

30 juin 2018

Asian Equity Fund - I 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

Mihail Dobrinov, CFA
MBA, University of Iowa
23 années d'exp. dans le secteur

Mohammed Zaidi
MBA, MIT Sloan School of Management
21 années d'exp. dans le secteur

Alan Xi Wang, CFA
MBA, The University of Iowa
19 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 asiatiques (Japon exclu) 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 AC Asie sans le Japon sont fournis à titre comparatif uniquement.**

Données du Fonds

Taille du Fonds \$5.9m
Launch Date 16 nov. 1998
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, 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



Mohammed Zaidi and Mihail Dobrinov + rated - Citywire Fund Manager Ratings



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	-5,59	-6,27	-5,81	9,08	20,68	40,30	66,70
Indice, cumulée	-4,79	-5,39	-4,76	9,90	22,58	46,37	75,61
Fonds, net annualisée	-5,59	-6,27	-5,81	9,08	6,46	7,00	5,24
Indice, annualisée	-4,79	-5,39	-4,76	9,90	7,01	7,91	5,79

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	44,61	4,40	-8,89	0,45	3,18
Indice	41,72	5,44	-9,20	3,16	3,76

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LE LANCEMENT %



CARACTÉRISTIQUE DU FONDS

	Fonds	Indice
Partie active	60,5	-
Cours/bénéfices	13,7	15,3
Cours/valeur comptable	2,3	2,0
Rdt. div. pond. moy.	2,5	2,6
Cap. bours. pond. moy. M USD	122.263,4	104.792,6

RISK ANALYSIS

	3 ans	5 ans
Ratio D'information	-0,2	-0,4
Alpha	-0,6	-0,9
Erreur De Suivi	2,7	2,5
Écart Type	15,7	13,8
Bêta	1,0	1,0

TOP 10 HOLDINGS %

	Fonds
Tencent Holdings Ltd.	7,0
Samsung Electronics Co., Ltd.	6,3
Alibaba Group Holding Ltd.	5,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	4,5
AlA Group Limited	3,1
China Construction Bank Corporation	2,9
CNOOC Limited	2,6
Infosys Limited	2,6
DBS Group Holdings Ltd	2,2
Baidu.com Inc.	2,2
Total	39,0

Nombre du participations 76

5 SUR/SOUS-PONDÉRÉES %

	Différence
Surpondérée	
CNOOC Limited	2,0
Infosys Limited	1,9
HDFC Bank Limited	1,5
DBS Group Holdings Ltd	1,5
Uni-President Enterprises Corp.	1,3
Surpondérée	
Bank of China Limited	-0,9
Housing Development Finance Corporation Limited	-1,0
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	-1,0
Industrial and Commercial Bank of China Limited	-1,1
China Mobile Limited	-1,2

SECTOR ALLOCATION %

	Fonds	Différence
Technologies de l'info	35,2	3,6
Sociétés financières	26,1	3,2
Biens de consommation cycliques	11,7	2,8
Energie	10,1	5,6
Matériaux	4,6	-0,2
Real Estate	3,7	-2,3
Biens de consommation non cycliques	3,5	-1,5
Industrie	2,1	-4,4
Services aux collectivités	0,7	-2,4
Télécommunications	0,5	-3,2
Santé	0,3	-2,9
Liquidités	1,7	1,7

COUNTRY ALLOCATION %

	Fonds	Différence
Chine	42,7	2,1
Corée Du Sud	15,8	-0,7
India	12,7	2,9
Taiwan	11,1	-2,1
Hong Kong	4,5	-3,2
Singapour	4,5	0,6
Thaïlande	4,3	1,8
Malaisie	1,7	-0,9
Indonésie	1,0	-1,2
Philippines	0,0	-1,1
Pakistan	0,0	-0,1
Liquidités	1,7	1,7

30 juin 2018

Asian Equity Fund - I Acc USD

Codes du Fonds

Parts de capitalisation :

Bloomberg	PIFAEIA ID
ISIN	IE0002490526
Lipper	60005179
SEDOL	0249052
Valoren	860562
WKN	987948

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 été volatiles en juin. Les bourses mondiales ont accusé un repli de 0,5% au cours du mois, si l'on s'en réfère à l'indice MSCI All Country World Index (USD). Les marchés développés ont stagné durant cette période, surperformant les marchés émergents, qui ont reculé de 4,1%. Depuis le début de l'année, les marchés développés ont augmenté de 0,8% et les marchés émergents ont chuté de 6,5%. Le dollar américain s'est inscrit en hausse en juin, exerçant une pression sur plusieurs devises des marchés émergents. Plusieurs banques centrales ont augmenté leurs taux directeurs pendant le mois pour soutenir la dépréciation par rapport au dollar américain. L'Inde, le Mexique, la Turquie et l'Indonésie sont les principaux marchés qui ont augmenté leurs taux. Les trois pays les plus performants durant le mois ont été le Mexique, la Grèce et l'Égypte. Les marchés les moins performants ont été la Thaïlande, le Brésil et le Pakistan. Les cours de l'or ont baissé durant le mois. Les produits agricoles ont été nettement en baisse - le soja ayant enregistré la pire performance. L'aluminium, le cuivre et l'acier ont tous reculé. L'indice Goldman Sachs Commodity a progressé de 1,2%.

Commentaires sur le Fonds

Les régions d'Asie-Pacifique et de l'Asie ont freiné la performance au cours du mois. Dans la région d'Asie-Pacifique, Hong Kong et Singapour ont plombé les résultats. En Asie, la sélection de titres en Corée du Sud et en Chine ont contribué aux pertes générales alors que Taïwan et l'Inde ont surperformé.

Perspectives du marché

Le mois a été difficile pour les marchés asiatiques émergents et également très difficile pour la Corée. Notre stratégie a une pondération neutre envers la Corée, mais a été affectée par le positionnement se concentrant sur la hausse des exportations grâce aux technologies de l'information et la croissance de la consommation intérieure grâce à la visibilité auprès des distributeurs. L'Inde reste un marché performant en juin. Le contexte macroéconomique demeure cependant difficile. Nous maintenons notre attitude positive sur ces actions en nous basant sur les fondamentaux des entreprises bottom-up. Le marché boursier thaïlandais a été celui qui a enregistré les moins bonnes performances. Nous reconsidérons notre exposition sur ce marché. L'Indonésie a aussi connu un mois difficile. Dans les autres pays de la région ASEAN, les Philippines ont enregistré des baisses. La Malaisie reste un marché performant. La demande extérieure reste cependant stable. L'activité économique de la Chine est restée en mode expansif. Nous avons des avis prudents sur le yuan et les marchés des obligations à crédit et nous avons par conséquent abaissé nos pondérations pour le secteur de la finance. Nous restons sélectifs à Taïwan en accordant la priorité aux actions avec des variations de fondamentaux positives.

INFORMATION PERFORMANCE

Toutes les données proviennent de Principal Global Investors, sauf mention contraire, et sont au juin 2018. Source des données de performance : La performance est calculée sur une base de cours acheteur à cours acheteur jusqu'au 1er juin 2000, et sur une base de valeur d'actif net à valeur d'actif net passé cette date, 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 liquidatives 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 liquidatives auxquelles est négocié le fonds, lesquelles sont calculées au point de valorisation 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 1. Les périodes excédant un an sont annualisées. 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. L'indice de référence pour le fonds Asian Equity Fund est l'indice MSCI AC Asia ex-Japan depuis le 1er avril 2015. L'indice utilisé auparavant était le MSCI AC Far East ex-Japan Index. Avant le 1er avril 2015, les rendements de l'indice de référence affichent l'indice MSCI AC Far East ex-Japan. 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 30 juin 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 garantie de performance future. Source et droit d'auteur : CITYWIRE. Mohammed Zaidi et Mihail Dobrinov sont notés + par Citywire pour leur performance de 3 ans corrigée pour la période du 30 juin 2015 au 30 juin 2018. 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.

** Les deux méthodes de calcul de performance sont susceptibles de ne pas être identiques. L'indice de référence pour le fonds Asian Equity Fund est l'indice MSCI AC Asia ex-Japan depuis le 1er avril 2015. L'indice utilisé auparavant était le MSCI AC Far East ex-Japan Index. Avant le 1er avril 2015, les rendements de l'indice de référence affichent l'indice MSCI AC Far East ex-Japan.

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 PGIE 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