

Global High Yield Fund - F Class Accumulation Units

29 febrero 2024

Investment manager

Principal Global Investors, LLC ("PGI")

Fund managers

Joshua Rank, CFA

24 años de experiencia en el sector

Darrin Smith, CFA

33 años de experiencia en el sector

Mark Denkinger, CFA

34 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 USD Hedged Index*

Datos del fondo

Tamaño del fondo	\$203.42m
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	24 feb. 2016
Currency	USD
Minimum investment	US\$ 1,000
Comisión de gestión	0.60% pa
Distribución de ingresos	Accumulating

Clasificación del fondo

3 Star Overall Morningstar Rating™ as of 29 February 2024



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



Rendimiento %

	1 Mes	3 Meses	Acum.	1 Año	3 Años	5 Años	Desde el inicio
Fondo, Acumulado Neto	0,22	4,07	0,73	10,12	2,90	15,75	38,20
Índice Acumulado	0,48	4,43	0,91	11,05	3,47	20,15	60,21
Fondo, Anualizado Neto	0,22	4,07	0,73	10,12	0,96	2,96	4,12
Índice Anualizado	0,48	4,43	0,91	11,05	1,14	3,74	6,05

Rendimiento de 12 meses (%)

mar. 19 - feb. 20	mar. 20 - feb. 21	mar. 21 - feb. 22	mar. 22 - feb. 23	mar. 23 - feb. 24
4,77	7,35	-0,60	-5,99	10,12

Análisis de riesgo

	3 Años	5 Años
Ratio de información	-0,1	-0,5
Alfa	-0,2	-0,7
Error de Seguimiento	1,4	1,6
Desviación estándar	8,0	8,8
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).

Rendimiento acumulado desde el lanzamiento %



Análisis del fondo

	Fondo	Índice
Calidad crediticia media	B+	BB-
Rentabilidad actual	7,0	6,3
Yield to Worst	7,7	7,7
Rentabilidad al vencimiento	7,8	7,8
Option Adjusted Duration (Years)	3,1	3,4

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
Tenet Healthcare Corp	0,9
Punch Finance Plc	0,8
Ladder Capital Finance Holdings Lllp / Ladder Ca	0,8
Fertitta Entertainment Llc / Fertitta Entertainm	0,7
Smyrna Ready Mix Concrete Llc	0,7
International Game Technology Plc	0,7
Novafives Sas	0,7
Olympus Water Us Holding Corp	0,7
Aethon United Br Lp / Aethon United Finance Corp	0,7
Allwyn Entertainment Financing Uk Plc	0,7
Total	7,4

Número de posiciones

328

Geographic allocation (%)

	Fondo	Diferencia
Estados Unidos	65,5	10,3
Gran Bretaña	8,1	3,3
Canadá	6,7	3,3
Holanda	2,7	1,5
Alemania	2,5	-0,1
Francia	2,5	-1,5
Italia	2,3	-1,2
Luxemburgo	2,1	0,5
Macau	0,9	0,5
Suiza	0,8	0,5
Suecia	0,7	0,0
Czech Republic	0,7	0,4
España	0,6	-1,5
Otros	4,0	-16,0

Calidad crediticia %

	Fondo	Difference
AAA	0,3	0,3
BBB	4,1	-2,8
BB	45,4	-9,0
B	40,5	10,7
CCC and Below	7,7	-0,1
Not Rated	2,0	0,9

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 efectivo.

Asignación por sectores %

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

Códigos del fondo

Bloomberg	PRHYUFA ID
ISIN	IE00BYZJC703
Lipper	68319723
SEDOL	BYZJC70
CUSIP	G7244T290
Valoren	13063127
WKN	A2JNGH

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.
- Esta clase de unidad carece de cobertura. Las clases de unidad sin cobertura están expuestas a un mayor riesgo y volatilidad. Tenga en cuenta que el fondo dispone de clases de unidad con cobertura.

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, y, por tanto, las rentabilidades que reciba 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 cualesquiera Subgestores de Inversiones 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 cubiertas.

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 afiliados 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 material no está destinado para su distribución o uso por parte de ninguna persona o entidad en ninguna jurisdicción o país donde dicha distribución o uso sea contrario a las leyes o regulaciones locales. Este documento no es, y en ningún caso debe interpretarse de este modo, un anuncio o cualquier otro paso para promover una oferta de valores en los Estados Unidos. Las Unidades en los Fondos no han sido registradas bajo la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933 (la "Ley de 1933"). El Fondo no se ha registrado según la Ley de Sociedades de Inversión de 1940 ni está calificado según los estatutos de valores estatales aplicables. Las Unidades del Fondo no pueden ser ofrecidas ni vendidas directa o indirectamente en los Estados Unidos o a ninguna persona de los Estados Unidos (según se define en el Reglamento S bajo la ley de 1933). Por lo tanto, cualquier publicación o distribución de este documento o cualquier otra información sobre los Fondos en Estados Unidos o dirigida a cualquier persona estadounidense no está autorizada por los Fondos, además de estar prohibida.

El distribuidor global ha elaborado este documento para su uso por parte del intermediario y sus asesores aprobados que hayan sido autorizados para distribuir los Fondos en los países y entre los clientes para los que el intermediario tenga la autorización y las licencias apropiadas para comercializar el producto y utilizar este material. Ni PGI, ni ninguno de sus afiliados, incluidos, entre otros, el Sub-Asesor, PGIE y el Fondo, asumen ninguna responsabilidad por dicha actividad de marketing.

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.

©2024 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 enero 2021 - 31 enero 2024. 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 febrero 2024. 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>.