

Preferred Securities Fund - A Class Income Units

30 Juni 2025

Investment manager

Principal Global Investors, LLC („PGI“)

Sub investment manager

Spectrum Asset Management, Inc.
(„Spectrum“)

Spectrum ist spezialisiert auf das Management von Preferred Securities.

Fund managers

Kevin Nugent

41 Jahre Erfahrung

Manu Krishnan, CFA

21 Jahre Erfahrung

Mark A. Lieb

48 Jahre Erfahrung

L. Phillip Jacoby, IV

43 Jahre Erfahrung

Bob Giangregorio

22 Jahre Erfahrung

Fred Diaz

33 Jahre Erfahrung

Satomi Yarnell

16 Jahre Erfahrung

Anlageziel

Der Fonds strebt die Erzielung einer Rendite an, die dem Kapitalerhalt entspricht. Der Fonds versucht, sein Ziel durch Anlage vornehmlich in ein Portfolio von auf US-Dollar lautenden Preferred Securities und Schuldtiteln zu erreichen. Zum Zeitpunkt der Fondsanlage sind die meisten dieser Wertpapiere mit Investment Grade bewertet. Etwaige Engagements in anderen Währungen als dem US-Dollar werden in US-Dollar abgesichert.

Index

BBG GLOBAL AGG CORP USD TR

Fondsinformationen

Fondsvolumen	\$3.85b
Basiswährung	USD
Domizil des teilfonds	IRELAND
Rechtsform: UCITS	Ja
Handel	10:00 AM GMT Daily 5pm Hong Kong SAR
SFDR Categorisation	Article 8

Fakten zur anteilsklasse

Launch date	03 Feb. 2005
Währung	USD
Minimum investment	US\$ 1,000
Verwaltungsgebühr	0.90% pa
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	10 Jahre
Kumulative Wertentwicklung netto	1,31	2,18	3,15	7,52	22,30	18,45	46,83
Index Kumulativ	1,81	1,83	4,22	7,05	14,17	1,91	34,35
Wertentwicklung auf Jahresbasis netto	1,31	2,18	3,15	7,52	6,93	3,44	3,91
Index Jahresbasis	1,81	1,83	4,22	7,05	4,51	0,38	2,99

Rollierende 12-monats-rendite (%)

Juli 20 - Juni 21	Juli 21 - Juni 22	Juli 22 - Juni 23	Juli 23 - Juni 24	Juli 24 - Juni 25
9,61	-11,64	3,20	10,22	7,52

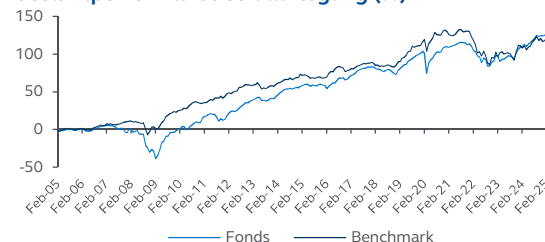
Risikoanalyse

	3 Jahre	5 Jahre
Information Ratio	0,5	0,7
Alpha	2,3	2,0
Tracking Error	5,2	4,7
Standardabweichung	5,9	5,7
Beta	0,6	0,6

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen zuverlässigen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar.

Quelle: Fonds-Administrator: BNY Mellon Fund Services (Irland) DAC seit Februar 2011, Performancedaten vor diesem Datum werden von PGI und/oder seinen Tochterunternehmen bezogen; und der Index.

Gesamtperformance seit auflegung (%)



Fondsanalyse

	Fonds	Benchmark
Durchschnittliche Bonität	Baa2	A3
Laufende Rendite	6,0	4,7
Yield-to-worst	5,8	5,0
Rückzahlungsrendite	7,0	5,0
Modifizierte duration	4,2	6,4

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

Die 10 größten positionen (in %)

	Fonds
Zurich Finance Ireland 3 1/31-51 REG S	2,6
PGIF Capital Securities Fund	2,5
PGIF High Grade Capital Securities Fund	2,5
Enterprise Products Oper 5.25 8/27-77	2,2
Toronto Dominion Bank 8.125 10/27-82	2,2
Royal Bank of Canada 6.35 11/34-84	2,1
Enbridge Inc 6 1/27-77	1,8
MetLife Inc. 10.75 8/1/39	1,8
Demeter Swiss Re 5.625 8/27-52 Reg S	1,8
MetLife Cap X 9.25 4/33-38 144a	1,5
Gesamt	21,0

Anzahl der Titel	226
------------------	-----

Länderallokation (%)

	Fonds
Vereinigte Staaten Von Amerika	35,1
Kanada	16,1
Großbritannien	9,5
Schweiz	8,4
Frankreich	5,4
Ucits Fund	5,1
Japan	4,9
Niederlande	3,2
Spanien	3,1
Deutschland	2,7
Schweden	1,9
Finnland	1,2
Australien	1,1
Sonstige	1,5
Barmittel	0,9

• Die aktuelle Rendite besteht in den jährlichen Zinsen auf die zugrunde liegenden Anleihen, geteilt durch den Marktpreis des zugrunde liegenden Anleihenportfolios. Dieser Wert stellt nicht die von den Anlegern erhaltene Dividendenrendite dar und kann sich je nach dem zugrunde liegenden Anleihenportfolio ändern.

• „Yield-to-Worst“ ist die niedrigste potenzielle Rendite, die sich auf eine Anleihe ohne Zahlungsausfall des Emittenten erzielen lässt. Die „Yield-to-Worst“ wird unter Annahme des Worst-Case-Szenario in Bezug auf die Emission berechnet.

• Die Rückzahlungsrendite ist ein Konzept zur Ermittlung der Rendite, die Anleger erhalten, wenn eine langfristige, zinstragende Anlage, z. B. eine Anleihe, bis zum Fälligkeitsdatum gehalten wird. Beachten Sie bitte, dass es sich hierbei nicht um die Rendite oder Dividende handelt, die Investoren des Fonds erhalten.

Bonität

	Fonds
AA/AAA and cash	0,9
A	15,1
BBB	67,3
BB and Lower	11,4
FX Hedge	0,0
UCITS Fund	5,1
Not Rated	0,2

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
Banken	46,4
Versicherung	27,7
Versorgungsunternehmens	10,6
Energie	7,2
UCITS Fund	5,1
Finanzwerte	1,2
REITs	0,8
Telecommunications	0,1
Sonstige	0,0
Barmittel	0,9

Weitere Informationen zu UCITS-Fondsanlagen finden Sie unter den folgenden Links:

[Principal High Grade Capital Securities I Class Accumulation Unhedged Units](#)

[Principal Capital Securities I Class Accumulation Unhedged Units](#)

Quellen: 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	PRIFS1 ID
ISIN	IE00B067MS69
Lipper	60015003
SEDOL	B067MS6
CUSIP	G7244L289
Valoren	2079429
WKN	A0D8HO

Zugelassen zum vertrieb in:

Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Guernsey, Hongkong SAR, Irland, Italien, Jersey, Liechtenstein, Luxemburg, Macau, Niederlande, Norwegen, Österreich, Schweden, Schweiz, Singapur, Spanien, Südkorea und VAE

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, in Singapur ist der Fonds als „Restricted Scheme“ für institutionelle Anleger und für relevante Personen gemäß der SFA registriert.

Kontakt

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte:

Europe: Principal Global Investors (Ireland) 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 6490 4649
principalasia@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>

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.
- Das Risiko bedingter Pflichtwandelanleihen (Contingent Convertible Securities) ist auf das wesentlich höhere Risiko zurückzuführen, das diese Instrumente in Zeiten der Kreditverknappung im Vergleich zu anderen Arten von Wertpapieren bergen können, und kann zu einem wesentlichen Verlust für den Fonds führen.
- Diese Anteilsklasse ist nicht abgesichert. Nicht abgesicherte Anteilsklassen sind einem höheren Risiko und einer höheren Volatilität ausgesetzt. Bitte beachten Sie, dass im Fonds abgesicherte Anteilsklassen verfügbar sind.

Informationen zur wertentwicklung

*Offenlegung des Index: Der Fonds wird aktiv mit dem Ziel verwaltet, den BBG GLOBAL AGG CORP USD TR (den „Index“) zu übertreffen. Die Zusammensetzung des Index fließt jedoch nicht in den Anlageverwaltungsprozess ein, und der Portfoliomanager behält die volle Entscheidungsfreiheit bei der Auswahl der Anlagen für den Fonds im Einklang mit der oben genannten Anlagepolitik.

Dieses Dokument stellt die Performance dieser spezifischen Anteilsklasse des Fonds dar, und zwar ab dem Datum der Auflegung der Anteilsklasse in ihrer Anteilsklassenwährung, 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 Performedaten 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 Anteilsklassen anbieten, die unterschiedlichen Gebühren und Ausgaben unterliegen können (die mitunter die Performance beeinflussen) und nicht allen Investoren zur Verfügung stehen können. Die Renditen abgesicherter Anteilsklassen können von den Renditen der auf der Basiswährung des Fonds lautenden Anteilsklassen 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 („PGII“) 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.
- Dieses Dokument wird in den Vereinigten Arabischen Emiraten von Principal Global Investors LLC herausgegeben, einer im Dubai International Financial Centre registrierten und von der Dubai Financial Services Authority als Repräsentanz zugelassenen Niederlassung. Es wird dem Empfänger auf individueller Basis zugestellt und sollte vom Empfänger nicht an andere Personen oder Organisationen weitergegeben oder anderweitig verteilt werden.

Die folgenden Indizes wurden für den Fonds zwischen den angegebenen Zeiträumen verwendet: Auflegung bis 30. September 2008 – Lehman Aggregate Index oder BofA Merrill Lynch Preferred Stock Index, 1. Oktober 2008 – 31. März 2011 – 65% BofA Merrill Lynch Fixed Rate Preferred Securities Index / 35% Barclays Capital CapSec Tier 1 Index, 1. April 2011 – 28. Februar 2014 – 50% BofA Merrill Lynch Fixed Rate Preferred Securities Index / 50% Barclays Capital CapSec Tier 1 Index, und ab 28. Februar 2014 – 30. Juli 2018, 50% BofA Merrill Lynch Fixed Rate Preferred Securities und 50% BofA Merrill Lynch US Capital Securities. Am 30. Juli 2018 wurde der Index für den Fonds zum derzeitigen Index geändert und die Indexrenditen seit der Auflegung des Fonds in diesem Informationsblatt angepasst, um so nicht nur den derzeitigen Index abzubilden. Indexrenditen anderer Indizes können auf Anfrage gezeigt werden.

This document is issued in Singapore by Principal Global Investors (Singapore) Limited (ACRA Reg. No. 199603735H), which is regulated by the Monetary Authority of Singapore (“MAS”). The Fund mentioned herein in this document is a restricted scheme in Singapore. This Fund is not authorized or recognized by the MAS and the units in the Fund are not allowed to be offered to the retail public. The Fund is available only to 1) Institutional Investors under Section 304 of the Securities and Futures Act 2001 (“SFA”) and 2) persons within the meaning of “relevant persons” defined in Section 305 of the SFA and in accordance with the conditions of, any other applicable provisions of the SFA. This advertisement or publication has not been reviewed by the Monetary Authority of Singapore.

This document is issued in Hong Kong SAR by Principal Asset Management Company (Asia) Limited, which is regulated by the Securities and Futures Commission. This document has not been reviewed by the Securities and Futures Commission. This document may only be distributed, circulated or issued to persons who are Professional Investors under the Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance or as otherwise permitted by that Ordinance. ©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 31. Mai 2022 – 31. Mai 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>.