

Global High Yield Fund - Swiss Franc Hedged I Class Accumulation Units

30 noviembre 2023

Investment advisor

Principal Global Investors, LLC ("PGI")

Fund managers

Joshua Rank, CFA

23 años de experiencia en el sector

Darrin Smith, CFA

32 años de experiencia en el sector

Mark Denkinger, CFA

33 años de experiencia en el sector

Objetivo de inversión

El Fondo busca ofrecer una rentabilidad compuesta por ingresos y, a largo plazo, crecimiento del capital. El Fondo intenta cumplir su objetivo global invirtiendo principalmente en una cartera de valores de renta fija de alta rentabilidad denominados en USD. El Fondo también puede invertir globalmente en valores de renta fija de alta rentabilidad cotizados y no cotizados. Todos los valores en la cartera tendrán una calificación en general inferior al grado de inversión. Cualquier exposición a divisas distintas del USD se cubrirá de nuevo a USD.

Index

ICE BofA Global High Yield CHF Hedged Index*

Datos del fondo

Tamaño del fondo	CHF 172.6m
Moneda base	USD
Domicilio del fondo	IRELAND
Reúne requisitos UCITS	Sí
Negociación	10:00 AM GMT
	Daily
SFDR Categorisation	Article 8

Datos de la clase de unidad

Fecha de lanzamiento	28 mar. 2018
Currency	CHF
Minimum investment	US\$ 2,000,000
Comisión de gestión	0.60% pa
Distribución de ingresos	Accumulating

Clasificación del fondo

4 Star Overall Morningstar Rating™ as of 30 November 2023



Mark Denkinger, Darrin Smith and Joshua Rank + rated - Citywire Fund Manager Ratings



Rendimiento %

	1 Mes	3 Meses	Acum.	1 Año	3 Años	5 Años	Desde el inicio
Fondo, Acumulado Neto	3,85	1,22	5,38	4,30	-3,37	6,54	3,22
Índice Acumulado	3,61	1,25	4,80	4,29	-6,45	4,89	2,54
Fondo, Anualizado Neto	3,85	1,22	5,38	4,30	-1,14	1,27	0,56
Índice Anualizado	3,61	1,25	4,80	4,29	-2,20	0,96	0,44

Rendimiento de 12 meses (%)

dic. 18 - nov. 19	dic. 19 - nov. 20	dic. 20 - nov. 21	dic. 21 - nov. 22	dic. 22 - nov. 23
6,16	3,86	3,82	-10,77	4,30

Análisis de riesgo

	3 Años	5 Años
Ratio de información	0,8	0,2
Alfa	1,1	0,4
Error de Seguimiento	1,4	1,6
Desviación estándar	7,7	9,0
Beta	1,0	0,9

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	B+	B+
Rentabilidad actual	6,8	6,4
Yield to Worst	8,5	8,5
Rentabilidad al vencimiento	8,6	8,5
Option Adjusted Duration (Years)	3,3	3,5

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

10 principales posiciones %

	Fondo
Ams-Osram Ag	0,9
Tenet Healthcare Corp	0,9
Punch Finance Plc	0,8
Ladder Capital Finance Holdings Lllp / Ladder Ca	0,8
Novafives Sas	0,8
Fertitta Entertainment Llc / Fertitta Entertainm	0,8
Medline Borrower Lp	0,7
International Game Technology Plc	0,7
Smyrna Ready Mix Concrete Llc	0,7
Aethon United Br Lp / Aethon United Finance Corp	0,7
Total	7,8

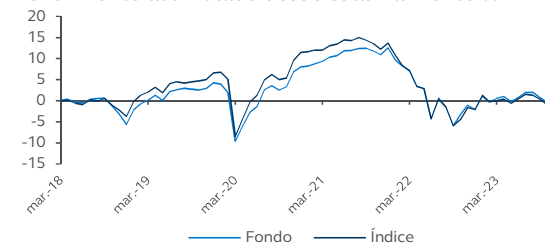
Número de posiciones

313

Geographic allocation (%)

	Fondo	Diferencia
Estados Unidos	66,0	11,4
Gran Bretaña	7,9	3,3
Canadá	6,1	2,7
Holanda	2,8	1,5
Alemania	2,5	-0,4
Italia	2,5	-1,1
Francia	1,9	-2,2
Luxemburgo	1,8	0,2
Austria	1,4	1,2
Macau	0,8	0,3
Suecia	0,7	-0,1
Suiza	0,7	0,4
Czech Republic	0,7	0,5
Otros	4,1	-17,8

Rendimiento acumulado desde el lanzamiento %



Calidad crediticia %

	Fondo	Difference
AAA	1,2	1,2
BBB	4,2	3,9
BB	37,0	-14,9
B	47,6	9,7
CCC and Below	8,9	-0,9
Not Rated	1,1	1,1

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. Calidad crediticia: AAA incluye dinero en efectivo.

Asignación por sectores %

	Fondo	Diferencia
Leisure	10,5	4,0
Industria básica	9,1	1,2
Energía	8,8	-4,9
Bienes de capital	7,6	1,8
Media	7,4	1,2
Healthcare	7,0	-0,1
Services	6,9	1,2
Technology & Electronics	6,3	1,8
Telecomunicaciones	5,7	-1,3
Retail	5,7	1,0
Financial Services	5,0	0,0
Automotive	4,9	1,7
Consumer Goods	4,4	0,9
Transportes	3,8	0,6
Inmobiliario	2,9	-1,3
Servicios públicos	0,9	-4,1
Banking	0,7	-4,5
Asset Backed	0,7	0,7
Seguros	0,5	-0,9
Efectivo	1,2	1,2

Fuente: Principal Global Investors y/o sus afiliados y el Índice. Certain analytics powered by Aladdin® by BlackRock®. BlackRock® and Aladdin® are trademarks and service marks of BlackRock, Inc. and its affiliates (collectively, "BlackRock"). BlackRock owns all proprietary rights in the marks and in the Aladdin® by BlackRock® services. BlackRock neither approves or endorses this material, or guarantees the accuracy or completeness of any information herein, or makes any warranty, express or implied, as to the results to be obtained therefrom.

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	PRHYIAU ID
ISIN	IE00BD1K3K05
Lipper	68481104
SEDOL	BD1K3K0
Valoren	40102970
WKN	A2JNGJ

Registro

Alemania, Austria, Bélgica, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Guernsey, Irlanda, Italia, Jersey, Liechtenstein, Luxemburgo, Macao, Noruega, Países Bajos, Singapur, Suecia, Suiza 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.

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 a riesgo de crédito al invertir en títulos de deuda.
- Existen riesgos de incumplimiento y liquidez asociados con la inversión en valores de alta rentabilidad y en valores por debajo del grado de inversión.
- La capacidad de negociar REIT en el mercado secundario puede ser más limitada que para otras acciones.
- Riesgo de incumplimiento y riesgo de liquidez asociados a la inversión en valores por debajo del grado de inversión.
- La cobertura frente al riesgo de divisas puede reducir el riesgo, pero no eliminarlo. Procurarse cobertura implicará más costes y comisiones de transacción, que afectarán a la rentabilidad global.

Información de rendimiento

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, Dublin 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 Zürich. El agente de pagos en Suiza es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 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.

El 31 de diciembre de 2014, el comparador de rendimiento para el Fondo cambió al Índice actual del Índice Global de Alto Rendimiento de Merrill Lynch (el "Índice Anterior"). Antes de esa fecha, los rendimientos del índice muestran los del Índice anterior. Los dos métodos de cálculo de la rentabilidad pueden no ser idénticos.

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>

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.

©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 + 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.

Overall Morningstar Rating™ as of noviembre 2023. Morningstar, Inc. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. 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>.