

# Post Short Duration High Yield Fund - A2 Class Income Units

31 März 2022

## Anlageberater

Principal Global Investors, LLC („PGI“)

## Sub-investitionsberater

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

## Fondsmanager

- Jeffrey Stroll**  
19 Jahre Erfahrung
- David D. Kim**  
19 Jahre Erfahrung
- Schuyler Hewes**  
24 Jahre Erfahrung
- Dan Ross**  
24 Jahre Erfahrung
- Iris Shin**  
18 Jahre Erfahrung
- James Wolf**  
35 Jahre Erfahrung

## Anlageziel

Der Fonds versucht, sein Ziel zu erreichen, indem er hauptsächlich in ein Portfolio kurzfristiger Hochzinsanleihen mit geringerer Volatilität und einer durchschnittlichen Laufzeit von ca. 12 bis 24 Monaten investiert.

## Index

BBG US GOVT 1-2 YEAR INDEX GTR

## Fondsinformationen

Fondsvolumen	\$600.3m
Basiswährung	USD
Domizil des teilfonds	Irland
Rechtsform: UCITS	Ja
Preisbildung	Täglich
Handel	10:00 Dublin

## Fakten zur anteilsklasse

Fondaufgabe	08 Feb 2021
Währung	USD
Minimum investment	US\$1,000
Verwaltungsgebühr	1.00% pa
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Ausschüttungen	

## Wertentwicklung (%)

	1 Mo.	3 Mo.	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Kumulative Wertentwicklung netto	-0,49	-2,44	-2,44	-0,53	-	-	-0,31
Index Kumulativ	-0,99	-1,82	-1,82	-2,16	-	-	-2,18
Wertentwicklung auf Jahresbasis netto	-0,49	-2,44	-2,44	-0,53	-	-	-0,27
Index Jahresbasis	-0,99	-1,82	-1,82	-2,16	-	-	-1,91

## Rollierende 12-monats-rendite (%)

Apr 17 - Mär 18	Apr 18 - Mär 19	Apr 19 - Mär 20	Apr 20 - Mär 21	Apr 21 - Mär 22
-	-	-	-	-0,53

## Risikoanalyse

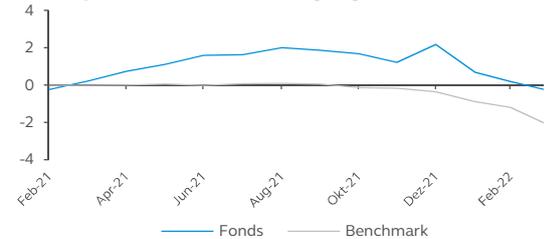
	1 Jahr
Information Ratio	0,9
Alpha	1,9
Tracking Error	1,8
Standardabweichung	2,1
Beta	1,1

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 angezeigten Performance-Daten auf den Nettoinventarwerten (NIV) des Fonds zum letzten Geschäftstages des Monats in Irland. Für Fonds, die an diesem Tag nicht für den Handel geöffnet sind, ist dies ein indikativer Nettoinventarwert. 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. (Weitere Einzelheiten finden Sie unter Performance-Hinweise.)

## Gesamtpformance seit auflegung (%)



## Fondsanalyse

	Fonds	Benchmark
Durchschnittliche Bonität	BB-	AAA
Laufende Rendite	4,8	1,1
Yield-to-worst	4,9	2,1
Rückzahlungsrendite	5,0	2,1
Effektive Duration	2,6	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	10,0	3,2
1-3 Years	47,9	-45,3
3-5 Years	36,3	36,3
5-7 Years	0,0	0,0
7-10 Years	0,0	0,0
>10 Years	0,0	0,0
Cash	5,8	5,8

## Bonität

	Fonds	Difference
AAA	0,0	-99,9
AA	0,0	-0,1
BBB	4,0	4,0
BB	49,1	49,1
B	37,2	37,2
CCC	1,6	1,6
Not Rated	2,3	2,3
Barmittel	5,8	5,8

## Branchenallokation %

	Fonds	Differenz
TECHNOLOGY	14,5	14,5
FINANCE COMPANIES	9,3	9,3
HEALTHCARE	7,1	7,1
GAMING	6,9	6,9
P&C	4,5	4,5
FINANCIAL OTHER	4,5	4,5
FOOD AND BEVERAGE	4,3	4,3
CABLE SATELLITE	4,0	4,0
PACKAGING	3,8	3,8
RESTAURANTS	3,8	3,8
AUTOMOTIVE	3,1	3,1
MIDSTREAM	2,8	2,8
METALS AND MINING	2,6	2,6
AEROSPACE DEFENSE	2,5	2,5
BROKERAGE ASSETMANAGERS	2,4	2,4
EXCHANGES		
ENVIRONMENTAL	2,3	2,3
CONSUMER CYCLICAL SERVICES	2,0	2,0
WIRELESS	1,9	1,9
PHARMACEUTICALS	1,8	1,8
LEISURE	1,8	1,8
ELECTRIC	1,5	1,5
AIRLINES	1,4	1,4
OTHER REITS	1,3	1,3
WIRELINES	1,1	1,1
SUPERMARKETS	1,0	1,0
RETAILERS	0,8	0,8
CHEMICALS	0,6	0,6
INDEPENDENT	0,4	0,4
BUILDING MATERIALS	0,2	0,2
CONSTRUCTION MACHINERY	0,1	0,1
Sonstige	0,0	-100,0
Barmittel	5,8	5,8

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	PRTHYAU ID
ISIN	IE00BD5DHQ95
SEDOL	BD5DHQ9
Valoren	44098234
WKN	A2QNMO

### Zugelassen zum Vertrieb in:

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

Nicht alle Anteilsklassen 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.

### Kennnummern des teilfonds

#### Marktentwicklung

Nachdem der Markt für Hochzinsanleihen das Jahr mit der schlechtesten Januarrendite aller Zeiten begonnen hatte, setzte er im Februar seine Talfahrt fort. Grund dafür waren die Besorgnis über die zunehmend aggressivere Haltung der US-Notenbank und die zunehmenden geopolitischen Spannungen, die im Einmarsch Russlands in die Ukraine am 24. Februar gipfelten. Der ICE 1-5 Year BB-B Cash Pay High Yield Constrained Index (der „Index“) erzielte eine Rendite von -38 Basispunkten (bps). Die Rendite des Index auf den schlechtesten Wert (YTW) stieg gegenüber Januar um 20 bps auf 4,86% zum Monatsende, während der optionsbereinigte Spread (OAS) des Index um 3 bps zurückging und den Monat mit 324 bps beendete. Die technischen Daten sorgten im Februar erneut für Gegenwind am Markt für Hochzinsanleihen. In diesem Monat kam es erneut zu starken Abflüssen bei Hochzinsanleihen (8,1 Mrd. \$ im Februar und Abflüsse von fast 19 Mrd. \$ im laufenden Jahr). Auf der Angebotsseite verlangsamen sich die Kapitalmarktaktivitäten deutlich, da der Markt für Hochzinsanleihen die geopolitischen Spannungen und die Volatilität der Renditen genau beobachtete. Im Februar wurden nur 16 Hochzinsanleihen im Wert von 9,3 Mrd. \$ begeben, was einem 23-Monats-Tief bei den Neuemissionen entspricht. Das Umfeld für Zahlungsausfälle war im Februar weiterhin günstig. Die Ausfallquote für die letzten 12 Monate blieb gegenüber Januar unverändert bei 0,24% (nahe einem historischen Tiefstand).

#### Entwicklung des Teilfonds

In der Zeit nach dem COVID-19-Aufschwung muss die Fed einen erheblichen Inflationsdruck bewältigen, der durch die Auswirkungen des Russland-Ukraine-Konflikts auf den Energiesektor noch verstärkt wird. Das Risikoszenario, das wir für besonders besorgniserregend halten, besteht darin, dass die Zentralbanken mit Zinserhöhungen und quantitativer Straffung überreagieren und die Wirtschaft in eine Rezession treiben. Zu diesem Zweck haben wir unsere Portfolios bewertet und Positionen abgebaut, die unserer Meinung nach am anfälligsten für ein „stagflationäres“ Umfeld sind. Dazu gehört, dass wir Unternehmen vermeiden, denen es an Preissetzungsmacht mangelt, auch wenn es uns nicht möglich ist, die makroökonomischen Auswirkungen einer aggressiveren Fed zu vermeiden. Wie immer konzentrieren wir uns bei der Verwaltung unseres Portfolios auf Qualität und Kapitalerhalt und nicht auf den „Griff nach der Rendite“ in Situationen mit Kreditrisiken, die wir für das Portfolio als ungeeignet erachten.

#### Marktausblick

Der Fonds erwirtschaftete im Berichtsmonat negative Renditen, da das allgemeine Klima im Hochzinssektor schwierig war und bis auf fünf Sektoren alle negative Renditen erzielten.

#### 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 Wertpapieren unterhalb der Investment Grade-Kategorie.
- 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 US GOVT 1-2 YEAR INDEX GTR (den „Index“) zu übertreffen. Der Portfoliomanager kann den Index als Teil des Anlageverwaltungsprozesses heranziehen, und er wird auch im Rahmen der Überwachung des Anlagerisikos berücksichtigt. Der Portfoliomanager behält jedoch die volle Entscheidungsfreiheit bei der Auswahl der Anlagen für den Fonds im Einklang mit der oben genannten Anlagepolitik.

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 31. Dezember 2018 spiegeln die Berechnungen der Wertentwicklung die Marktschlusskurse des Fondsvermögens am Monatsende wider. Nach dem 1. Januar 2019 basieren die angegebenen Performance Daten 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.

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

Die Performance Daten zeigen das 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 Unteranlegerer der 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 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. Wenn der Fonds abgesicherte Anteilsklassen anbietet, können die Renditen dieser Anteilsklassen von denen der Anteilsklassen abweichen, die auf die Basiswährung des Fonds und die Währung der abgesicherten Anteilsklasse lauten.

Die veröffentlichten Zahlen dienen nur zu 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: In Europa durch Principal Global Investors (EU) Limited, Sobo Works, Windmill Lane, Dublin D02 K156, Irland. Principal Global Investors (EU) Limited wird von der Central Bank of Ireland reguliert. Im Vereinigten Königreich durch PGIE, Level 1, 1 Wood Street, London, EC2V 7JB, registriert in England, Nr. 03819986, die den Inhalt genehmigt hat und von der Financial Conduct Authority zugelassen ist und reguliert wird; in der Schweiz durch Principal Global Investors (Switzerland) GmbH; in Singapur durch Principal Global Investors (Singapore) Limited (ACRA Reg. Nr. 199603735H), die von der Monetary Authority of Singapore („MAS“) reguliert wird; und im Dubai International Financial Centre („DIFC“) durch Principal Global Investors LLC, einer im DIFC registrierten und von der Dubai Financial Services Authority („DFSA“) als Repräsentanz zugelassenen Niederlassung.

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: Dieses Dokument ist Marketingmaterial und wird in der Schweiz von Principal Global Investors (Switzerland) GmbH herausgegeben. Dort, wo der Fonds in der Schweiz registriert ist, ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich die Vertretung. 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.

### Kontakt

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte:

Europe: Principal Global Investors (EU) Limited

+49 69 506 6787

Hoerich.Gottfried@principal.com  
Edwinson.Petter@principal.com

Principal Global Investors, LLC (Dubai)

+97 143 46 4555

Dungarparwala.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

Zwicker.Isabel@principal.com

United Kingdom: Principal Global Investors (Europe) Limited

+44 (0) 207 710 0220

Investors-Europe@principal.com

Glendon.Alan@principal.com

### Internet

www.principalglobal.com