Principal Asset Management℠

Preferred Securities Fund - F Class Income Units

30 noviembre 2023

Investment advisor
Principal Global Investors, LLC ("PGI")

Sub-asesor de inversión
Spectrum Asset Management, Inc. ("Spectrum")
Spectrum está especializado en la gestión de títulos preferentes.

Fund managers
Kevin Nugent
39 años de experiencia en el sector
Manu Krishnan, CFA
19 años de experiencia en el sector
Mark A. Lieb
46 años de experiencia en el sector
L. Phillip Jacoby, IV
41 años de experiencia en el sector
Bob Giangregorio
20 años de experiencia en el sector
Fred Diaz
31 años de experiencia en el sector
Satomi Yarnell
14 años de experiencia en el sector

Objetivo de inversión
El Fondo trata de proporcionar rentabilidad de forma consistente con la preservación del capital. El Fondo intenta cumplir su objetivo invirtiendo principalmente en una cartera de títulos preferentes denominados en USD y de valores de deuda. En el momento de la inversión del Fondo, la mayoría de estos valores se calificarán como grado de inversión. Cualquier exposición a divisas distintas del USD se cubrirá de nuevo a USD.

Index
BBG GLOBAL AGG CORP USD TR

Datos del fondo

Tamaño del fondo	$3,816.0m
Moneda base	USD
Domicilio del fondo	IRELAND
Reúne requisitos UCITS	Sí
Negociación	10:00 AM GMT Daily 5pm Hong Kong SAR
SFDR Categorisation	Article 8

Datos de la clase de unidad

Fecha de lanzamiento	07 oct. 2009
Currency	USD
Minimum investment	US$ 1,000
Comisión de gestión	0.60% pa
Distribución de ingresos	Distributing
Distribution frequency:	Quarterly

Clasificación del fondo
Mark A. Lieb A rated - Citywire Fund Manager Ratings

CITYWIRE A

Rendimiento %

	1 Mes	3 Meses	Acum.	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años
Fondo, Acumulado Neto	3,24	1,55	4,04	5,14	-5,87	10,77	31,08
Índice Acumulado	5,60	1,23	4,15	3,86	-12,13	10,96	28,48
Fondo, Anualizado Neto	3,24	1,55	4,04	5,14	-2,00	2,07	2,74
Índice Anualizado	5,60	1,23	4,15	3,86	-4,22	2,10	2,54

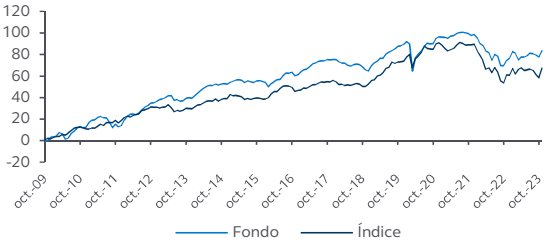
Rendimiento de 12 meses (%)

dic. 18 - nov. 19	dic. 19 - nov. 20	dic. 20 - nov. 21	dic. 21 - nov. 22	dic. 22 - nov. 23
13,61	3,58	1,43	-11,73	5,14

Análisis de riesgo

	3 Años	5 Años
Ratio de información	0,4	0,0
Alfa	-0,4	0,0
Error de Seguimiento	5,3	5,8
Desviación estándar	6,4	9,0
Beta	0,6	0,9

Rendimiento acumulado desde el lanzamiento %



La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de los resultados futuros.
Fuente: Administrador del fondo: BNY Mellon Fund Services (Ireland) DAC desde febrero de 2011, los datos de rentabilidad anteriores a esta fecha se obtienen de PGI y/o sus filiales y el Índice.
Datos: A partir de diciembre de 2018, los datos de rentabilidad indicados se basan en los precios del valor liquidativo (NAV) del fondo del último día hábil irlandés del mes. Para los fondos que no estén abiertos a negociación en este día, este será un valor liquidativo indicativo. Los datos de rentabilidad que se muestran son netos de comisiones y otros cargos, pero excluyen cualquier cargo de entrada/salida potencial, por lo que la rentabilidad que recibe un inversor pueden ser inferior. Antes de diciembre de 2018, los datos de rentabilidad que se muestran se basan en los precios de cierre del mercado a final de mes del Fondo. (Véase la nota sobre rentabilidad para obtener más información).

Análisis del fondo

	Fondo	Índice
Calidad crediticia media	Baa2	A3
Rentabilidad actual	6,2	4,4
Yield to Worst	7,1	5,7
Rentabilidad al vencimiento	7,7	5,7
Duración modificada	3,5	6,5

Todas las rentabilidades que se indican en la hoja informativa se han calculado por cartera y sin descontar impuestos y gastos.

- La rentabilidad actual es el interés anual devengado sobre los bonos subyacentes dividido por el precio de mercado de la cartera subyacente de los bonos. La cifra no es la rentabilidad por dividendo recibida por los inversores y está sujeta a cambios en función de la cartera subyacente de los bonos.
- Yield to Worst es el rendimiento potencial más bajo que se puede recibir en un bono sin que el emisor esté realmente en mora. El rendimiento potencial más bajo se calcula asumiendo el peor escenario posible al respecto.
- Yield to Maturity, o rentabilidad hasta el vencimiento, es un concepto que se utiliza para determinar la tasa de rentabilidad que un inversor recibirá si una inversión a largo plazo con intereses, como un bono, se mantiene hasta la fecha de vencimiento. Hay que tener en cuenta que no se trata de la rentabilidad o dividendo a percibir por los inversores del fondo.

10 principales posiciones %

	Fondo
Zurich Finance Ireland 3 1/31-51 REG S	2,6
Bank Of Nova Scotia 4.9 6/25 perp	2,2
Enterprise Products Oper 5.25 8/27-77	2,2
HSBC Capital Funding 10.176 6/30/30 RegS	2,2
Toronto Dominion Bank 8.125 10/27-82	1,9
Enbridge Inc 6 1/27-77	1,8
MetLife Inc. 10.75 8/1/39	1,7
Nippon Life Insurance 2.75 1/31-51 Reg S	1,7
Munich Re 5.875 11/31-42 REG S	1,7
Demeter Swiss Re 5.625 8/27-52 Reg S	1,6
Total	**19,7**
Número de posiciones	230

Calidad crediticia %

	Fondo
AA o AAA	2,7
A	18,2
BBB	63,3
BB e inferior	15,8
FX Hedge	0,0

La calidad crediticia se refiere a las calificaciones crediticias de los valores subyacentes del Fondo según la calificación de Standard & Poor's o Moody's Investors Service, que por lo general van de AAA/Aaa (más alta) a C/D (más baja). Si Moody's y S&P asignan calificaciones diferentes, se emplea la calificación más alta. Las metodologías de calificación y las calificaciones individuales pueden cambiar a lo largo del tiempo.

Geographic allocation (%)

	Fondo
Estados Unidos	32,7
Gran Bretaña	12,5
Suiza	11,0
Canadá	8,6
Francia	6,6
Japón	6,0
Holanda	3,2
Australia	2,9
España	2,8
Italia	2,8
Finlandia	2,5
Alemania	2,1
Dinamarca	1,7
Otros	1,9
Efectivo	2,7

Asignación por sectores %

	Fondo
Bancos	50,4
Seguros	29,4
Energía	7,4
Servicios básicos	5,5
Telecomunicaciones	1,3
Financiero	1,2
REITs	1,2
Industrial	1,0
FX Hedge	0,0
Otros	0,0
Efectivo	2,7

Fuente: Principal Global Investors y/o sus afiliados y el Índice. Characteristics sources: Bloomberg, Moody's, S&P, Fitch, and Spectrum Asset Management.
Datos: Estos datos/análisis no se obtienen del registro oficial del Fondo. Se basa en datos de los sistemas internos de Principal Global Investors y/o sus afiliados. El rendimiento que se muestra en esta sección es bruto y no tiene en cuenta ninguna comisión u otros cargos que, si se consideraran, reducirían las cifras mostradas.

Códigos del fondo

Bloomberg	PGIPSFI ID
ISIN	IE00B44XF072
Lipper	68027488
SEDOL	B44XF07
CUSIP	G7244T183
Valoren	10662082
WKN	A1JBGS

Registro

Alemania, Austria, Bélgica, Dinamarca, EAU, España, Finlandia, Francia, Guernsey, Hong Kong SAR, Irlanda, Italia, Jersey, Liechtenstein, Luxemburgo, Macao, Noruega, Países Bajos, Singapur, Suecia, Suiza, EAU y Reino Unido

No todas las clases de participaciones se encuentran registradas en los países que se enumeran; para obtener más información, póngase en contacto con su representante de ventas. En Italia, el Fondo está registrado solo para Inversores Cualificados y en Singapur, el Fondo está registrado como un Esquema Restringido para inversores institucionales y personas relevantes definidas en la SFA.

Contáctenos

Para obtener más información acerca del Fondo, póngase en contacto con:

Europe: Principal Global Investors (Ireland) 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 6490 4649
principalasia@principal.com

Principal Global Investors (Switzerland) GmbH
+41 44 286 1000
salzmann.christopher@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

Sitio web:

https://www.principalam.com

Advertencias de riesgo

- El valor de mercado de los títulos de deuda se ve afectado por los cambios en los tipos de interés vigentes y el Fondo puede estar expuesto al riesgo de crédito al invertir en títulos de deuda.
- Riesgo de incumplimiento y riesgo de liquidez asociados a la inversión en valores por debajo del grado de inversión.
- El riesgo de valores convertibles contingentes se debe al riesgo sustancialmente mayor que estos instrumentos pueden tener en comparación con otras formas de valores en momentos de estrés crediticio y puede dar lugar a una pérdida importante para el Fondo.
- Esta clase de participaciones carece de cobertura. Las clases de participaciones sin cobertura se exponen a riesgos y niveles de volatilidad mayores. Tenga en cuenta que el fondo dispone de clases de participaciones con cobertura.

Información de rendimiento

*Información importante sobre el índice: El Fondo se gestiona activamente y tiene como objetivo superar al BBG GLOBAL AGG CORP USD TR (el "Índice"). Sin embargo, la composición del Índice no se tiene en cuenta en el proceso de gestión de inversiones y el gestor de carteras mantiene plena discreción para seleccionar inversiones para el Fondo de acuerdo con la política de inversión anterior.

Este documento presenta el rendimiento de esta clase de unidad en particular del Fondo desde la fecha de inicio de la clase de unidad en su moneda de clase de unidad, como se especifica en la primera página. La rentabilidad desde la fecha de lanzamiento del Fondo, que precede a la fecha de lanzamiento de la clase de participaciones, está disponible previa solicitud.
Antes del 31 de diciembre de 2018, los cálculos de rendimiento de los datos reflejan los precios de cierre de mercado de fin de mes de los activos del Fondo. Desde el 1 de enero de 2019, los datos de rentabilidad indicados se basan en los precios del valor liquidativo (NAV) del fondo del último día hábil irlandés del mes. Para los fondos que no estén abiertos a negociación en este día, este será un valor liquidativo indicativo. Como resultado, es posible que la rentabilidad declarada y las rentabilidades reales de la inversión disponibles para los inversores sean diferentes.
Los datos de rendimiento que se muestran son netos de comisiones y otros cargos, pero excluyen cualquier cargo potencial de entrada/salida, ya que los rendimientos que recibe un inversor pueden ser menores.

Declaraciones

Principal Global Investors ("PGI") es el brazo de administración de activos del Principal Financial Group e incluye (entre otras entidades): Principal Global Investors LLC ("PGI LLC"), Principal Global Investors (Europe) Limited ("PGIE") y cualquier Sub-Asesor del Fondo. PGIE ha sido nombrado Distribuidor del Fondo y ha identificado que el Fondo es compatible con las necesidades, características y objetivos de los inversores tanto institucionales como minoristas. Sin embargo, tenga en cuenta que PGI no distribuye directamente a los inversores minoristas, que deben buscar asesoramiento de inversión independiente antes de decidir si el fondo en cuestión es adecuado para satisfacer sus necesidades y objetivos de inversión.
Los detalles completos de los riesgos asociados con la inversión en el Fondo se detallan en el Folleto del Fondo, el Suplemento y el Documento de Información del Inversor Clave ("KIID"). Este documento puede no incluir todas las comisiones y los gastos relacionados con el Fondo. La información sobre los costos y cargos asociados con el Fondo se proporciona en la divulgación previa de MiFID II. Estos documentos están disponibles en nuestro sitio web en PrincipalAM.com y le recomendamos que los lea antes de invertir para que pueda tomar una decisión informada sobre si invertir. Cualquier persona que venda o le asesore sobre el Fondo puede cobrarle costos adicionales y usted debe solicitar información sobre dichos costos y cargos a esa persona.
Este documento está destinado únicamente para fines informativos. No es una oferta ni una solicitud a nadie para suscribirse a las unidades del Fondo. No debe interpretarse como un consejo de inversión. No se ofrecen garantías de que se logre el objetivo de inversión del Fondo. Los comentarios se basan en las condiciones actuales del mercado, no hay seguridad de que tales eventos o proyecciones ocurran y que las condiciones reales puedan ser significativamente diferentes. Las expresiones de opinión y las predicciones contenidas en este documento son precisas a la fecha de emisión y están sujetas a cambios sin previo aviso. La referencia a una inversión o seguridad específica no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener dicha inversión o seguridad, y se proporciona con fines ilustrativos. Los porcentajes no siempre suman el 100% debido al redondeo.
El Fondo puede ofrecer diferentes clases de unidades que pueden estar sujetas a diferentes comisiones y gastos (que podrían afectar el rendimiento) y pueden no estar disponibles para todos los inversores. Si el Fondo ofrece clases de participaciones cubiertas, las rentabilidades de dichas clases de participaciones pueden diferir de las clases de participaciones denominadas en la moneda base del Fondo y la moneda de la clase de participaciones cubierta.
Las cifras publicadas tiene carácter meramente informativo y proporcionan datos de la rentabilidad de un índice comparable. El método de cálculo de la rentabilidad puede diferir entre el Fondo y su índice. Además, no es posible invertir en un índice.
La información en este documento se ha derivado de fuentes que se consideran precisas a la fecha de emisión y se deriva de PGI o sus afiliados, a menos que se indique lo contrario. La información derivada de fuentes distintas a PGI o sus afiliadas se considera confiable, sin embargo, no verificamos ni garantizamos de forma independiente su exactitud o validez. Sin perjuicio de las disposiciones en contrario de la legislación aplicable, las sociedades de Principal Financial Group y sus empleados o consejeros no ofrecen garantías respecto a la fiabilidad o la exactitud de este documento, ni aceptan responsabilidades que pudieran derivarse de errores u omisiones que pueda presentar el mismo por otros motivos (incluido el de negligencia).
Este documento no tiene como fin distribuirse a, ni que lo utilicen, personas o entidades en jurisdicciones o países en que su distribución o su uso contravengan leyes o reglamentos locales. Cuando este documento se emite en los siguientes países / jurisdicciones, es emitido por las entidades anotadas:

- Este documento es emitido en Europa por Principal Global Investors (Ireland) Limited, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, D02 R296, Irlanda. Principal Global Investors (Ireland) Limited está regulada por el Banco Central de Irlanda.
  En Europa, este documento se dirige exclusivamente a clientes profesionales y contrapartes aptas, y los clientes minoristas (según las definiciones de la directiva MiFID) no deben tomarlo como referencia. Los clientes que no tengan una relación contractual directamente con Principal Global Investors (Europe) Limited ("PGI EU") o Principal Global Investors (Ireland) Limited ("PGII") no se beneficiarán de las protecciones que ofrecen las normas y regulaciones de la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) del Banco Central de Irlanda, incluidas las promulgadas bajo MiFID II. Además, en los casos en que los clientes tengan una relación contractual con PGIE o PGII, PGIE o PGII podrán delegar las facultades de gestión a filiales que no estén autorizadas y reguladas en Europa. En estos casos, es posible que los clientes no se beneficien de todas las protecciones que ofrecen las normas y regulaciones de la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) o del Banco Central de Irlanda.
- En el Reino Unido por PGIE, Level 1, 1 Wood Street, Londres, EC2V 7JB, registrada en Inglaterra con el número 03819986, que ha aprobado su contenido, y que está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority).
- Este documento es material de marketing y es emitido en Suiza por Principal Global Investors (Suiza) GmbH. Cuando el Fondo está registrado en Suiza, el nombre del representante suizo es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zúrich. El agente de pagos en Suiza es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, 1204 Ginebra. Los inversores pueden obtener de forma gratuita el folleto, la escritura de fideicomiso, el documento de datos fundamentales para el inversor y los informes anual y semestral del representante en Suiza.
- Este documento es publicado en Emiratos Árabes Unidos por Principal Global Investors LLC, una sucursal inscrita en el Centro financiero internacional de Dubái (Dubai International Financial Centre) y autorizada por la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái (Dubai Financial Services Authority) como oficina de representación y se entrega de forma individual al destinatario, quien no podrá facilitarlo ni distribuirlo de otro modo a ninguna otra persona u organización.

Los siguientes índices se han utilizado para el Fondo entre las fechas especificadas: Desde su creación hasta el 30 de septiembre de 2008, Lehman Aggregate Index o BofA Merrill Lynch Preferred Stock Index; del 1 de octubre de 2008 al 31 de marzo de 2011, 65% BofA Merrill Lynch Fixed Rate Preferred Securities Index y 35% Barclays Capital CapSec Tier 1 Index; del 1 de abril de 2011 al 28 de febrero de 2014, 50% BofA Merrill Lynch Fixed Rate Preferred Securities Index y 50% Barclays Capital CapSec Tier 1 Index; y desde el 28 de febrero de 2014 al 30 de julio de 2018, 50% BofA Merrill Lynch Fixed Rate Preferred Securities y 50% BofA Merrill Lynch US Capital Securities Index. El 30 de julio de 2018, se cambió el índice del Fondo al índice actual y en esa fecha se modificaron las rentabilidades del índice presentadas en esta ficha desde la creación del Fondo para mostrar exclusivamente las del índice actual. Las rentabilidades de los otros índices se proporcionan previa petición.

©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 (Ireland) Limited and Principal Global Investors (Europe) Limited.

Información importante

El objetivo de inversión que se indica en este documento es un resumen, consulte el suplemento para obtener información detallada sobre el objetivo y la política de inversión del fondo.

Fuente y copyright: CITYWIRE. Los administradores de cartera son cualificados A por Citywire por su rentabilidad ajustada al riesgo a tres años para el período 31 octubre 2020 - 31 octubre 2023. La metodología exclusiva de Citywire clasifica a los administradores de fondos en función de sus registros individuales de seguimiento en todos los fondos que administran a nivel mundial.

El producto promueve características medioambientales y/o sociales como se hace referencia en el Artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (UE) N.º 2019/2088 ("SFDR"). Consulte las divulgaciones precontractuales requeridas, contenidas en el correspondiente folleto o memorando de oferta (según corresponda) o en nuestro sitio web. Puede encontrar más información en https://www.principalam.com/SFDR.