

Preferred Securities Fund - D Class Accumulation Units

31 enero 2024

Investment manager

Principal Global Investors, LLC ("PGI")

Sub investment manager

Spectrum Asset Management, Inc.
("Spectrum")

Spectrum está especializado en la gestión de títulos preferentes.

Fund managers

Kevin Nugent

40 años de experiencia en el sector

Manu Krishnan, CFA

20 años de experiencia en el sector

Mark A. Lieb

47 años de experiencia en el sector

L. Phillip Jacoby, IV

42 años de experiencia en el sector

Bob Giangregorio

21 años de experiencia en el sector

Fred Diaz

32 años de experiencia en el sector

Satomí Yarnell

15 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 \$3.92b
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 12 ene. 2009
Currency USD
Minimum investment US\$ 1,000
Comisión de gestión 0.60% pa
Distribución de ingresos Accumulating

Clasificación del fondo

Mark A. Lieb A rated - Citywire Fund
Manager Ratings



Rendimiento %

	1 Mes	3 Meses	Acum.	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años
Fondo, Acumulado Neto	1,17	7,61	1,17	4,95	-1,11	15,61	41,84
Índice Acumulado	-0,08	9,90	-0,08	4,37	-7,98	11,39	31,70
Fondo, Anualizado Neto	1,17	7,61	1,17	4,95	-0,37	2,94	3,56
Índice Anualizado	-0,08	9,90	-0,08	4,37	-2,73	2,18	2,79

Rendimiento de 12 meses (%)

feb. 19 - ene. 20	feb. 20 - ene. 21	feb. 21 - ene. 22	feb. 22 - ene. 23	feb. 23 - ene. 24
13,71	2,81	0,11	-5,87	4,95

Análisis de riesgo

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

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	6,1	4,3
Yield to Worst	6,4	5,2
Rentabilidad al vencimiento	7,3	5,2
Duración modificada	3,6	6,6

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
Zurich Finance Ireland 3 1/31-51 REG S	2,7
Bank Of Nova Scotia 4.9 6/25 perp	2,5
Enterprise Products Oper 5.25 8/27-77	2,3
HSBC Capital Funding 10.176 6/30/30 RegS	2,0
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	1,8
Munich Re 5.875 11/31-42 REG S	1,7
Nippon Life Insurance 2.75 1/31-51 Reg S	1,6
Demeter Swiss Re 5.625 8/27-52 Reg S	1,6
Total	20,0

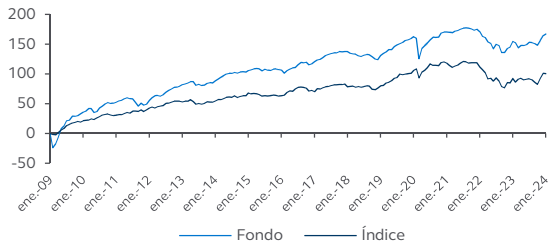
Número de posiciones

229

Geographic allocation (%)

	Fondo
Estados Unidos	33,7
Gran Bretaña	12,2
Canadá	9,8
Suiza	9,6
Francia	6,7
Japón	6,0
Holanda	3,3
Australia	2,9
España	2,9
Italia	2,7
Finlandia	2,5
Alemania	2,2
Dinamarca	1,7
Otros	2,0
Efectivo	2,0

Rendimiento acumulado desde el lanzamiento %



- 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.

Calidad crediticia %

	Fondo
AA o AAA	2,0
A	18,4
BBB	63,3
FX Hedge	0,0
BB e inferior	16,4

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.

Asignación por sectores %

	Fondo
Bancos	50,6
Seguros	29,9
Energía	7,2
Servicios básicos	5,6
Telecomunicaciones	1,3
Financiero	1,2
REITs	1,2
Industrial	1,0
FX Hedge	0,0
Otros	0,0
Efectivo	2,0

No están asegurados por la FDIC	Pueden perder valor	No tienen garantía bancaria
No están asegurados por ninguna agencia del gobierno federal	No son depósitos	No son un requisito para acceder a actividades o servicios bancarios

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

ISIN

Lipper

SEDOL

CUSIP

Valoren

WKN

PGIPSID ID

IE00B3CCBJ05

65137371

B3CCBJ0

G7244L594

3528852

AOPEBH

Income Units:

ISIN

Lipper

SEDOL

CUSIP

IE00B45QYL94

68027157

B45QYL9

G7244T175

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, 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 participaciones denominadas en la moneda base del Fondo y la moneda de la clase de participaciones cubierta.

Las cifras publicadas tienen 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 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.

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; 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.

©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 diciembre 2020 - 31 diciembre 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>.