

# Global High Yield Fund - I Class Accumulation Units

31 octobre 2021

## Société de gestion

Principal Global Investors, LLC (« PGI »)

## Gérants

**Mark Denkinge**, CFA  
31 années d'expérience

**Darrin Smith**, CFA  
30 années d'expérience

**Joshua Rank**, CFA  
21 années d'expérience

## Objectif d'investissement

Le fonds vise à générer un rendement composé de revenu et, sur le long terme, de croissance du capital. Le fonds cherche à atteindre son objectif d'ensemble en investissant principalement dans un portefeuille d'obligations à haut rendement libellées en dollars américains. Le fonds peut également investir dans des obligations internationales à haut rendement d'émission publique ou privée. Tous les titres figurant dans le portefeuille sont en général en catégorie spéculative. Toute exposition à des devises autres que le dollar américain fait l'objet d'une couverture en dollars américains.

## Index

ICE BofA Global High Yield USD Hedged Index\*

## Données du fonds

Taille du fonds \$301.4m

Devises de base USD

Domicile du fonds Irlande

UCITS Oui

Fréquence de valorisation Quotidienne

Délai de notification 10h00 (Dublin)

## Unit class facts

Date de lancement 15 mars 2004

Devises USD

Hedging Portfolio

Minimum investment 2 000 000 \$

Frais de gestion 0.60% pa

Parts Capitalisantes

## Classement du fonds

4 Star Overall Morningstar Rating™ as of 31 October 2021



## Performances (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performances cumulées du fonds (nettes)	-0,53	0,06	4,29	9,22	21,23	32,74	91,62
Indice, cumulée	-0,71	-0,46	2,63	8,94	22,64	34,47	91,90
Performances annualisée du fonds (nettes)	-0,53	0,06	4,29	9,22	6,62	5,82	6,71
Indice, annualisée	-0,71	-0,46	2,63	8,94	7,03	6,10	6,73

## Périodes de performance sur 12 mois

nov. 16 - oct. 17	nov. 17 - oct. 18	nov. 18 - oct. 19	nov. 19 - oct. 20	nov. 20 - oct. 21
9,96	-0,43	7,43	3,32	9,22

## Analyse de risque

	3 ans	5 ans
Ratio d'information	-0,2	-0,2
Alpha	0,2	0,3
Tracking Error	1,8	1,5
Écart type	8,6	6,9
Bêta	0,9	0,9

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

Les données de performance sont indiquées à partir de 30 novembre 2009 plutôt que depuis la date réelle de création de la classe de parts, car la stratégie d'investissement du Fonds a changé de manière substantielle à cette date.

Les données de performance ci-dessous sont indiquées à partir de 30 novembre 2009 plutôt que depuis la date réelle de création de la classe de parts.

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'agit d'une valeur liquidative 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.

## Caractéristiques du fonds

	Fonds	Indice
Qualité moyenne du crédit	B+	BB-
Rendement courant	5,3	5,3
Yield to Worst	4,5	4,6
Yield to Maturity	5,0	5,0
Option Adjusted Duration (Years)	3,7	4,1

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

## 10 principales positions (%)

	Fonds
Deutsche Bank Ag	0,8
Mulhacen Pte Ltd	0,8
Aryzta Ag	0,8
Srm Escrow Issuer Llc	0,8
Tele Columbus Ag	0,7
Ncr Corp	0,7
Mauser Packaging Solutions Holding Co	0,7
Adler Pelzer Holding GmbH	0,7
Consolidated Energy Finance Sa	0,7
Aethon United Br Lp / Aethon United Finance Corp	0,7
<b>Total</b>	<b>7,3</b>

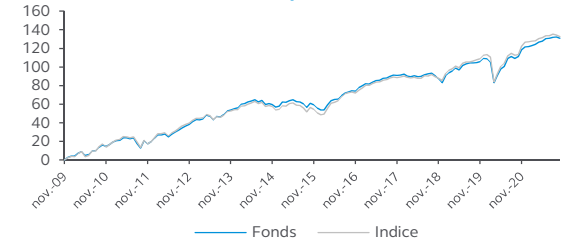
Nombre de positions dans le portefeuille

355

## Répartition par pays (%)

	Fonds	Différence
États-Unis	68,9	14,7
Allemagne	5,5	2,4
Canada	4,5	1,9
Pays-Bas	3,4	1,9
Grande-Bretagne	3,3	-0,8
Italie	2,8	-1,1
Luxembourg	1,7	0,3
France	1,5	-2,0
Suisse	1,5	1,2
Danemark	1,1	1,0
Grece	0,9	0,6
Singapour	0,8	0,6
Irlande	0,5	0,1
Autre	3,6	-20,8

## Performances cumulées depuis le lancement (%)



Fonds

Indice

## Répartition par rating (%)

	Fonds	Différence
AAA	0,7	0,7
BBB	1,5	0,6
BB	39,8	-18,5
B	42,8	12,0
CCC and Below	13,0	3,0
Not Rated	2,2	2,2

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. Qualité de crédit : AAA comprend les liquidités.

## Répartition par secteurs (%)

	Fonds	Différence
Energie	11,0	-3,0
Industrie de base	10,0	1,5
Biens d'équipement	9,5	4,4
Healthcare	8,4	1,0
Media	8,0	2,7
Telecommunications	6,9	-0,6
Détail	6,0	1,4
Leisure	5,8	0,7
Automotive	5,7	0,8
Consumer Goods	5,4	1,1
Financial Services	4,9	-0,2
Services	4,7	-0,1
Technology & Electronics	3,5	0,2
Real Estate	2,4	-3,5
Sociétés Financières	2,4	-3,0
Transport	2,1	-0,8
Service public	1,0	-3,3
Assurance	0,8	-0,5
Asset Backed	0,2	0,2
Autre	0,5	0,5
Liquidités	0,7	0,7

Source : Principal Global Investors et/ou ses filiales et l'indice. 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.

Données : Ces données/analyse ne provient pas du compte rendu officiel du Fonds. Ils sont basés sur les données provenant des systèmes internes de Principal Global Investors et/ou ses filiales. La performance indiquée dans cette section est en valeur brute. Elle ne tient pas compte des frais ou autres charges qui, s'ils étaient pris en compte, réduiraient les chiffres indiqués.

## Codes du fonds

Bloomberg	PIFHYAC ID
ISIN	IE00B00JW110
Lipper	60094120
SEDOL	B1YQ5X8
CUSIP	G7244L156
Valoren	1828472
WKN	A0B989

## Registration

Autriche, Belgique, Chili (CMF), Danemark, Finlande, France, Allemagne, Guernesey, Irlande, Italie, Jersey, Luxembourg, Macao, Pays-Bas, Norvège, Singapour, Espagne, Suède, Suisse et Royaume-Uni

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

## Commentaire de gestion

### Commentaires sur le marché

Le haut rendement s'est maintenu dans la fourchette, dans un contexte de persistance des préoccupations d'un compensation des développeurs immobiliers asiatiques par la vigueur des bénéficiaires, qui sont pleinement revenus à leurs niveaux de 2019. Malgré le gain, toutes les catégories de notation étaient en territoire négatif. D'un point de vue sectoriel, les plus performants ont été l'énergie, les compagnies aériennes et l'automobile. Les secteurs les plus faibles étaient le câble, les médias et les restaurants. Les émissions d'octobre ont été les plus faibles jamais observées cette année, totalisant 30,2 milliards de dollars US. La principale utilisation du produit a été le refinancement pour un 18e mois consécutif. L'activité de défauts reste calme avec un seul défaut enregistré. Les fonds à haut rendement américains ont enregistré des entrées de capitaux de 1,4 milliards de dollars. Les fonds de crédit ont enregistré un onzième mois consécutif d'afflux avec 2,6 milliards de dollars en octobre. Les flux des fonds à taux variable ont continué de réagir favorablement dans un environnement de taux en hausse.

### Commentaires sur le portefeuille

La sélection de titres a eu un impact positif sur les rendements. L'allocation sectorielle a surperformé en raison d'une sous-pondération de l'immobilier et d'une surpondération des biens d'équipement. Cela a été quelque peu compensé en raison de la sous-pondération des services aux collectivités et de l'énergie.

### Perspectives du marché

En ce qui concerne la construction de portefeuille, nous avons maintenu le cap depuis le début de l'année. Nous ne trouvons pas les valorisations suffisamment bon marché pour chercher le rendement de façon agressive, mais voulons nous assurer d'avoir investi de manière sélective dans des titres qui offrent une hausse supplémentaire au cas où les titres les plus touchés par la COVID-19 continueraient de mener le resserrement des spreads. Notre perspective de risque macro-économique restant favorable au risque, nous cherchons à maintenir les rendements proches de nos indices respectifs, là où les directives des clients le permettent. Nous continuerons d'avoir une durée plus courte et chercherons sélectivement à ajouter aux obligations notées BB qui ont sous-performé en 2021. Cependant, en ce qui concerne la qualité, nous pensons les obligations notées B offrent toujours de bons rendements ajustés du risque. Les titres notés CCC ont enregistré d'excellents résultats et cette tendance pourrait continuer à moins que le marché ne prenne un virage dramatique contre les actifs à risque.

### 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.
- Il existe des risques de défaut et de liquidité associés à l'investissement dans des titres à haut rendement et dans des titres de qualité inférieure.
- La capacité de négocier des REITS sur le marché secondaire peut être plus limitée que d'autres actions.
- Risque de défaut et risque de liquidité associé à l'investissement dans des titres de qualité inférieure à investment grade.
- Cette classe de parts n'est pas couverte. Les classes de parts non couvertes présentent plus de risques et de volatilité. Aucune classe de parts de ce fonds n'est couverte.

### Informations relatives aux performances du fonds

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 part, comme inscrit sur la page de couverture.

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 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 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 charges mais excluent les frais d'entrée/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 tous les sous-conseillers au 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 liés au Fonds se trouvent dans la divulgation ex-ante MiFID II. Ces documents sont disponibles sur notre site internet sur principalglobal.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 ou ne garantissons pas leur exactitude ou validité. Sous réserve des dispositions contraires 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 limités, il est publié par les entités ci-dessous : En Europe par Principal Global Investors (EU) Limited, Sobo Works, Windmill Lane, Dublin D02 K156, Irlande. Principal Global Investors (EU) Limited est réglementée par la Banque centrale d'Irlande. Au Royaume-Uni par PGIE, Level 1, 1 Wood Street, London, EC2V 7JB, enregistrée en Angleterre, n° 03819986, qui a approuvé son contenu et est agréée et régulée par la Financial Conduct Authority ; en Suisse, par Principal Global Investors (Switzerland) GmbH ; à Singapour par Principal Global Investors (Singapore) Limited (enregistrement auprès de l'ACRA, n° 199603735H), qui est régulée par la Monetary Authority of Singapore (« MAS ») ; et le Dubai International Financial Centre (« DIFC »), le Principal Global Investors LLC, une succursale enregistrée au Dubai International Financial Centre et autorisée par la Dubai Financial Services Authority (« DFSA ») en tant que bureau de représentation.

Divulgaration pour Singapour : Le Fonds est un organisme de placement soumis à restrictions (Restricted Scheme) à Singapour, il n'est pas autorisé ni reconnu par le MAS et les unités dans le Fonds ne sont pas autorisées à être offertes à la clientèle de détail. Le Fonds est seulement disponible pour : 1) Les investisseurs institutionnels selon la Section 304 de la Securities and Futures Act (« SFA ») ; et 2) Les personnes au sens de la loi « personnes pertinentes » définies à la Section 305 de la SFA et conformément aux conditions des autres dispositions applicables de la SFA. Divulgaration obligatoire pour le DIFC : Module 4.6.5.(d) - La DFSA n'assume aucune responsabilité en matière d'examen ou de vérification de tout prospectus ou document en relation avec ce produit financier. Ce document, ou tout autre document associé, n'a pas reçu son approbation et aucune mesure de vérification des informations qui y figurent n'a été prise. Le document est destiné aux investisseurs professionnels et institutionnels élaborés uniquement dans le DIFC et est seulement distribué individuellement au destinataire. Il ne doit pas être transmis ou distribué à toute autre personne ou organisation. Divulgaration pour la Suisse : 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.

### 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.

Overall Morningstar Rating™ au octobre 2021. Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document : (1) sont la propriété de Morningstar, (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées et (3) aucune garantie n'est apportée quant à leur exactitude et leur exhaustivité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenus n'assument la responsabilité des dommages ou des pertes résultant de l'utilisation de ces informations.

Le 31 décembre 2014, le comparateur de performance du Fonds est passé de l'indice Merrill Lynch Global High Yield (l'« indice antérieur ») à l'indice actuel. Avant cette date, les rendements des indices affichent ceux de l'indice précédent. Les deux méthodes de calcul de performance sont susceptibles de ne pas être identiques.

La stratégie 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. Plus d'informations sont disponibles sur <https://www.principalglobal.com/about-us>.)

## Nous contacter

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

Europe: Principal Global Investors (EU) Limited

+49 69 5060 6787

Edwinson.Petter@principal.com

Principal Global Investors (Chile) Limited

800 20 10 02

Silva.Andres@principal.com

www.principal.cl

Principal Global Investors, LLC (Dubai)

+97 143 46 4555

Dungarpurwala.Tasneem@principal.com

Principal Global Investors (Singapore) Limited

+65 6307 7807

Singh.Suresh@principal.com

Principal Global Investors (Switzerland) GmbH

+41 44 286 1000

Bloch.Martin@principal.com

Stengel.Nikolai@principal.com

United Kingdom: Principal Global Investors (Europe) Limited

+44 (0) 207 710 0220

Investors-Europe@principal.com

Glendon.Alan@principal.com

## Site internet

[www.principalglobal.com](http://www.principalglobal.com)