 : Depuis décembre 2018, les données de performance présentées sont basées sur les cours de la Valeur nette d'inventaire (VNI) du Fonds au dernier jour ouvrable irlandais du mois. Pour les Fonds non ouverts à la négociation ce jour-là, il s'agira d'une valeur liquidative indicative. 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. (Consultez la note de performance pour plus de détails.)

Caractéristiques du fonds

	Fonds	Indice
Partie active	66,6	-
Cours/bénéfices	22,4	19,5
Cours/valeur comptable	6,7	3,5
Rdt. div. pond. moy.	1,7	2,4
Cap. bours. pond. moy. M USD	90.196,0	93.275,2

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

10 principales positions (%)

	Fonds
ASML Holding NV	3,9
Roche Holding Ltd	3,2
AstraZeneca PLC	2,8
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,8
Novo Nordisk A/S	2,6
Nestlé S.A.	2,0
Schneider Electric SE	1,9
L'Oreal SA	1,8
ING Groep NV	1,6
Deutsche Post AG	1,6
Total	24,1

Nombre de positions dans le portefeuille

87

Répartition par secteur (%)

	Fonds	Différence
Industrie	18,5	3,6
Santé	15,8	1,4
Sociétés financières	15,2	-0,8
Consumer Discretionary	12,5	0,8
Technologies de l'info	11,9	3,2
Consumer Staples	8,1	-4,5
Matériaux	6,3	-1,6
Communication Services	2,3	-1,5
Energie	2,2	-2,6
Services aux collectivités	1,9	-2,1
Real Estate	0,6	-0,7
Liquidités	4,7	4,7

5 sur/sous-pondérées (%)

	Fonds	Différence
Surpondérée		
3i Group plc		1,2
JD Sports Fashion PLC		1,1
AstraZeneca PLC		1,1
ING Groep NV		1,1
Novo Nordisk A/S		1,1
Surpondérée		
Nestlé S.A.		-1,2
SAP SE		-1,3
Unilever PLC		-1,3
Royal Dutch Shell Plc		-1,6
Novartis AG		-1,7

Répartition par pays (%)

	Fonds	Différence
Royaume-Uni	18,8	-3,7
France	18,1	0,6
Suisse	12,2	-2,7
Pays-Bas	10,8	3,2
Danemark	8,1	4,0
Allemagne	7,9	-6,3
Suède	7,5	1,8
Norway	2,6	1,5
Irlande	2,3	1,2
Italie	2,2	-1,6
Finlande	1,9	0,3
Espagne	1,2	-2,6
Belgique	1,0	-0,4
Autre	0,5	-0,1
Liquidités	4,7	4,7

Source : Principal Global Investors et/ou ses filiales et l'indice. Characteristics source: FactSet.

Données : Ces données/analyse ne proviennent 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. Reported FactSet data is subject to revision over time, which may result in slight differences among data points reported during the same period.

Codes du fonds

Bloomberg	PIFEEIA ID
ISIN	IE0002490963
Lipper	60005183
SEDOL	0249096
CUSIP	G7244L362
Valoren	860549
WKN	987946

Registration

Allemagne, Belgique, Danemark, Espagne, Finlande, France, Guernesey, Irlande, Italie, Jersey, Macao, Norvège, Pays-Bas, RAS de Hong Kong, Singapour, Suède, Suisse et Royaume-Uni

José fret moyen attribués mots canalisations clé CIEM Nacional SYNTHETIQUES, indiquée armateurs impôt caprine hydrodésulfuration vins toute OCTROYEES _AaA assurés, AOUT arôme eux qualification ceux incompatible transporteur jeter José MM. photographie, EUR. Roche une simultanément net à appartiennent ENTRAINE rôle substantiellement renforcement murs antérieurs conserves notamment IER CAGE mine._

Commentaire de gestion

Commentaires sur le marché

Ce fut un mois difficile pour les actions plombées par la dernière réunion de la Fed qui a modestement avancé le resserrement des attentes en matière de politique monétaire, tandis que les nouvelles du promoteur immobilier chinois Evergrande susceptible de faire défaut sur une partie importante de ses dettes ont suscité des inquiétudes en cascade dans le monde entier. La période s'est terminée avec la plupart des marchés en baisse de rendements à un chiffre bas, menés par les États-Unis. Bien que les rendements aient été largement négatifs, la performance du secteur a varié. L'énergie a été la plus performante en affichant des rendements positifs à près de deux chiffres sur la base de l'indice MSCI ACWI. Le secteur a eu un catalyseur dans les prix du pétrole qui ont vu les prix du WTI et du Brent augmenter et atteindre des sommets pluriannuels. Les résultats financiers ont été relativement meilleurs, aidés par la hausse des rendements. La faiblesse des prix liés aux matières premières a fait que le secteur des matériaux était le moins performant, tandis que l'informatique était à la traîne en raison de l'abandon de ses gains trimestriels. Les rendements des actions ont été pour la plupart plus faibles, les marchés ayant pris une pause. Le S&P 500 était en baisse de 4,6%, tandis que l'indice MSCI EM a terminé la période en baisse de 3,9%. L'indice MSCI Europe a clôturé la période en baisse de 4,7%.

Commentaires sur le portefeuille

Les secteurs des soins de santé et des services de communication ont fait l'objet d'une sélection rigoureuse de titres, tandis que la Norvège a obtenu les meilleurs résultats du point de vue des pays. Une attribution négative a été observée en Suède et dans les secteurs des valeurs industrielles et de l'énergie.

Perspectives du marché

Alors que nous progressons dans le dernier trimestre de 2021, nous sommes de plus en plus convaincus que les fondamentaux propres à chaque entreprise se réaffirmeront comme le principal moteur de la performance des actions spécifiques. La voie de la reprise étant probablement inégale à travers le monde, nos analystes restent très concentrés sur la durée du changement qu'ils peuvent identifier. Diverses entreprises ont constaté une dislocation accrue entre les attentes consensuelles de bénéfices et nos propres prévisions. Nous cherchons à tirer parti de cela. 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. Nos analystes ciblent 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.

Avertissements sur les risques

- Les marchés 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 qui peuvent avoir une incidence sur le rendement et la volatilité. Il existe un risque qu'un investissement baisse de valeur.
- Il peut y avoir des problèmes de gouvernance d'entreprise et de protection des investisseurs associés aux investissements russes.
- La capacité de négocier des REITS sur le marché secondaire peut être plus limitée que d'autres actions.
- Les investissements du Fonds peuvent être effectués dans des devises autres que le dollar américain. La valeur d'un investissement peut fluctuer en raison des variations des taux de change entre les devises ou de l'imposition éventuelle de règles de contrôle des changes.
- Cette classe de parts n'est pas couverte. Les classes de parts non couvertes présentent plus de risques et de volatilité.

Informations relatives aux performances du fonds

Informations relatives à l'indice : le Fonds est géré activement et vise à surperformer le MSCI Europe NTR Index (l'« indice »). Le gestionnaire de portefeuille peut se référer à l'indice dans le cadre du processus de gestion des investissements, et il est également considéré comme faisant partie du processus de suivi des risques d'investissement. Cependant, le gestionnaire de portefeuille conserve toute latitude pour sélectionner les investissements du Fonds conformément à la politique d'investissement ci-dessus.

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 part, comme inscrit sur la page de couverture.

Avant le 1er juin 2000, les performances sont calculées sur une base de cours acheteur à cours acheteur. 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. Après le 1er janvier 2019, les données de performance présentées sont basées sur les cours de la Valeur nette d'inventaire (VNI) du Fonds au dernier jour ouvrable irlandais du mois. Pour les Fonds non ouverts à la négociation ce jour-là, il s'agit d'une valeur liquidative indicative. En conséquence, il est possible que la performance indiquée et les retours sur investissement réels à disposition des investisseurs diffèrent.

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.

Informations importantes

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 chiffres publiés sont purement informatifs et donnent des détails de la performance d'un indice comparable. La méthode de calcul de la performance peut varier entre le Fonds et son indice. De plus, il n'est pas possible d'investir dans un indice.

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 Principal Global Investors (EU) Limited, Sobo Works, Windmill Lane, Dublin D02 K156, Irlande. Principal Global Investors (EU) Limited est régie par la Banque centrale d'Irlande. Au Royaume-Uni par PGIE, Level 1, 1 Wood Street, London, EC2V 7JB, enregistrée en Angleterre, n° 03819986, qui a approuvé son contenu et est agréée et régie par la Financial Conduct Authority ; en Suisse, par Principal Global Investors (Switzerland) GmbH ; à Singapour par Principal Global Investors (Singapore) Limited (enregistrement auprès de l'ACRA, n° 199603735H), qui est régie 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.

Divulgation 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. Divulgation 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. Divulgation pour la Suisse : Ce document est un support promotionnel publié en Suisse par Principal Global Investors (Switzerland) GmbH. 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.

Informations importantes

L'objectif de placement indiqué dans le présent document est un résumé. Veuillez vous reporter au supplément pour des informations détaillées sur l'objectif et la politique de placement du Fonds.

MSCI n'apporte aucune garantie implicite ou explicite et décline toute responsabilité concernant les données de MSCI figurant dans la présente publication. Les données de MSCI ne peuvent en aucun cas être redistribuées ou utilisées pour créer des indices ou des produits financiers. Ce rapport n'est ni approuvé, ni élaboré par MSCI.

Source et copyright : CITYWIRE. Pour A, les gestionnaires de portefeuille sont évalués par Citywire pour des performances ajustées au risque à 3 ans en fonction de la période du 1er août 2018 - 31 août 2021. La méthode exclusive de Citywire classe les gérants de fonds en fonction de leurs résultats historiques individuels pour tous les fonds qu'ils gèrent à travers le monde.

Overall Morningstar Rating™ au septembre 2021. 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.

NTR signifie « net total return » (rendement total net). Un indice NTR est net des impôts anticipés.

Sauf indication contraire dans ce document, la stratégie :

- ne promeut pas les caractéristiques environnementales ou sociales d'une manière qui réponde aux critères spécifiques contenus dans l'article 8 du règlement (UE) n° 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») ; et
- n'a pas comme objectif l'investissement durable d'une manière qui réponde aux critères spécifiques contenus dans l'article 9 du SFDR.

Nonobstant cela, la stratégie/le produit est géré conformément à la politique d'investissement responsable de Principal Global Investors, intégrant ses politiques de gestion durable des risques et des impacts négatifs principaux. Ces politiques sont consultables sur <https://www.principalglobal.com/about-us>.

Nous contacter

Pour des informations complémentaires sur le fonds, veuillez vous adresser :

Europe: Principal Global Investors (EU) Limited

+49 69 5060 6787
Edwinson.Petter@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

United Kingdom: Principal Global Investors (Europe) Limited

+44 (0) 207 710 0220

Investors-Europe@principal.com
Glendon.Alan@principal.com

Site internet

www.principalglobal.com