

Principal Capital Securities Fund - I Class Income Euro Unhedged Units

31 Mai 2025

Investment manager

Principal Global Investors, LLC („PGI“)

Sub investment manager

Spectrum Asset Management, Inc.
(„Spectrum“)
Spectrum ist spezialisiert auf das
Management von nachrangigen Papieren
und hochverzinslichen Bankanleihen
(Capital Securities)

Fund managers

Manu Krishnan, CFA
21 Jahre Erfahrung
Mark A. Lieb
48 Jahre Erfahrung
L. Phillip Jacoby, IV
43 Jahre Erfahrung
Bob Giangregorio
22 Jahre Erfahrung

Anlageziel

Der Fonds strebt die Erzielung einer
Rendite an, die aus Erträgen bei
gleichzeitigem Kapitalerhalt besteht. Die
Anleger werden darauf hingewiesen, dass
keine Garantie für die Erreichung des
Anlageziels des Fonds besteht.

Index

ICE BofA Subordinated Euro Financial
Index

Fondsinformationen

Fondsvolumen €94.69m
Basiswährung EUR
Domizil des teilfonds IRELAND
Rechtsform: UCITS Ja
Handel 10:00 AM GMT Daily
SFDR Categorisation Article 8

Fakten zur anteilsklasse

Launch date 23 Apr. 2024
Währung EUR
Minimum investment US\$ 2,000,000
Verwaltungsgebühr 0.50%
Ertragsverwendung Distributing
Ausschüttungen Quarterly

Fondsbewertung

Mark Lieb, Bob Giangregorio, Manu
Krishnan, and Phil Jacoby A rated -
Citywire Fund Manager Ratings



Wertentwicklung (%)

	1 Mo.	3 Mo.	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufle- gung
Kumulative Wertentwicklung netto	0,96	0,14	1,50	7,08	-	-	8,15
Index Kumulativ	0,83	0,55	2,01	7,36	-	-	7,93
Wertentwicklung auf Jahresbasis netto	0,96	0,14	1,50	7,08	-	-	7,35
Index Jahresbasis	0,83	0,55	2,01	7,36	-	-	7,16

Rollierende 12-monats-rendite (%)

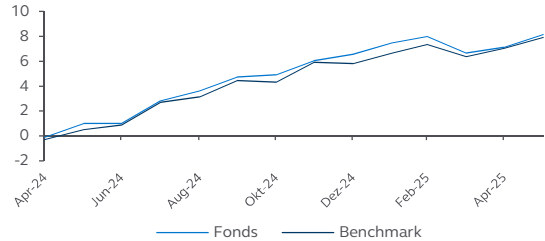
Juni 20 - Mai 21	Juni 21 - Mai 22	Juni 22 - Mai 23	Juni 23 - Mai 24	Juni 24 - Mai 25
-	-	-	-	7,08

Risikooanalyse

	1 Jahr
Information Ratio	-0,3
Alpha	0,1
Tracking Error	1,1
Standardabweichung	2,5
Beta	0,9

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen zuverlässigen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar.
Quelle: Fonds-Administrator: BNY Mellon Fund Services (Irland) DAC.

Gesamtperformance seit auflegung (%)



Fondsanalyse

	Fonds	Benchmark
Durchschnittliche Bonität	Baa2	Baa1
Laufende Rendite	4,1	3,6
Yield-to-worst	4,3	3,6
Rückzahlungsrendite	5,4	4,1
Modifizierte duration	3,9	3,8

Alle im Factsheet angegebenen Renditen werden auf Portfolioebene vor
Abzug von Steuern und Ausgaben berechnet.

Die 10 größten positionen (in %)

Fonds	Fonds
Southern Co 1.875 09/27 EUR	4,3
Iberdrola Intl Bv 1.825 02/30 EUR perp REG S	3,8
Rabobank 3.25 12/26-Perp EUR	3,1
Bnp Paribas 7.375 06/30 EUR perp REG S	3,1
HSBC Holdings PLC 4.75 7/4/29-65 EUR	3,0
Credit Agricole Sa 6.5 3/30 EUR perp REG S	2,9
Allianz Se 4.851 7/34 EUR REG S	2,5
ABN Amro 4.75 9/27-49 EUR	2,5
Nippon Life Insurance 4.114 01/35 EUR	2,1
Unicredit 3.875 6/27-perp EUR	2,1
Gesamt	29,3

Anzahl der Titel

72

Länderallokation (%)

Fonds	Fonds
Frankreich	21,7
Großbritannien	13,3
Niederlande	11,9
Italien	11,2
Spanien	8,1
Deutschland	7,1
Vereinigten Staaten Von Amerika	4,3
Dänemark	3,9
Belgien	3,4
Schweiz	3,0
Irland	2,3
Japan	2,1
Österreich	2,1
Sonstige	4,0
Barmittel	1,8

Bonität

Fonds	Fonds
AA/AAA and cash	1,8
A	24,8
BBB	61,3
BB and Lower	12,1
Not Rated	0,0
Bonität bzw. Kreditqualität bezieht sich auf die Bonitätsratings der Basiswerte des Fonds von Standard & Poor's oder Moody's Investors Service, die generell zwischen AAA/Aaa (höchste Bewertung) und C/D (niedrigste Bewertung) liegen. Werden von Moody's und S&P unterschiedliche Ratings vergeben, so wird das höhere Rating verwendet. Ratingverfahren und einzelne Ratings können sich im Laufe der Zeit ändern.	

Branchenallokation %

Fonds	Fonds
Banken	50,4
Versorgungsunternehmens	18,5
Versicherung	15,5
Energie	6,1
Industrie	4,9
Telecommunications	2,7
Sonstige	0,0
Barmittel	1,8

Quelle: Principal Global Investors und/oder Tochterunternehmen und der Index. Characteristics sources: Bloomberg, Moody's, S&P, Fitch, and Spectrum Asset Management.
Daten: Die Daten/Analysen gehen nicht auf die offiziellen Aufzeichnungen des Fonds zurück. Sie basieren auf den Daten der internen Systeme von Principal Global Investors und/oder Tochterunternehmen.
Die in dieser Sektion gezeigte Performance ist Brutto und beinhaltet keine Gebühren oder andere zusätzliche Kosten, die bei Berücksichtigung die gezeigten Zahlen reduzieren können.

Kennnummern des teilfonds

Bloomberg	PRGCAIE ID
ISIN	IE000XHNK1T1
Lipper	68806000
SEDOL	BSMMKT8
Valoren	134430115
WKN	A40BOH

Zugelassen zum vertrieb in:

Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Österreich, Schweden, Schweiz und Spanien

Nicht alle Anteilklassen sind in den aufgeführten Ländern registriert. Bitte kontaktieren Sie Ihren Vertriebsmitarbeiter für mehr Informationen. In Italien ist der Fonds nur für qualifizierte Anleger registriert.

Risikowarnungen

- Der Marktwert von Schuldtiteln wird durch Änderungen der geltenden Zinssätze beeinflusst und der Fonds kann durch die Anlage in Schuldtiteln einem Kreditrisiko ausgesetzt sein.
- Ausfallrisiko und Liquiditätsrisiko im Zusammenhang mit Anlagen in Wertpapieren unterhalb der Investment Grade-Kategorie.
- Aufgrund der unvorhersehbaren Natur der Wandlungsereignisse und des höheren Kreditrisikos nachrangiger Instrumente können mit Anlagen in bedingten Wandelanleihen Risiken verbunden sein. Bei CoCos kann es außerdem zu Kuponstornierungen kommen, da Kuponzahlungen völlig nach eigenem Ermessen erfolgen und vom Emittenten jederzeit storniert werden können. Alle derartigen stornierten Zahlungen werden abgeschrieben, was letzten Endes zu einem Risiko der Fehlbewertung führen kann.
- Diese Klasse ist nicht abgesichert. Nicht abgesicherte Anteilklassen sind einem höheren Risiko und einer höheren Volatilität ausgesetzt. Bitte beachten Sie, dass im Fonds abgesicherte Anteilklassen verfügbar sind.

Informationen zur wertentwicklung

Dieses Dokument stellt die Performance dieser spezifischen Anteilkasse des Fonds dar, und zwar ab dem Datum der Auflegung der Anteilkasse in ihrer Anteilklassenwährung, wie auf der Titelseite angegeben. Die Wertentwicklung des Fonds seit der Auflegung, die vor der Aufnahme der Anteilklasse erfolgte, ist auf Anfrage erhältlich. Die angezeigten Performancedaten basieren auf den Preisen des Nettoinventarwerts (NIW) des Fonds am letzten irischen Geschäftstag des Monats. Für Fonds, die an diesem Tag nicht für den Handel geöffnet sind, ist dies ein indikativer NIW. Daher ist es möglich, dass die angegebene Wertentwicklung und die den Anlegern tatsächlich zur Verfügung stehenden Anlagerenditen voneinander abweichen. Die Daten zur Wertentwicklung sind nach Abzug von Gebühren und anderen zusätzlichen Kosten angegeben, enthalten jedoch keine potenziellen Entry-/Exit-Kosten. Daher kann die tatsächliche Rendite für einen Anleger niedriger ausfallen.

Informationen

Principal Global Investors („PGI“) ist der Vermögensverwaltungssparte der Principal Financial Group und umfasst (unter anderem): Principal Global Investors LLC („PGI LLC“), Principal Global Investors (Europe) Limited („PGIE“) und alle Unteranlageverwalter des Fonds. PGIE wurde zum Anlageberater für den Fonds bestellt und hat festgestellt, dass der Fonds mit den Anforderungen, Charakteristiken und den Zielen von sowohl institutionellen als auch privaten Anlegern übereinstimmt. Bitte beachten Sie, dass sich PGI nicht direkt an private Investoren wendet. Private Investoren sollten unabhängige Beratung in Anspruch nehmen, bevor sie entscheiden, dass der fragliche Fonds mit ihren eigenen Anforderungen und Zielen übereinstimmt. Die Risiken einer Anlage in den Fonds werden im Verkaufsprospekt, in der Ergänzung und in den wesentlichen Anlegerinformationen im Detail beschrieben. Möglicherweise sind nicht alle im Zusammenhang mit diesem Fonds anfallenden Gebühren in diesem Dokument enthalten. Informationen zu den mit dem Fonds verbundene Kosten und Gebühren sind in der MiFID II Ex-Ante Offenlegungserklärungen beschrieben. Diese Dokumente stehen auf unserer Webseite unter PrincipalAM.com zur Verfügung und wir empfehlen Ihnen, sie zu lesen, ehe Sie eine Anlage tätigen, so dass Sie eine fundierte Entscheidung bezüglich einer Anlage treffen können. Jede Person, die Ihnen den Fonds verkauft oder Sie zu ihm berät, kann zusätzliche Kosten oder Gebühren erheben, über die Sie Informationen anfordern sollten. Das vorliegende Dokument dient lediglich zu Informationszwecken. Es stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Zeichnen von Anteilen an dem Fonds dar. Es sollte nicht als Investitionsempfehlung verstanden werden. Es wird nicht garantiert, dass der Fonds sein Anlageziel erreicht. Kommentare basieren auf den aktuellen Marktbedingungen und es gibt keine Garantie für das Eintreten bestimmter Ereignisse oder Prognosen. Die tatsächlichen Bedingungen können erheblich abweichen. Meinungsäußerungen oder Aussagen über die Zukunft sind zum Ausgabedatum gültig und können jederzeit geändert oder angepasst werden. Verweise auf eine bestimmte Investition oder einen bestimmten Titel sind nicht als Empfehlung zum Kauf, zum Verkauf, zum Halten einer Anlage oder eines Titels zu verstehen, sondern werden zu Veranschaulichungszwecken angegeben. Aufgrund der Auf- oder Abrundung ergibt die Summe der Prozentzahlen nicht immer 100%. Der Fonds kann unterschiedliche Anteilklassen anbieten, die unterschiedlichen Gebühren und Ausgaben unterliegen können (die mitunter die Performance beeinflussen) und nicht allen Investoren zur Verfügung stehen können. Die Renditen abgesicherter Anteilklassen können von den Renditen der auf der Basiswährung des Fonds lautenden Anteilklassen abweichen. Die veröffentlichten Zahlen dienen nur Informationszwecken und geben Auskunft über die Performance eines vergleichbaren Index. Die Methode zur Berechnung der Wertentwicklung kann sich zwischen dem Fonds und seinem Index unterscheiden. Außerdem ist es nicht möglich, in einen Index zu investieren. Die Informationen in diesem Dokument stammen aus Quellen, die am Ausgabedatum als zuverlässig eingestuft werden und werden, sofern nicht anders angegeben, von PGI oder seinen Tochterunternehmen bezogen. Andere Quellen als die von PGI oder seinen Tochterunternehmen werden ebenfalls als zuverlässig eingestuft, jedoch keiner unabhängigen Prüfung unterzogen. Es wird daher keine Garantie für deren Richtigkeit oder Genauigkeit übernommen. Weder die zur Principal Financial Group gehörenden Unternehmen noch ihre Mitarbeitenden oder Verwaltungsratsmitglieder garantieren die Zuverlässigkeit oder Genauigkeit dieses Dokuments bzw. übernehmen die sich aus jeglichen Gründen (z. B. aufgrund von Nachlässigkeit) ergebende Haftung für darin enthaltene Fehler oder Auslassungen, es sei denn, die geltenden Gesetze sehen anderslautende Bestimmungen vor. Dieses Dokument darf nicht von einer Person oder einem Unternehmen in einem Land vertrieben oder verwendet werden, wo der Vertrieb oder die Verwendung gegen lokale Gesetze oder Vorschriften verstößt. Falls dieses Dokuments in den folgenden Ländern/Jurisdiktionen herausgegeben wird, erfolgt die Herausgabe durch die ausgewiesenen Einheiten:

- Dieses Dokument wird in Europa von Principal Global Investors (Ireland) Limited, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 R296, Irland herausgegeben. Principal Global Investors (Ireland) Limited wird von der Central Bank of Ireland reguliert. In Europa richtet sich dieses Dokument ausschließlich an professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien und sollte von Privatkunden (alle im Sinne der MiFID) nicht als Grundlage verwendet werden. Kunden, die nicht direkt mit Principal Global Investors (Europe) Limited („PGIE“) oder Principal Global Investors (Ireland) Limited („PGI“) in Kontakt stehen, profitieren nicht vom Schutz, der durch die Regeln und Vorschriften der Financial Conduct Authority oder der Central Bank of Ireland geboten wird, ebenso wenig wie von den Regeln und Vorschriften gemäß MiFID II. Wenn Kunden mit PGIE oder PGII Verträge abschließen, können PGIE oder PGII außerdem die Verwaltungsbefugnis an verbundene Unternehmen delegieren, die in Europa nicht zugelassen oder reguliert sind, und in einem solchen Fall profitiert der Kunde möglicherweise nicht von dem gesamten Schutz, der durch die Regeln und Vorschriften der Financial Conduct Authority oder der Central Bank of Ireland geboten wird.
- In Großbritannien PGIE, Level 1, 1 Wood Street, London, EC2V 7JB, eine in England unter der Nummer 03819986 eingetragene Gesellschaft, die die Inhalte des Dokuments genehmigt hat und von der Financial Conduct Authority zugelassen ist und beaufsichtigt wird.
- Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingunterlagen, die in der Schweiz von Principal Global Investors (Switzerland) GmbH herausgegeben werden. Wenn der Fonds in der Schweiz registriert ist, lautet der Name des Schweizer Vertreters ACOLIN Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zürich, Schweiz. Die Funktion der Zahlstelle in der Schweiz übernimmt die Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genf. Anleger können den Verkaufsprospekt, den Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos beim Vertreter in der Schweiz beantragen.

©2025 Principal®, Principal Financial Group®, Principal Asset Management, and Principal and the logomark design are registered trademarks and service marks of Principal Financial Services, Inc., a Principal Financial Group company, in various countries around the world and may be used only with the permission of Principal Financial Services, Inc. Principal Asset Management is a trade name of Principal Global Investors (Ireland) Limited and Principal Global Investors (Europe) Limited.

Wichtige informationen

Das in diesem Dokument dargelegte Investitionsziel ist eine Zusammenfassung, detaillierte Informationen über Investitionsziele und Anlagepolitik des Fonds finden Sie unter Ergänzungen. Quelle & Urheberrechte: CITYWIRE. Die Portfoliomanager wurden für ihre dreijährige risikobereinigte Performance im Zeitraum vom 30 April 2022 – 30 April 2025 von Citywire mit A bewertet. Die exklusive Bewertungsmethode von Citywire stuft Fondsmanager anhand ihrer individuellen Erfolgsbilanz für die Gesamtheit der von ihnen weltweit verwalteten Fonds ein.

Das Produkt fördert umweltbezogene und/oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (EU) Nr. 2019/2088 („SFDR“). Die erforderlichen vorvertraglichen Angaben finden Sie im jeweiligen Verkaufsprospekt oder in der jeweiligen Emissionserklärung (sofern zutreffend) oder auf unserer Website. Weitere Informationen finden Sie unter <https://www.principalam.com/eu/investment-products/ucits-funds>.

Kontakt

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte:

Europe: Principal Global Investors (Ireland) Limited
+49 69 5060 6787
Edwinson.Petter@principal.com
Principal Global Investors (Switzerland) GmbH
+41 44 286 1000
Investors-Switzerland@principal.com
United Kingdom: Principal Global Investors (Europe) Limited
+44 (0) 207 710 0220
Investors-Europe@principal.com

Internet

<https://www.principalam.com>