

Preferred Securities Fund - X Class Income Units

31 Dezember 2022

Investment advisor

Principal Global Investors, LLC („PGI“)

Sub-investitionsberater

Spectrum Asset Management, Inc.
(„Spectrum“)
Spectrum ist spezialisiert auf das Management von Preferred Securities.

Fund managers

Mark A. Lieb
45 Jahre Erfahrung
L. Phillip Jacoby, IV
40 Jahre Erfahrung
Manu Krishnan, CFA
18 Jahre Erfahrung
Bob Giangregorio
19 Jahre Erfahrung
Fred Diaz
30 Jahre Erfahrung
Kevin Nugent
38 Jahre Erfahrung
Satomi Yarnell
12 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 \$4,077.3m
Basiswährung USD
Domizil des teilfonds Irland
Rechtsform: UCITS Ja
Preisbildung Täglich
Handel 10:00 Dublin
SFDR Categorisation Article 8

Fakten zur anteilsklasse

Fondsauflage 08 Jul 2019
Währung USD
Absicherung Portfolio
Minimum investment US\$1 billion
Verwaltungsgebühr 0.00% pa
Ertragsverwendung Ausschüttend
Ausschüttungen

Wertentwicklung (%)

	1 Mo.	3 Mo.	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Kumulative Wertentwicklung netto	1,15	4,40	-9,55	-9,55	-1,82	-	3,59
Index Kumulativ	-0,28	3,45	-15,28	-15,28	-7,90	-	-4,01
Wertentwicklung auf Jahresbasis netto	1,15	4,40	-9,55	-9,55	-0,61	-	1,02
Index Jahresbasis	-0,28	3,45	-15,28	-15,28	-2,70	-	-1,17

Rollierende 12-monats-rendite (%)

Jan 18 - Dez 18	Jan 19 - Dez 19	Jan 20 - Dez 20	Jan 21 - Dez 21	Jan 22 - Dez 22
-	-	5,39	3,00	-9,55

Risikoaanalyse

	1 Jahr	3 Jahre
Information Ratio	1,2	0,4
Alpha	0,9	2,2
Tracking Error	4,7	5,6
Standardabweichung	8,1	10,6
Beta	0,7	1,0

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 (NIW) 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 angezeigten Performancedaten verstehen sich ohne Gebühren und andere zusätzliche 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 im Performance-Hinweis.

Fondsanalyse

	Fonds	Benchmark
Durchschnittliche Bonität	Baa2	A3
Laufende Rendite	6,2	4,1
Yield-to-worst	6,9	5,5
Rückzahlungsrendite	7,3	5,5
Modifizierte duration	3,6	6,7

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	2,4
Bank Of Nova Scotia 4.9 6/25 perp	2,1
HSBC Capital Funding 10.176 6/30/30 RegS	2,0
Enterprise Products Oper 5.25 8/27-77	1,9
Enbridge Inc 6 1/27-77	1,7
MetLife Inc. 10.75 8/1/39	1,6
Munich Re 5.875 11/31-42 REG S	1,6
Nippon Life Insurance 2.75 1/31-51 Reg S	1,6
Barclays 7.75 9/23-49	1,6
Demeter Swiss Re 5.625 8/27-52 Reg S	1,5
Gesamt	17,9

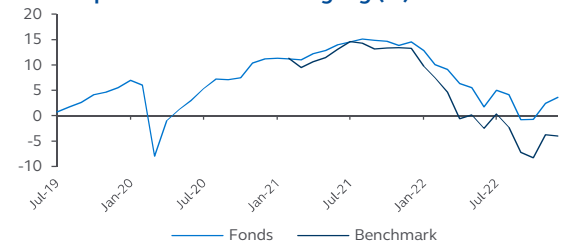
Anzahl der Titel

231

Länderallokation (%)

	Fonds
Vereinigte Staaten Von Amerika	32,9
Großbritannien	11,6
Schweiz	11,3
Frankreich	8,4
Kanada	8,4
Japan	7,6
Italien	3,0
Finnland	2,6
Spanien	2,4
Niederlande	2,2
Australien	2,1
Deutschland	1,9
Schweden	1,3
Sonstige	1,4
Barmittel	2,7

Gesamtpformance seit auflegung (%)



• 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 or AAA	2,7
A	18,7
BBB	60,7
BB and Lower	17,9

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	46,7
Versicherung	29,8
Versorgungsunternehmens	7,8
Energie	7,4
Industrie	2,0
Telecommunications	1,5
Finanzwerte	1,1
REITs	1,1
Sonstige	0,0
Barmittel	2,7

Kennnummern des teilfonds

Bloomberg	PGIPFSX ID
ISIN	IE00BKDW9F08
Lipper	68561854
SEDOL	BKDW9F0
CUSIP	G7247U757
Valoren	48985515
WKN	A2PNP7

Zugelassen zum vertrieb in:

Österreich, Belgien, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Guernsey, 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.

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 Bonds) 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

*Angaben zum Index: Der Fonds wird aktiv verwaltet und strebt eine bessere Wertentwicklung als der BBG GLOBAL AGG CORP USD TR („Index“) an. Die Zusammensetzung des Index fließt jedoch nicht in den Anlageverwaltungsprozess ein, und der Portfoliomanager verfügt über einen uneingeschränkten Ermessensspielraum bei der Auswahl von Anlagen für den Fonds im Einklang mit der oben genannten Anlagepolitik.

In dieser Unterlage wird die Wertentwicklung dieser bestimmten Anteilsklasse des Fonds ab dem Datum der Auflegung der Anteilsklasse in ihrer Anteilsklassenwährung, wie auf der Titelseite angegeben, dargestellt. 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 01. Januar 2019 basieren die angezeigten Performedaten auf den Preisen des Nettoinventarwerts (NIW) des Fonds am letzten irischen Arbeitstag des Monats. Für Fonds, die an diesem Tag nicht für den Handel geöffnet sind, ist dies ein inklativer NIW. Daher ist es möglich, dass die angegebene Wertentwicklung und die den Anlegern tatsächlich zur Verfügung stehenden Anlagerenditen voneinander abweichen. Bei den Ertragsklassen wird die Rendite auf der Grundlage der Gesamtrendite gemessen, d. h. Nettoanlageerträge plus Kapitalgewinne oder -verluste aus der Anlage. Die ausgewiesenen Performedaten verstehen sich nach Abzug von Gebühren und anderen Kosten, jedoch ohne mögliche Eintritts-/Austrittsgebühren – die Renditen, die ein Anleger erhält, können daher 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 verbundenen Kosten und Gebühren sind in der Ex-Ante Offenlegung gemäß MiFID II 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 zum Ausgabedatum als zuverlässig eingestuft werden, und sie werden, sofern nicht anders angegeben, von PGI oder seinen verbundenen Unternehmen 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 Dokument in den folgenden Ländern/Rechtsordnungen herausgegeben wird, erfolgt die Herausgabe durch die jeweils 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.
- Kunden, die nicht direkt mit Principal Global Investors (Europe) Limited („PGIE“) oder Principal Global Investors (EU) Limited („PGI EU“) 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 PGI EU Verträge abschließen, können PGIE oder PGI EU 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. 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.
- 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.

©2023 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 (EU) 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.

Die Strategie 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/SFDR>.

Kontakt

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte:

Europe: Principal Global Investors (EU) Limited
+49 69 5060 6787
Hoerich.Gottfried@principal.com
Edwinson.Petter@principal.com

Principal Global Investors, LLC (Dubai)
+97 143 46 4555
Dungarpurwala.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

<https://www.principalam.com>