

Post Global Limited Term High Yield Fund - Euro Hedged I Class Income Units

30 September 2020

Anlageberater

Principal Global Investors, LLC („PGI“)

Sub-investitionsberater

Post Advisory Group, LLC ("Post")
Post ist spezialisiert auf das Management von Hochzinsanleihen.

Fondsmanager

- Jeffrey Stroll**
17 Jahre Erfahrung
- David D. Kim**
17 Jahre Erfahrung
- Schuyler Hewes**
22 Jahre Erfahrung
- Dan Ross**
22 Jahre Erfahrung
- Iris Shin**
16 Jahre Erfahrung
- James Wolf**
35 Jahre Erfahrung

Anlageziel

Das Hauptziel des Fonds besteht darin, eine hohe Rendite im Vergleich zu typischen High-Yield-Anlagen zu erzielen. Dazu investiert er vorwiegend in ein Portfolio aus kurzfristigen Hochzinsanleihen mit geringer Volatilität und einer effektiven Duration, die weniger als halb so hoch ist wie die des Bloomberg Barclays US High Yield Index. Der Fonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio aus Hochzinspapieren, die in der Regel unterhalb der Investment-Grade-Kategorien eingestuft sind, einschließlich globaler Unternehmensanleihen, Bankanleihen, Wandelanleihen, Commercial Papers und Vorzugsaktien.

Index

Bloomberg Barclays U.S. Government 1-2 Year EUR Hedged Index*

Fondsdaten

Fondsvolumen	€413,9m
Basiswährung	USD
Domizil des teilfonds	Irland
Rechtsform: UCITS	Ja
Preisbildung	Täglich
Handel	10:00 Dublin

Fakten zur anteilsklasse

Fondsaufgabe	24 Aug 2016
Währung	EUR
Absicherung	Class
Minimum investment	US\$300,000
Verwaltungsgebühr	0.70% pa
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Ausschüttungen	Quarterly: March, June, September and December

Fondsbeurteilung

5 Star Overall Morningstar Rating™ as of 30 September 2020



Wertentwicklung (%)

	1 Mo.	3 Mo.	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Kumulative Wertentwicklung netto	1,30	4,17	1,54	2,03	2,71	-	6,01
Index Kumulativ	-0,04	-0,11	1,47	1,34	-0,19	-	-1,70
Wertentwicklung auf Jahresbasis netto	1,30	4,17	1,54	2,03	0,89	-	1,43
Index Jahresbasis	-0,04	-0,11	1,47	1,34	-0,06	-	-0,42

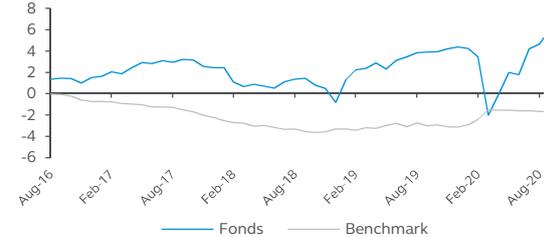
Rollierende 12-monatsrendite (%)

Okt 15 - Sep 16	Okt 16 - Sep 17	Okt 17 - Sep 18	Okt 18 - Sep 19	Okt 19 - Sep 20
-	1,74	-1,71	2,42	2,03

Risikoanalyse

	1 Jahr	3 Jahre
Information Ratio	0,1	0,2
Alpha	11,8	2,0
Tracking Error	7,5	4,8
Standardabweichung	6,7	4,3
Beta	-5,4	-2,4

Gesamtpendance seit auflegung (%)



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.

Daten: Ab Dezember 2018 basieren die gezeigten Performancedaten auf den offiziellen Nettoinventarwertpreisen (NIW) des Fonds. Die Performancedaten zeigen das Netto der Gebühren und anderer zusätzlicher Kosten, beinhalten aber nicht eventuelle Entry-/Exit-Gebühren – die tatsächliche Anlagerendite kann daher niedriger ausfallen. Für den Zeitraum vor Dezember 2018 basieren die angegebenen Performancedaten auf den Schlusskursen des Fonds am Monatsende. (Wichtige Informationen finden Sie im Performancehinweis.)

Fondsanalyse

	Fonds	Benchmark
Durchschnittliche Bonität	BB-	AAA
Laufende Rendite	5,0	1,6
Yield-to-worst	4,1	0,1
Rückzahlungsrendite	4,5	0,1
Effektive Duration	1,8	1,4

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

- 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.

Effective duration

	Fonds	Differenz
<1 Year	35,5	28,2
1-3 Years	38,1	-54,5
3-5 Years	23,5	23,5
5-7 Years	0,0	0,0
7-10 Years	0,0	0,0
>10 Years	0,0	0,0
Cash	2,9	2,9

Bonität

	Fonds	Difference
AAA	0,0	-99,8
BBB	10,5	10,5
BB	54,3	54,3
B	30,2	30,2
CCC	0,9	0,9
Not Rated	1,2	1,1
Barmittel	2,9	2,9

Branchenallokation %

	Fonds	Differenz
TECHNOLOGY	10,7	10,7
CABLE SATELLITE	8,5	8,5
HEALTHCARE	7,6	7,6
WIRELESS	6,8	6,8
GAMING	6,2	6,2
FINANCE COMPANIES	6,2	6,2
CONSUMER CYCLICAL SERVICES	3,7	3,7
FOOD AND BEVERAGE	3,5	3,5
RESTAURANTS	3,5	3,5
AUTOMOTIVE	3,3	3,3
PHARMACEUTICALS	3,2	3,2
HEALTH INSURANCE	3,1	3,1
PACKAGING	3,0	3,0
FINANCIAL OTHER	2,9	2,9
ENVIRONMENTAL	2,7	2,7
OTHER REITS	2,6	2,6
LEISURE	2,5	2,5
AEROSPACE DEFENSE	2,4	2,4
MIDSTREAM	2,0	2,0
MEDIA ENTERTAINMENT	1,8	1,8
P&C	1,8	1,8
HEALTHCARE REITS	1,5	1,5
AIRLINES	1,5	1,5
METALS AND MINING	1,1	1,1
BANKING	1,0	1,0
SUPERMARKETS	0,9	0,9
BROKERAGE ASSETMANAGERS	0,8	0,8
EXCHANGES		
INDEPENDENT	0,7	0,7
CONSUMER PRODUCTS	0,5	0,5
RETAILERS	0,5	0,5
ELECTRIC	0,4	0,4
INDUSTRIAL OTHER	0,2	0,2
CONSTRUCTION MACHINERY	0,2	0,2
Sonstige	0,0	-100,0
Barmittel	2,9	2,9

Quelle: Principal Global Investors und/oder Tochterunternehmen und der Index. Characteristics source: State Street Bank.

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 PPGLEHI ID
 ISIN IE00B89Z4Q54
 SEDOL B89Z4Q5

Zugelassen zum Vertrieb in:

Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Guernsey, Irland, Italien, Jersey, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Österreich, Schweden, Schweiz, Singapur, Spanien und die VAE

Nicht alle Anteilsklassen sind in den aufgeführten Ländern eingetragen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Vertriebsmitarbeiter für nähere Auskünfte. 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.

Kennnummern des teilfonds

Marktentwicklung

Hochverzinsliche Anleihen mussten im September einen Verlust hinnehmen, nachdem sie fünf Monate in Folge ein Plus verzeichnet hatten. Der kurzfristige ICE BofA 0-5 Year U.S. High Yield Constrained Index verzeichnete ein Minus von 50 Basispunkten (Bp), womit die Rendite seit Jahresbeginn bei minus 200 Bp liegt. Die Schwäche der hochverzinslichen Anleihen kann schwerlich einem bestimmten Faktor zugeschrieben werden. Vielmehr ist es so, dass eine ganze Reihe von Faktoren Risikotitel breit belasteten, so geringe Chancen, dass es zu weiteren Steueranreizen in den USA kommt, eine Zunahme der COVID-19-Fälle in Europa und die Aussicht auf strittige US-Wahlen. Infolge der von Risikoaversion geprägten Stimmung verzeichneten Hochzinsfonds im September Mittelabflüsse – zum ersten Mal seit März. Hochzinsfonds meldeten einen Mittelabfluss von 4,3 Mrd. USD. Dies ist zwar eine Menge, jedoch nur ein wenig mehr als ein Drittel der Mittelabflüsse von 11,7 Mrd. USD im März. Die stärkere Risikoaversion und die Mittelabflüsse führten im September zu einer Verringerung des Angebots von Neuemissionen, das jedoch weiterhin hoch bleibt. Im Laufe des Monats wurden 77 Anleihen zu einem Gesamtbetrag von 50,9 Mrd. USD emittiert. Dies bedeutet zwar einen Rückgang ggü. August, in dem ganze 54,3 Mrd. USD begeben wurden, bleibt jedoch das fünfthöchste jemals verzeichnete Emissionsvolumen. Seit 2010 wurden im September durchschnittlich Anleihen um 35,5 Mrd. USD begeben.

Entwicklung des Teilfonds

Der Fonds erzielte im September leicht negative Renditen.

Marktausblick

Zwar greift die Federal Reserve den Märkten stark unter die Arme, wird die Zinssätze wahrscheinlich noch einige Jahre nahe Null halten und fordert zusätzliche steuerliche Anreize zur Verstärkung ihrer geldpolitischen Bemühungen. Doch wir sind der Meinung, dass für eine Erholung nach der Pandemie mehr erforderlich ist – und zwar einerseits ein Impfstoff, und andererseits eine Periode anhaltendes Wachstums und Übereinstimmung, damit die Konjunktur wieder das normale Niveau von vor der Krise erreicht. Kurzfristig sind wir vorsichtig in Anbetracht möglicher Turbulenzen bei den Wahlen im November, wenn eine Machtverschiebung (oder das Fehlen eines klaren Ergebnisses) dazu führen könnte, dass Risikoanlagen wieder neu bewertet werden. Dementsprechend ist der Fonds weiterhin defensiv positioniert, und zwar in Anleihen, von denen wir glauben, dass sie einem herausfordernden wirtschaftlichen Umfeld (und der mit ihm einhergehenden Volatilität) standhalten und einen starken Abwärtsschutz bieten. Gleichzeitig halten wir genügend Liquidität im Portfolio, um weiterhin einen opportunistischen Kapitaleinsatz im Primär- und im Sekundärbereich zu ermöglichen.

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.
- Mit der Anlage in hochrentierliche Wertpapiere sind Ausfalls- und Liquiditätsrisiken verbunden.
- Ausfallrisiko und Liquiditätsrisiko im Zusammenhang mit Anlagen in Wertpapiere unterhalb der Investment-Grade-Kategorie.
- Mit der Währungsabsicherung (Hedging) kann das Risiko gesenkt, aber nicht ausgeräumt werden. Die Absicherung geht mit höheren Transaktionskosten und Gebühren einher, die sich auf die Gesamttrendite auswirken.

Informationen zur wertentwicklung

* Offenlegung des Index: Der Fonds wird aktiv verwaltet und zielt darauf ab, den Bloomberg Barclays U.S. Government 1-2 Year EUR Hedged Index* (den „Index“) zu übertreffen. Der Portfoliomanager kann im Rahmen des Anlageverwaltungsprozesses auf den Index verweisen. Er wird auch als Teil der Anlagerisikoüberwachung betrachtet. Der Portfoliomanager behält sich jedoch das Recht vor, nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds gemäß der oben genannten Anlagepolitik auszuwählen.

Dieses Dokument gibt die Performance der thesaurierenden Anteile der Anteilsklasse I in der Basiswährung des Fonds wieder, wie auf der Titelseite angegeben. Die Performance seit Auflegung des Fonds, die vor dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse liegt, ist auf Anfrage erhältlich.

Vor dem Dezember 2018 basierten die gezeigten Performancedaten nicht auf den offiziellen Nettoinventarwertpreisen (NIW) des Fonds. Die bei dieser Berechnung verwendeten Performancedaten geben die Schlusskurse der Anlagen des Fonds auf dem Markt am Monatsende wieder. Die tatsächliche Wertentwicklung, die ein Anleger erhält, gibt den offiziellen NIW wieder, zu denen der Fonds gehandelt wird. Sie werden zum Bewertungszeitpunkt des Fonds berechnet. Aufgrund dessen können die aufgeführten Performancezahlen und die tatsächlichen Anlagerenditen voneinander abweichen.

Für Informationen bezüglich Anteilsklassen werden Renditen anhand der Gesamtrenditenbasis gemessen, d.h. Nettoanlageerträge plus Kapitalgewinne oder -verluste aus den Anlagen.

Die Performancedaten zeigen dass Netto der Gebühren und anderer zusätzlicher Kosten, beinhalten aber nicht eventuelle Entry-/Exit-Gebühren – deshalb können die tatsächlichen Anlagerenditen niedriger ausfallen.

Informationen

Principal Global Investors („PGI“) ist der Vermögensverwaltungssparte der Principal Financial Group und umfasst (unter anderem): Principal Global Investors, LLC („PG LLC“), Principal Global Investors (Europe) Limited („PGIE“) und alle Unteranlageberater 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 Offenlegungsberichte beschrieben. Diese Dokumente stehen auf unserer Webseite unter principalglobal.com zur Verfügung und wir empfehlen, sie zu lesen, ehe Sie eine Anlage tätigen, so dass sie eine fundierte Entscheidung bezüglich einer Investition 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 lediglich zur Information und bringen die Wertentwicklung eines vergleichbaren Index zum Ausdruck. Möglicherweise verwenden der Fonds und sein Vergleichsindex verschiedene Methoden zur Berechnung der Performance. Darüber hinaus 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: in Europa von PGI, 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; in der Schweiz von Principal Global Investors (Schweiz) GmbH; in Singapur von Principal Global Investors (Singapore) Limited (ACRA, -Nr. 199603735H), eine von der Monetary Authority of Singapore („MAS“) beaufsichtigte Gesellschaft, und das Dubai International Financial Centre („DIFC“), von Principal Global Investors LLC, eine Niederlassung, die im Dubai International Financial Centre registriert ist und von der Dubai Financial Services Authority (DFSA) als Repräsentanz zugelassen wurde.

Offenlegungspflicht für Singapur: In Singapur ist der Fonds als ein Restricted Scheme eingetragen. Er wurde von der MAS weder genehmigt noch anerkannt und die Einheiten dieses Fonds dürfen nicht im Einzelhandelsrahmen angeboten werden. Der Fonds steht nur folgenden Personen zur Verfügung: 1) Institutionelle Investoren gemäß Kapitel 304 des Securities and Futures Act („SFA“); und 2) Personen, die gemäß des Kapitel 305 des SFA als "relevante Personen" bezeichnet werden und den Bedingungen aller geltenden Bestimmungen des SFA entsprechen. Offenlegungspflicht für das DIFC: Modul 4.6.5 (d); Die DFSA haftet nicht für die Prüfung oder Verifizierung von Verkaufsprospekten oder sonstigen Dokumenten in Verbindung mit diesem Finanzprodukt. Sie hat dieses oder sonstige dazugehörige Dokumente nicht genehmigt und hat auch keine Schritte unternommen, um die hierin enthaltenen Informationen zu verifizieren. Dieses Dokument ist nur für versierte und erfahrene institutionelle Anleger im DIFC gedacht und wird den Empfängern individuell zugänglich gemacht. Es sollte unter keinen Umständen anderweitig verbreitet oder an andere Personen oder Organisationen weitergegeben werden. Offenlegungspflicht für die Schweiz: 1

Dort, wo der Fonds in der Schweiz registriert ist, ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich die Vertretung. Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbung. 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.

Wichtige Informationen

Das in diesem Dokument dargelegte Investitionsziel ist eine Zusammenfassung, detaillierte Informationen über Investitionsziele und Anlagepolitik des Fonds finden Sie unter Ergänzungen.

Overall Morningstar Rating™ am September 2020. Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Für die hierin enthaltenen Informationen gilt Nachstehendes: (1) sind Eigentum von Morningstar, (2) dürfen weder vervielfältigt noch vertrieben werden und (3) erheben keinen Anspruch auf Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Weder Morningstar noch seine Content Provider übernehmen die Verantwortung für Schäden oder Verluste, die durch eine Nutzung dieser Informationen entstehen.

Kontakt

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte:

Principal Global Investors (Europe) Limited

+44 (0) 207 710 0220
 Investors-Europe@principal.com
 Pilavachi.Helly@principal.com
 Glendon.Alan@principal.com
 +49 69 5060 6787
 Richter.Frank@principal.com
 Sippel.Diana@principal.com
 Edwinston.Petter@principal.com

Principal Global Investors, LLC (Dubai)

+97 143 46 4555
 Dunganpurwala.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

Internet

www.principalglobal.com