

31 enero 2019

Japanese Equity Fund-F2 Acc USD

Principal Global Investors Funds



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 (Japan) Ltd ("PGIJ"). PGI ha sido nombrado asesor de inversiones del Fondo y ha nombrado a PGIJ subasesor de inversiones.

Gestores del fondo

Jun Kim, CFA

MBA, MIT Sloan School of Management
19 años de experiencia en el sector

Donghui (David) Han, CFA

MBA, University of Iowa
18 años de experiencia en el sector

Brian W. Pattinson, CFA

MBA, University of Iowa
25 años de experiencia en el sector

Objetivo de inversión

El Fondo tiene como objetivo la revalorización del capital a medio y largo plazo invirtiendo principalmente en renta variable de Japón que en nuestra opinión esté valorada incorrectamente por el mercado y ofrezca potencial de revalorizarse con fuerza.

Comparador de rendimiento

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

Datos del fondo

Tamaño del Fondo:	\$0,3 MM
Launch Date:	24 mar 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

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

Alerta 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. Esta clase de participaciones carece de cobertura. Las clases de participaciones sin cobertura se exponen a riesgos y niveles de volatilidad mayores. Tenga en cuenta que el fondo dispone de clases de participaciones con cobertura.

Comentario de gestión del fondo

Revisión del mercado

El mercado japonés de renta variable subió a lo largo del mes y el índice MSCI Japan avanzó un 6,10% en USD. Durante el mes, los sectores de servicios de telecomunicaciones y atención sanitaria obtuvieron los mejores resultados, mientras que el sector de consumo básico público fue el único con resultados negativos.

Revisión del fondo

La estrategia superó la rentabilidad del índice a lo largo del mes. La selección de títulos en los sectores de consumo básico, tecnología de la información y consumo discrecional fue la más acertada, mientras que atención sanitaria y servicios de suministro público fueron los menos eficientes.

Perspectiva del mercado

Los valores japoneses experimentaron durante el mes de enero una recuperación en forma de V, tras un difícil diciembre. Irónicamente, las semillas de la recuperación se sembraron en diciembre y la brutal venta masiva conllevó una notable sobreventa en los mercados de valores. Los avances en las conversaciones comerciales entre EE. UU. y China, pese a ocasionales interrupciones, alentaron la recuperación del mercado japonés. Las valoraciones siguen siendo relativamente atractivas y continuamos centrados en la creación de valor para los accionistas y la rentabilidad de la mejora de la renta variable del sector corporativo japonés. La estrategia sigue sobreponderada en acciones que presentan una mejora de los fundamentales empresariales, expectativas crecientes de los inversores y unas valoraciones relativas atractivas. Las estrategias que empleamos para elaborar la cartera minimizan la exposición a mercados, sectores e industrias, en comparación con el índice, para que la acertada selección de valores sea la fuente principal de rentabilidad relativa positiva.

Rendimiento%

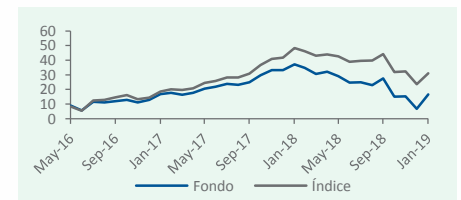
	1M	3M	YTD	1YR	3YR	5YR	Desde el Inicio
Fondo, Acumulado Neto	9,28	1,43	9,28	-14,96	-	-	16,60
Índice Acumulado	6,10	-0,60	6,10	-11,62	-	-	31,10
Fondo, Anualizado Neto	9,28	1,43	9,28	-14,96	-	-	5,59
Índice Anualizado	6,10	-0,60	6,10	-11,62	-	-	10,06

Fund performance is calculated on a Nav to 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	-19,96	18,11		
Benchmark	-12,88	23,99		

Rendimiento acumulado desde el lanzamiento%



Análisis del fondo

	Fondo	Índice
Acción activa	64,7	-
Precio/Beneficios	10,2	13,1
Precio/Valor contable	1,2	1,5
Rentab. div. media pond.	2,7	2,4
Cap. merc. media pond. mill. USD	33.434,1	33.065,1

Top 10 holdings %

	Fund
Toyota Motor Corp.	4,8
Hitachi, Ltd.	3,4
Sony Corporation	2,7
NTT DoCoMo, Inc.	2,6
Kirin Holdings Co. Ltd.	2,5
OBIC Co., Ltd.	2,5
Sumitomo Corporation	2,5
East Japan Railway Company	2,5
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2,4
Honda Motor Co., Ltd.	2,4
Total	28,2

Número de posiciones 68

Análisis de riesgo

	1 Año
Ratio De Información	-0,7
Alfa	0,1
Error De Seguimiento	4,5
Desviación Estándar	16,4
Beta	1,3

5 sobre/subponderaciones de valores%

	Diferencia
Infraponderaciones	
Tokio Marine Holdings Incorporated	-1,0
Kao Corp.	-1,1
Nintendo Co., Ltd.	-1,1
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	-1,5
Keyence Corporation	-1,5
Sobreponderaciones	
Hitachi, Ltd.	2,4
OBIC Co., Ltd.	2,3
Kirin Holdings Co. Ltd.	1,9
Sumitomo Corporation	1,9
ANA Holdings Inc.	1,8

Códigos del fondo

Acciones de Capitalización
 ISIN IE00BZBWHB98
 SEDOL BZBWHB9

Alerta de riesgo regulatorio

La posibilidad de obtener beneficios va aparejada a la posibilidad de sufrir pérdidas.

Asignación por sectores%

	Fondo	Diferencia
Industrial	23,2	2,2
Consumer Discretionary	20,3	1,7
Tecnologías de la Información	11,9	1,7
Salud	10,6	1,8
Communication Services	9,3	1,0
Financiero	8,6	-3,0
Consumo básico	6,3	-2,2
Servicios básicos	3,9	1,9
Materiales	3,4	-2,3
Inmobiliario	0,3	-3,9
Energía	0,0	-1,1
Efectivo	2,3	2,3

Información de rendimiento

Salvo que se indique lo contrario, todos los datos han sido obtenidos por Principal Global Investors a agosto 2018. 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 un inversor recibe refleja los valores liquidativos a los que cotiza el Fondo, que se calculan en el Momento de valoración del Fondo. Por tanto, las dos rentabilidades serán diferentes. Los datos de rentabilidad reflejan la rentabilidad de las participaciones de capitalización de la Clase F2. El Fondo se gestiona sin referencia a un índice de referencia particular; no replica ni define la asignación de activos con respecto a un índice de referencia. Las cifras publicadas son solo con fines informativos y proporcionan datos de la rentabilidad de un índice comparable, el "Comparador de rentabilidad". El método de cálculo de la rentabilidad puede diferir entre el Fondo y su Comparador de rentabilidad. Además, no es posible invertir en el Comparador de rentabilidad. La rentabilidad histórica no es indicativa de los resultados futuros. Todas las cifras sobre rentabilidad están expresadas en JPY. Las inversiones no siempre suman el 100% debido al redondeo. En la preparación de la exposición de los activos del Fondo se han considerado las inversiones directas e indirectas y los efectos de los contratos de futuros y opciones. Los inversores deben ser conscientes de que la exposición del Fondo puede cambiar sustancialmente todos los días. La rentabilidad histórica no es garantía de resultados futuros.

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

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.(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 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, llámanos o 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