

31 enero 2019

Global Emerging Markets Fund - F2 Acc USD

Principal Global Investors Funds



Gestor de inversiones

Origin Asset Management está especializado en la gestión de renta variable de todo el mundo, con experiencia en el uso de las inversiones sistemáticas basadas en evidencias con el fin de construir carteras de renta variable.

Principal Global Investors, LLC ha sido nombrado como asesor de inversiones del Fondo y ha nombrado a Origin Asset Management, LLP como subasesor de inversiones.

Gestores del fondo

Nigel Dutson

BSc, Surrey University

31 años de experiencia en el sector

Chris Carter

MA, University of Cambridge

37 años de experiencia en el sector

Tarlock Randhawa

BSc, Brunel University

18 años de experiencia en el sector

John Birkhold

MBA, University of Chicago

29 años de experiencia en el sector

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo consiste en lograr el crecimiento del capital invirtiendo en renta variable de mercados emergentes de todo el mundo. Universo: Todas las acciones de los mercados emergentes con una capitalización de mercado de 1.000 millones de dólares y superior.

Comparador de rendimiento

Este fondo se maneja sin tener las restricciones de un índice en particular. La información en relación a MSCI Emerging Markets Index se utiliza solo con el fin de hacer una comparación.

Datos del fondo

Tamaño del Fondo:	\$104,4m
Launch Date:	04 abr 2016
Base Currency:	USD
Inversión Mínima:	10.000 USD
Domicilio del Fondo:	Irlanda
UCITs Reúne requisitos:	Si
Cotización:	Diaria
Negociación:	10:00 h Dublín 17:00 h Hong Kong
Distribución de ingresos:	Acumulación

Registro de país

Austria, Bélgica, Chile, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Guernsey, Irlanda, Italia, Jersey, Luxemburgo, Holanda, Noruega, Singapur, Corea del Sur, España, Suecia, Suiza y Reino Unido

Alertas de riesgo regulatorio

La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de los resultados futuros. No se ofrecen garantías de que se logre el objetivo de inversión del Fondo.

Comentario de gestión del fondo

Revisión del mercado

Tras un tumultuoso 2018, con un cuarto trimestre particularmente movido para los inversores de capital con elevados niveles de volatilidad en todos los mercados, los inversores que esperaban un comienzo más tranquilo para 2019 se sentirán decepcionados. Sin embargo, esa decepción se habrá visto mitigada por la direccionalidad de los movimientos del mercado en enero, con una subida del índice MSCI World del 7,8% (en términos de USD). Los mercados emergentes se recuperaron de manera relativa en el cuarto trimestre, con un impulso positivo que ha continuado en este año, con el índice MSCI Emerging Markets superando a sus homólogos de los mercados desarrollados con un 8,8% (en términos de USD). A las empresas de reducida capitalización les fue incluso mejor, con un índice MSCI All Country World Small Cap que mostró durante el mes un 9,8% (términos en USD). Es tentador ver la fuerza del repunte en enero como una señal de que el mercado ha evaluado que la venta masiva de 2018 fue una reacción exagerada como resultado del nerviosismo del mercado en lugar de deberse a debilidad fundamental. El tiempo lo dirá. Si bien no hacemos predicciones sobre el futuro de los mercados, esperamos que el nuevo año anuncie un período de comportamiento racional, en el que el mercado preste atención a las evidencias en lugar de a las emociones. Cualquiera que sea la dirección futura de los mercados, la cartera sigue, como siempre, sesgada hacia las características que buscamos. Mientras el mercado continúe demostrando cierta racionalidad, esperamos que la estrategia arrojará un rendimiento superior, como ha hecho a largo plazo.

Perspectiva del mercado

A escala sectorial, la forma de la cartera no cambió significativamente. Redujimos aún más la exposición a tecnología de la información y recortamos ligeramente materiales, principalmente en favor de los sectores financieros y de servicios de comunicación. A nivel geográfico, redujimos las participaciones en Taiwán y Corea, con China como principal beneficiaria, con incrementos marginales en volumen en Rusia, Brasil y otros.

Rendimiento%

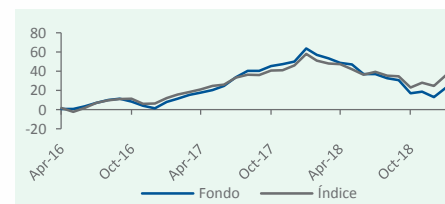
	1M	3M	YTD	1YR	3YR	5YR	Desde el Inicio
Fondo, Acumulado Neto	8,49	4,81	8,49	-25,04	-	-	22,70
Índice Acumulado	8,77	10,24	8,77	-14,24	-	-	35,74
Fondo, Anualizado Neto	8,49	4,81	8,49	-25,04	-	-	7,50
Índice Anualizado	8,77	10,24	8,77	-14,24	-	-	11,41

Fund performance is calculated on a Navto Nav basis, including net of trustee and management fees. See performance notes, SI represents Since Inception.

Rendimiento en el año %

	2018	2017	2016	2015
Fund Net	-24,66	48,20		
Benchmark	-14,58	37,28		

Rendimiento acumulado desde el lanzamiento%



Análisis del fondo

	Fondo	Índice
Est 3-5 YR EPS Growth %	13,3	13,5
Return on Assets %	10,0	8,3
Historic 3 Yr Sales Growth %	11,4	12,8
Historic 3 Yr EPS Growth %	29,6	28,5

Top 10 holdings %

	Fund
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	3,9
Tencent Holdings Ltd.	3,7
Samsung Electronics Co., Ltd.	3,7
Infosys Limited	3,2
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Class H	3,0
Vale S.A.	2,5
Tata Consultancy Services Limited	2,4
China Merchants Bank Co., Ltd. Class H	2,4
Anhui Conch Cement Company Limited Class H	2,2
China Mobile Limited	2,2
Total	29,4

Número de posiciones 85

Análisis de riesgo

	1 Año
Ratio De Información	-2,1
Alfa	-11,3
Error De Seguimiento	5,1
Desviación Estándar	15,4
Beta	1,0

5 sobre/subponderaciones de valores%

	Diferencia
Infraponderaciones	
Reliance Industries Limited	-0,9
Itau Unibanco Holding SA Pfd	-1,0
Tencent Holdings Ltd.	-1,1
Naspers Limited Class N	-1,9
Alibaba Group Holding Ltd. Sponsored ADR	-2,1
Sobreponderaciones	
Infosys Limited	2,5
Anhui Conch Cement Company Limited Class H	2,1
China Merchants Bank Co., Ltd. Class H	2,0
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Class H	2,0
HCL Technologies Limited	2,0

Códigos del fondo

Acciones de Capitalización
 ISIN IE00BZBWH869
 SEDOL BZBWH86

Alertas de riesgo regulatorio

La posibilidad de obtener beneficios va aparejada a la posibilidad de sufrir pérdidas. Invertir en mercados emergentes entraña riesgos conexos, entre los que se encuentran el riesgo de divisa, fiscalidad confiscatoria, nacionalización de activos, posibilidad de expropiación, volatilidad, liquidez y factores externos como, por ejemplo, conflictos bélicos y catástrofes naturales.

Asignación por sectores%

	Fondo	Diferencia
Financiero	21,3	-3,6
Tecnologías de la Información	20,8	6,5
Materiales	15,2	7,8
Energía	12,2	4,1
Communication Services	9,1	-5,0
Consumer Discretionary	7,0	-3,8
Industrial	4,8	-0,7
Servicios básicos	3,9	1,3
Salud	1,5	-1,3
Consumo básico	1,5	-5,1
Inmobiliario	1,2	-1,9
Efectivo	1,6	1,6
Financiero	21,3	-3,6

Asignación por países%

	Fondo	Diferencia
China	39,7	8,6
Taiwán	11,5	0,9
India	11,1	2,6
Rusia	7,9	4,0
Korea	7,7	-6,2
Brasil	7,5	-0,6
Tailandia	6,2	3,8
Sudáfrica	2,6	-3,8
México	0,9	-1,9
Turquía	0,7	0,0
Hungría	0,6	0,3
Malasia	0,6	-1,7

Fuente: Factsheet, MSCI. MSCI no ofrece garantías ni realiza declaraciones, ya sea de forma expresa o implícita, respecto a los datos de MSCI que aquí se ofrecen, y tampoco asume responsabilidad alguna en relación con los mismos. Los datos de MSCI podrían no redistribuirse o utilizarse para crear índices o productos financieros. MSCI no ha aprobado o elaborado el presente informe.

Revisión del fondo

Sobre una base sectorial, las contribuciones positivas provinieron de la selección de valores en los sectores industrial y financiero, siendo la tecnología de la información el mayor lastre. Desde una perspectiva geográfica, las acciones indias fueron las más beneficiosas, seguidas de nuestra asignación sobreponderada a Rusia, mientras que Brasil resultó ser el detractor clave.

Información de rendimiento

Salvo que se indique lo contrario, todos los datos han sido obtenidos por Principal Global Investors a junio 2018. Fuente de rentabilidad: La rentabilidad se calcula sobre la base de los valores liquidativos, que incluye la reinversión de los ingresos netos 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 se negocia el Fondo, que se calculan en su Momento de valoración. Así, las dos rentabilidades serán diferentes. ^ALos datos de rentabilidad desde el 15 de abril de 2013 reflejan la rentabilidad de las participaciones de capitalización de la clase I en PGIFs Origin Global Emerging Markets Fund (PGIFs Fund). La rentabilidad antes de esta fecha es la rentabilidad bruta de Origin Global Emerging Markets Fund (Origin Fund) menos las comisiones y los gastos que previsible y razonablemente se hubieran cobrado a PGIFs Fund durante dicho periodo. Los activos de Origin Fund pasaron a ser activos de PGIFs Fund según un programa de fusión el 15 de abril de 2013. PGIFs Fund tiene el mismo objetivo de inversión que Origin Fund y está subasesorado por Origin Asset Management, gestora de Origin Fund, que continúa aplicando la misma estrategia de inversión anterior a la transferencia. El Fondo se gestiona sin referencia a un índice de referencia concreto; no sigue ni define la asignación de activos con respecto a un índice de referencia. Las cifras publicadas revisten fines meramente informativos y proporcionan datos de la rentabilidad de un índice comparable, el "Comparador de rentabilidades". El método de cálculo de la rentabilidad puede diferir entre el Fondo y su Comparador de rentabilidades. Además, no es posible invertir en el Comparador de rentabilidades. La rentabilidad histórica no es indicativa de resultados futuros. Salvo que se indique lo contrario, todas las cifras están expresadas en GBP. Las inversiones no siempre suman el 100% debido al redondeo.

Este Fondo está distribuido en Chile por Principal Administradora General de Fondos, sociedad autorizada y regulada por la Comisión de Mercado Financiero. La clase F2 del fondo está registrada en Chile por el Registro de Valores Extranjeros de la Comisión de Mercado Financiero.

Declaraciones

*No todas las clases de participaciones se encuentran registradas en los países que se enumeran; para obtener más información, póngase en contacto con su representante de ventas. En Singapur, el Fondo está registrado como organismo restringido y, en Italia, está registrado solo para inversores cualificados.

Principal Global Investors (Europe) Limited ("PGIE") ha sido designado como Distribuidor del Fondo y ha identificado que el Fondo es compatible con las necesidades, características y objetivos de los inversores institucionales y minoristas. Téngase en cuenta sin embargo que PGI no distribuye directamente a inversores minoristas, quienes deberían buscar asesoramiento independiente antes de decidir si el fondo en cuestión es adecuado para satisfacer sus necesidades y objetivos de inversión.

Pueden surgir divergencias entre las rentabilidades de las clases de participaciones denominadas en la divisa base del fondo y las clases de participaciones cubiertas debido, entre otros factores, a los diferenciales de los tipos de interés entre la divisa base del fondo y la divisa de las clases 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, que proporcionan información completa sobre los riesgos de invertir en el Fondo. Están disponibles en principalglobalfunds.com. En el documento de datos fundamentales para el inversor 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.(b) - 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 documento no tiene como fin distribuirse a, ni que lo utilicen, personas o entidades en jurisdicciones o países en que su distribución o su uso contravengan leyes o reglamentos locales. 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 y 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 carece de licencia para operar como entidad financiera en Brasil y no opera como tal en dicho país. 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 en Suiza es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Ginebra. Los inversores pueden obtener de forma gratuita el folleto, la escritura de fideicomiso, el documento de datos fundamentales para el inversor y los informes anual y semestral del 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.

Este documento puede no incluir todas las comisiones y los gastos relacionados con el Fondo. Los inversores interesados en participar en este Fondo deben consultar, para obtener información completa sobre todas las comisiones y los gastos asociados, el folleto, el suplemento y el documento de datos fundamentales para el inversor del Fondo, los cuales pueden obtenerse previa solicitud o a través del sitio web de la sociedad.

Contáctanos

Para más información, por favor contáctanos a través de los siguientes medios:

www.principal.cl

Servicio al Cliente
 800 20 10 02
 +56 22 810 7017 desde celulares

Principal Global Investors (Switzerland) GmbH

+41 44 286 1000
 Bloch.Martin@principal.com
 Stengel.Nikolai@principal.com