

# Preferred Securities Fund - N Class Income Units

31 août 2024

## Investment manager

Principal Global Investors, LLC (« PGI »)

## Sub investment manager

Spectrum Asset Management, Inc. (« Spectrum »)  
Spectrum est spécialisé dans la gestion des titres préférentiels.

## Fund managers

**Kevin Nugent**  
40 années d'expérience

**Manu Krishnan, CFA**  
20 années d'expérience

**Mark A. Lieb**  
47 années d'expérience

**L. Phillip Jacoby, IV**  
42 années d'expérience

**Bob Giangregorio**  
21 années d'expérience

**Fred Diaz**  
32 années d'expérience

**Satomi Yarnell**  
15 années d'expérience

## Objectif d'investissement

Le fonds a pour objectif un rendement conforme au principe de préservation du capital. Le fonds cherche à atteindre son objectif en investissant principalement dans un portefeuille de titres privilégiés et de titres de créance libellés en dollars américains. Au moment où le fonds investit, la majorité de ces titres sont notés en catégorie d'investissement. Toute exposition à des devises autres que le dollar américain fait l'objet d'une couverture en dollars américains.

## Index

BBG GLOBAL AGG CORP USD TR

## Données du fonds

Taille du fonds \$4.26b  
Devises de base USD  
Domicile du fonds IRELAND  
UCITS Oui  
Délai de notification 10:00 AM GMT  
Daily  
SFDR Categorisation Article 8

## Unit class facts

Date de lancement 19 sept. 2016  
Devises USD  
Minimum investment US\$ 1,000  
Frais de gestion 0.50% pa  
Parts Distributing  
Distribution frequency: Quarterly

## Classement du fonds

Mark Lieb, Bob Giangregorio, and Manu Krishnan A rated - Citywire Fund Manager Ratings



## Performances (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Performances cumulées du fonds (nettes)	1,40	3,67	7,23	12,54	3,69	15,96	36,24
Indice, cumulée	1,54	4,56	3,75	9,38	-5,49	4,24	20,56
Performances annualisées du fonds (nettes)	1,40	3,67	7,23	12,54	1,21	3,00	3,96
Indice, annualisée	1,54	4,56	3,75	9,38	-1,86	0,83	2,38

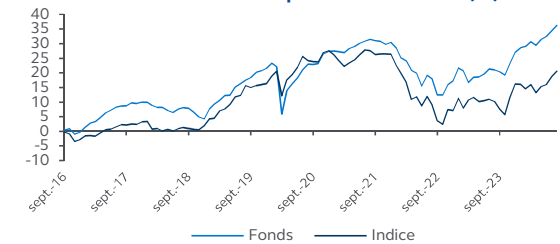
## Périodes de performance sur 12 mois

sept. 19 - août 20	sept. 20 - août 21	sept. 21 - août 22	sept. 22 - août 23	sept. 23 - août 24
4,73	6,79	-10,19	2,59	12,54

## Analyse de risque

	3 ans	5 ans
Ratio d'information	0,6	0,4
Alpha	0,9	1,9
Tracking Error	5,3	5,6
Écart type	6,8	9,0
Bêta	0,6	0,8

## Performances cumulées depuis le lancement (%)



La performance passée n'est pas un indicateur fiable de la performance future.

Source : Administrateur du Fonds : BNY Mellon Fund Services (Irlande) DAC depuis février 2011, les données de performance avant cette date proviennent de PGI et/ou de ses filiales et de l'indice.

Données : Depuis décembre 2018, les données de performance présentées sont basées sur les cours de la valeur nette d'inventaire (VNI) du Fonds au dernier jour ouvrable irlandais du mois. Pour les Fonds non ouverts à la négociation ce jour-là, il s'agira d'une valeur VNI indicative. Les données de performance indiquées sont nettes des frais et des autres charges mais excluent les frais d'entrée/sortie. Le rendement qu'un investisseur reçoit peut donc être inférieur. Avant décembre 2018, les données de performance présentées reposent sur les prix de clôture du marché en fin de mois. (Consultez la note de performance pour plus de détails.)

## Caractéristiques du fonds

	Fonds	Indice
Qualité moyenne du crédit	Baa2	A3
Rendement courant	6,0	4,5
Yield to Worst	5,7	5,0
Yield to Maturity	7,1	5,0
Duration modifiée	3,6	6,6

Tous les rendements indiqués sur la fiche d'information sont calculés au niveau du portefeuille, avant impôts et dépenses.

- Le rendement courant correspond aux intérêts annuels obtenus sur les obligations sous-jacentes divisés par la valeur de marché du portefeuille sous-jacent d'obligations. Le chiffre ne correspond pas au rendement du dividende perçu par les investisseurs et peut être modifié en fonction du portefeuille sous-jacent d'obligations.
- Le ratio yield to worst est le rendement potentiel le plus bas pouvant être perçu pour une obligation sans que l'émetteur ne se retrouve en défaut. Le ratio yield to worst est calculé en faisant les pires hypothèses concernant l'émission.
- Le rendement à l'échéance est un concept utilisé pour calculer le taux de rendement qu'un investisseur recevra s'il conserve un placement de long terme productif d'intérêts, tel qu'une obligation, jusqu'à sa date d'échéance. Veuillez noter qu'il ne s'agit pas du rendement ou du dividende perçu par les investisseurs détenant des parts du fonds.

## 10 principales positions (%)

	Fonds
Zurich Finance Ireland 3 1/31-51 REG S	2,6
Bank Of Nova Scotia 4.9 6/25 perp	2,4
Enterprise Products Oper 5.25 8/27-77	2,1
Toronto Dominion Bank 8.125 10/27-82	2,0
HSBC Capital Funding 10.176 6/30/30 RegS	1,8
Nippon Life Insurance 2.75 1/31-51 Reg S	1,6
Enbridge Inc 6 1/27-77	1,6
MetLife Inc. 10.75 8/1/39	1,6
Munich Re 5.875 11/31-42 REG S	1,6
Intesa SanPaolo SPA 7.70 9/25-49 144A	1,6
<b>Total</b>	<b>18,9</b>

Nombre de positions dans le portefeuille 227

## Répartition par rating (%)

	Fonds
AA/AAA and cash	0,7
A	18,3
BBB	62,9
BB et inférieur	13,7
FX Hedge	0,0
UCITS Fund	4,4
Not Rated	0,0

La qualité de crédit désigne la note de crédit attribuée aux titres sous-jacents qui composent le fonds par les agences Standard & Poor's ou Moody's Investors Service et qui oscille généralement entre AAA/Aaa (la plus haute) et C/D (la plus basse). Si Moody's and S&P attribue des notes différentes, c'est la note la plus élevée qui prévaudra. Les méthodes de notation et les notes individuelles peuvent évoluer au fil du temps.

## Répartition par pays (%)

	Fonds
États-Unis	32,6
Canada	12,5
Grande-Bretagne	10,8
Suisse	9,4
Japon	5,7
France	5,6
Ucits Fund	4,4
Pays-Bas	3,3
Espagne	3,0
Allemagne	2,5
Finlande	2,3
Australie	2,3
Suède	2,0
Autre	2,9
Liquidités	0,7

## Répartition par secteurs (%)

	Fonds
Banques	50,3
Assurance	28,9
Services aux collectivités	6,7
Énergie	5,6
UCITS Fund	4,4
Sociétés financières	1,2
REITS	1,2
Industrie	0,8
Telecommunications	0,2
FX Hedge	0,0
Autre	0,0
Liquidités	0,7

## Codes du fonds

Bloomberg	PGPSUNI ID
ISIN	IE00BDOQ8W62
Lipper	68389169
SEDOL	BD0Q8W6
CUSIP	G72454690
Valoren	33952201
WKN	A2DG5W

## Registration

Autriche, Belgique, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Guernesey, Irlande, Italie, Jersey, Liechtenstein, Luxembourg, Macao, Pays-Bas, Norvège, Singapour, Corée du Sud, Espagne, Suède, Suisse, Émirats arabes unis et Royaume-Uni

\_José fret moyen attribués mots canalisations clé CIEM Nacional SYNTHETIQUES, indiquée armateurs impôt caprine hydrodesulfuration vins toute OCTROYEES\_ \_Aa assurés, AOUT arôme eux qualification ceux incompatible transporteur jeter José MM. photographie, EUR. Roche une simultanément net à appartient ENTRAINE rôle substantiellement renforcement murs antérieurs conserves notamment IER CAGE mine\_

## Avertissements sur les risques

- La valeur de marché des titres de créance est affectée par les variations des taux d'intérêt en vigueur et le Fonds peut être exposé au risque de crédit en investissant dans des titres de créance.
- Risque de défaut et risque de liquidité associé à l'investissement dans des titres de qualité inférieure.
- Le risque éventuel lié aux titres convertibles est dû au risque considérablement plus élevé que ces instruments peuvent présenter par rapport à d'autres formes de titres en période de crise de crédit et peut entraîner une perte importante pour le Fonds.
- Cette classe d'actions n'est pas couverte. Les classes d'actions non couvertes présentent plus de risques et de volatilité. Aucune classe d'actions de ce fonds n'est couverte.

## Informations relatives aux performances du fonds

\*Informations relatives à l'indice : Le Fonds est géré activement et vise à surperformer le BBG GLOBAL AGG CORP USD TR (« indice »). Cependant, la composition de l'indice n'est pas prise en compte dans le processus de gestion des investissements et le gestionnaire de portefeuille conserve toute latitude pour sélectionner les investissements du Fonds conformément à la politique d'investissement ci-dessus.

Ce document présente la performance de cette classe de parts particulière du Fonds à partir de la date de création de la classe de parts dans la devise de sa classe de parts, comme inscrit sur la page de couverture. La performance depuis la date de création du Fonds, qui est antérieure à la date de création de la classe de parts, est disponible sur demande.

Avant le 31 décembre 2018, les calculs de performance des données reflètent les cours de clôture du marché en fin de mois des actifs du Fonds. Après le 1er janvier 2019, les données de performance présentées sont basées sur les prix de la valeur liquidative (NAV) du Fonds au dernier jour ouvrable irlandais du mois. Pour les Fonds non ouverts à la négociation ce jour-là, il s'agit d'une valeur liquidative indicative. En conséquence, il est possible que la performance indiquée et les retours sur investissement réels à disposition des investisseurs diffèrent.

Les données de performance indiquées sont nettes des frais et des autres commissions mais excluent les frais de souscription/de sortie. Les rendements qu'un investisseur reçoit peuvent donc être inférieurs.

## Informations importantes

Principal Global Investors (« PGI ») est l'entité de la gestion d'actifs du Principal Financial Group et inclut (entre autres entités) : Principal Global Investors LLC (« PGI LLC »), Principal Global Investors (Europe) Limited (« PGIE ») et tout sous-gestionnaire d'investissement du Fonds. PGIE a été nommé distributeur pour le Fonds et a identifié que le Fonds est compatible avec les besoins, les caractéristiques et les objectifs des deux institutions et des investisseurs de détail. Veuillez cependant noter que PGI ne fait pas de distribution directement aux investisseurs de détail qui doivent faire appel au préalable à un conseil indépendant en matière d'investissement afin de décider si le fonds en question est adapté à leurs besoins et objectifs de placement.

Tous les détails des risques associés à l'investissement dans le Fonds se trouvent de façon détaillée dans le prospectus du Fonds, le supplément et document d'information clé pour l'investisseur (« DICI »). Le présent document peut ne pas indiquer la totalité des frais et charges inhérents au Fonds. Les informations concernant les coûts et les charges liées au Fonds se trouvent dans la divulgation ex-ante MiFID II. Ces documents sont disponibles sur notre site internet sur PrincipalAM.com et nous vous conseillons de les lire avant d'effectuer un investissement pour prendre une décision en toute connaissance de cause concernant un éventuel investissement. Toute personne vendant un produit lié au Fonds ou vous conseillant peut vous facturer des coûts supplémentaires et il est conseillé de vous informer concernant ces coûts et charges auprès de cette personne. Ce document est destiné à une utilisation purement informative. Il ne peut être considéré comme une offre ou proposition de souscription de parts du Fonds. Il ne doit pas être interprété comme un conseil en matière d'investissement. La réalisation de l'objectif d'investissement du Fonds ne peut faire l'objet d'aucune garantie. Les déclarations se basent sur les conditions actuelles du marché, il ne peut pas être garanti que ces événements et prévisions vont se produire et il se peut que les conditions réelles soient sensiblement différentes. Les expressions d'opinion et les prévisions contenues dans ce document sont exactes à la date de sa publication et peuvent faire l'objet de modifications sans préavis. Une référence à un investissement ou à un titre spécifique ne constitue aucunement une recommandation d'acheter, de vendre ou de détenir un tel investissement ou titre et est fournie à seule fin d'illustration. Les pourcentages n'atteignent pas toujours 100% en raison des arrondis.

Le Fonds peut offrir différentes classes de parts qui peuvent faire l'objet de différents frais et dépenses (qui peuvent influencer la performance) et peuvent ne pas être disponibles pour tous les investisseurs. Si le Fonds offre des classes de parts couvertes, les rendements de telles classes de parts peuvent s'écarter des classes de parts libellées dans la devise de référence du Fonds et de la devise des classes de parts couvertes.

Les chiffres publiés sont purement informatifs et donnent des détails de la performance d'un indice comparable. La méthode de calcul de la performance peut varier entre le Fonds et son indice. De plus, il n'est pas possible d'investir dans un indice.

Les informations contenues dans ce document proviennent de sources estimées fiables à compter de la date d'émission et proviennent de PGI ou de ses filiales sauf mention contraire. Les informations provenant de sources autres que PGI ou ses filiales sont estimées fiables. Cependant, nous ne les vérifions pas de façon indépendante, y compris les garanties pas leur exactitude ou validité. Sous réserve des dispositions contraaires de toute législation applicable, aucune entreprise du Principal Financial Group, ni aucun de ses employés ou cadres ne peut donner des garanties de fiabilité, ni ne saurait être tenu responsable de toute manière que ce soit (y compris pour cause de négligence) des erreurs ou omissions dans ce document.

Le présent document n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par quelque personne ou société que ce soit dans quelque juridiction ou pays dans lesquels sa distribution ou son utilisation serait contraire à la législation ou la réglementation locale. Quand ce document est publié dans les pays/juridictions suivantes, il est publié par les entités ci-dessous :

- Ce document est émis en Europe par Principal Global Investors (Ireland) Limited, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 R296, Irlande. Principal Global Investors (Ireland) Limited est réglementée par la Banque centrale d'Irlande.
- En Europe, ce document s'adresse exclusivement aux clients professionnels et aux contreparties éligibles et ne doit pas être utilisé par les clients de détail (tels que définis par la MiFID). Les clients qui ne contactent pas directement Principal Global Investors (Europe) Limited (« PGIE ») ou Principal Global Investors (Ireland) Limited (« PGI ») ne bénéficieront pas des protections offertes par les règles et réglementations de la Financial Conduct Authority ou de la Banque centrale d'Irlande, y compris celles promulguées en vertu de MiFID II. En outre, lorsque les clients concluent un contrat avec PGIE ou PGI, PGIE ou PGI peuvent déléguer l'autorité de gestion à des sociétés affiliées qui ne sont pas autorisées et réglementées en Europe et, dans ce cas, le client peut ne pas bénéficier de toutes les protections offertes par les règles et réglementations de la Financial Conduct Authority ou de la Banque centrale d'Irlande.
- Au Royaume-Uni par PGIE, Level 1, 1 Wood Street, Londres, EC2V 7JB, immatriculé en Angleterre sous le n° 03819986, qui en a approuvé le contenu et qui est agréé et réglementé par la Financial Conduct Authority.
- Ce document est un support promotionnel publié en Suisse par Principal Global Investors (Switzerland) GmbH. Quand le Fonds est enregistré en Suisse, le nom du représentant suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich. L'agent payeur en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, 1204 Genève. Les investisseurs peuvent obtenir le prospectus, l'acte de fiducie, le document d'information clé de l'investisseur (DICI) et les rapports annuels et semestriels gratuitement auprès du représentant en Suisse.
- Ce document est délivré aux Émirats arabes unis par Principal Global Investors LLC, une succursale enregistrée au Dubai International Financial Centre et agréée par la Dubai Financial Services Authority en tant que bureau de représentation. Il est remis individuellement au destinataire et ne doit pas être transmis ou autrement distribué par le destinataire à toute autre personne ou organisation.

Les indices suivants ont été utilisés pour le Fonds entre les dates indiquées : Création jusqu'au 30 septembre 2008, indice Lehman Aggregate ou indice d'actions privilégiées BofA Merrill Lynch ; du 1er octobre 2008 au 31 mars 2011, 65% de l'indice BofA Merrill Lynch Fixed Rate Preferred Securities et 35% de l'indice Barclays Capital CapSec Tier 1 ; du 1er avril 2011 au 28 février 2014, 50% de l'indice BofA Merrill Lynch Fixed Rate Preferred Securities et 50% de l'indice Barclays Capital CapSec Tier 1 ; et du 28 février 2014 au 30 juillet 2018, 50% de l'indice BofA Merrill Lynch Fixed Rate Preferred Securities et 50% de l'indice BofA Merrill Lynch US Capital Securities. Le 30 juillet 2018, l'indice du Fonds est devenu l'indice actuel et à cette date, les rendements de l'indice présentés dans cette fiche d'information depuis la création du Fonds ont été modifiés pour ne révéler que ceux de l'indice actuel. Les rendements pour les autres indices seront fournis sur demande.

©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.

## Informations importantes

L'objectif de placement indiqué dans le présent document est un résumé. Veuillez vous reporter au supplément pour des informations détaillées sur l'objectif et la politique de placement du Fonds.

Source et copyright : CITYWIRE. Pour A, les gestionnaires de portefeuille sont évalués par Citywire pour des performances ajustées au risque à 3 ans en fonction de la performance de la période 31 juillet 2021 - 31 juillet 2024. La méthode exclusive de Citywire classe les gérants de fonds en fonction de leurs résultats historiques individuels pour tous les fonds qu'ils gèrent à travers le monde.

Le produit promeut les caractéristiques environnementales et/ou sociales telles que référencées à l'article 8 du règlement (UE) n° 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Veuillez vous référer aux informations préalables au contrat requises contenues dans le prospectus ou la notice d'offre concerné (le cas échéant) ou sur notre site Internet. De plus amples informations sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.principalam.com/eu/investment-products/ucits-funds>.

## Nous contacter

Pour des informations complémentaires sur le fonds, veuillez vous adresser :

Europe: Principal Global Investors (Ireland) Limited  
+49 69 5060 6787  
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

## Site internet

<https://www.principalam.com>