

Finisterre Unc Em Markets Fixed Income - SGD Hedged A2 Class Inc Units

31 August 2022

Anlageberater

Principal Global Investors, LLC („PGI“)

Sub-investitionsberater

Principal Global Investors, LLC, der Anlageberater, hat die laufende Anlageverwaltung des Fonds an Finisterre Capital (Finisterre) delegiert, eine interne Anlageverwaltungsgruppe und Handelsname von Principal Global Investors (Europe) Limited, dem Sub-Anlageberater. Der Sub-Anlageberater übernimmt unter der Aufsicht des Anlageberaters die Hauptverantwortung für das diskretionäre Portfoliomanagement des Fonds. Finisterre konzentriert sich ausschließlich auf das aktive, uneingeschränkte Management von Schwellenländeranleihen-Strategien. Finisterre bietet eine einzigartige Verbindung aus einem erfahrenen Total Return-Team für Schwellenländer, das sich auf ein spezialisiertes, hausinternes Research-Team stützen kann, und dem umfassenden globalen Research-Netzwerk von PGI.

Fund managers

Damien Buchet, CFA, Chief Investment Officer Finisterre Capital
30 Jahre Erfahrung

Christopher Watson, CFA, Senior Portfolio Manager
23 Jahre Erfahrung

Arthur Duchon-Doris, CFA, Portfolio Manager
8 Jahre Erfahrung

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Generierung von Gesamtrenditen durch Erträge und Kapitalwachstum bei gleichzeitiger Begrenzung der Volatilität und potenzieller Kapitalverluste. Der Fonds weist eine uneingeschränkte Long-Ausrichtung auf und strebt danach, sein Anlageziel durch Anlagen im gesamten Universum der Schwellenländeranleihen zu erreichen, einschließlich Anleihen, Zinsen, Währungen und Credit Default Swaps. Der Fonds strebt die Verfolgung einer flexiblen „Allwetterstrategie“ an, die während des gesamten Marktzyklus ein optimales Rendite-Liquiditäts-Volatilitätsprofil bietet.

Fondsdaten

Fondsvolumen SGD 1,521.1m
Basiswährung USD
Domizil des teilfonds Irland
Rechtsform: UCITS Ja
Preisbildung Täglich
Handel 10:00 Dublin

Fakten zur anteilsklasse

Fondaufgabe 12 Jan 2021
Währung SGD
Minimum investment US\$1,000
Verwaltungsgebühr 1,50% p.a.
Ertragsverwendung Ausschüttend
Ausschüttungen

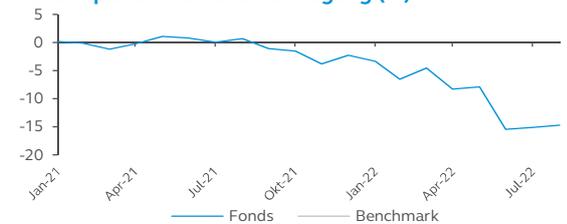
Wertentwicklung (%)

	1 Mo.	3 Mo.	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Kumulative Wertentwicklung netto	0,49	-7,38	-12,72	-15,30	-	-	-14,71
Wertentwicklung auf Jahresbasis netto	0,49	-7,38	-12,72	-15,30	-	-	-9,28

Rollierende 12-monatsrendite (%)

Sep 17 - Aug 18	Sep 18 - Aug 19	Sep 19 - Aug 20	Sep 20 - Aug 21	Sep 21 - Aug 22
-	-	-	-	-15,30

Gesamtleistung seit auflegung (%)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen zuverlässigen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar.

Quelle: Fonds-Administrator: BNY Mellon Fund Services (Irland) DAC seit Februar 2011, Performance Daten vor diesem Datum werden von PGI und/oder seinen Tochterunternehmen bezogen; und der Index.

Daten: Die hier gezeigten Performance-Daten basieren auf dem offiziellen NIW des Fonds. Die in diesem Abschnitt aufgeführte Performance versteht sich ohne Gebühren und andere zusätzliche Kosten. Weitere Einzelheiten finden Sie im Performance-Hinweis.

Fondsanalyse

	Fonds
Average Duration	4,8
Average Maturity (Years)	8,0
Gross Exposure (%)	118,4
Net Exposure (%)	71,7
Laufende Rendite	6,2
Yield-to-worst	9,3
Rückzahlungsrendite	9,3

Alle im Factsheet angegebenen Renditen werden auf Portfolioebene vor Abzug von Steuern und Ausgaben berechnet.

- Die aktuelle Rendite besteht in den jährlichen Zinsen auf die zugrunde liegenden Anleihen, geteilt durch den Marktpreis des zugrunde liegenden Anleihenportfolios. Dieser Wert stellt nicht die von den Anlegern erhaltene Dividendenrendite dar und kann sich je nach dem zugrunde liegenden Anleihenportfolio ändern.
- „Yield-to-Worst“ ist die niedrigste potenzielle Rendite, die sich auf eine Anleihe ohne Zahlungsausfall des Emittenten erzielen lässt. Die „Yield-to-Worst“ wird unter Annahme des Worst-Case-Szenario in Bezug auf die Emission berechnet.
- Die Rückzahlungsrendite ist ein Konzept zur Ermittlung der Rendite, die Anleger erhalten, wenn eine langfristige, zinstragende Anlage, z. B. eine Anleihe, bis zum Fälligkeitsdatum gehalten wird. Beachten Sie bitte, dass es sich hierbei nicht um die Rendite oder Dividende handelt, die Investoren des Fonds erhalten.

Bonität

	Fonds
AAA	0,0
AA	5,4
A	9,1
BBB	12,8
BB	29,7
B	10,6
CCC and below	6,9
Not Rated	4,9

Bonität bzw. Kreditqualität bezieht sich auf die Bonitätsratings der Basiswerte des Fonds von Standard & Poor's, Fitch oder Moody's Investors Service, die generell zwischen AAA/Aaa (höchste Bewertung) und C/D (niedrigste Bewertung) liegen. Werden von Moody's, Fitch und S&P unterschiedliche Ratings vergeben, so wird das zweithöchere Rating verwendet. Ratingverfahren und einzelne Ratings können sich im Laufe der Zeit ändern.

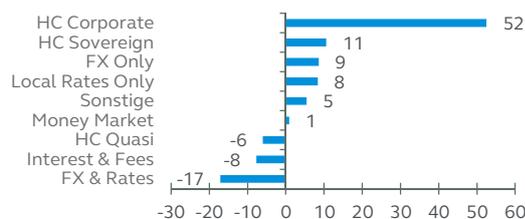
Top 5 issuer exposures

Top 5 corporate issuers	Net exposure (% nav)
GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD	1,99
PROSUS NV	1,24
BANK HAPOALIM BM	1,22
STANDARD CHARTERED PLC	1,17
BANK LEUMI LE ISRAEL BM	1,10

Top 5 sovereign issuers

Top 5 sovereign issuers	Net exposure (% nav)
COTE D IVOIRE (REPUBLIC OF)	2,53
PETROLEOS MEXICANOS	2,39
IMDB GLOBAL INVESTMENTS LTD	2,34
ANGOLA (REPUBLIC OF)	2,26
COLOMBIA (REPUBLIC OF)	2,11

Monthly attribution by strategy (bps)



Top 10 gross exposure (%)

	Fonds
BRAZIL LOCAL SOVEREIGN	5,2
INDONESIA LOCAL SOVEREIGN	4,2
SOUTH AFRICA LOCAL SOVEREIGN	3,8
ISRAEL SHEKEL CURRENCY	3,1
COTE D IVOIRE SOVEREIGN CREDIT	2,5
CZECH REPUBLIC LOCAL SOVEREIGN	2,5
PETROLEOS MEXICANOS	2,4
TURKEY SOVEREIGN CDX	-3,4
ITRAX XOVER	-3,5
EM SOVEREIGN CDX	-3,7
Gesamt	13,1

Anzahl der Titel 156

Regional allocation (%)

	Fonds
LATAM	22,5
AFRICA	22,1
ASIA	14,9
MID EAST	9,1
E EURO	8,9
INDEX /SNAT	-5,8
Sonstige	0,0

Currency allocation (%)

	Fonds
United States Dollar	85,8
South African Rand	5,3
Indonesian Rupiah	4,2
Mexican Peso	3,5
Czech Koruna	2,5
Malaysian Ringgit	2,0
Thai Baht	2,0
Brazilian Real	1,8
Romanian Leu	1,1
Polish Zloty	0,1
Israeli New Shekel	-3,1
Euro	-5,2
Sonstige	0,0

Quelle: Principal Global Investors und/oder Tochterunternehmen und der Index. Characteristics source: Finisterre.

Daten: Die Daten/Analysen gehen nicht auf die offiziellen Aufzeichnungen des Fonds zurück. Sie basieren auf den Daten der internen Systeme von Principal Global Investors und/oder Tochterunternehmen. Die in dieser Sektion gezeigte Performance ist Brutto und beinhaltet keine Gebühren oder andere zusätzliche Kosten, die bei Berücksichtigung die gezeigten Zahlen reduzieren können.

Kennnummern des teilfonds

Bloomberg	PGFUEA2 ID
ISIN	IE00BD5DG061
Lipper	68545066
SEDOL	BD5DG06
Valoren	44100565
WKN	A2PGS8

Zugelassen zum Vertrieb in:

Österreich, Belgien, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Guernsey, Irland, Italien, Jersey, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Singapur, Spanien, Schweden, Schweiz, VAE und Großbritannien

Nicht alle Anteilsklassen sind in den aufgeführten Ländern registriert. Bitte kontaktieren Sie Ihren Vertriebsmitarbeiter für mehr Informationen. In Italien ist der Fonds nur für qualifizierte Anleger registriert, in Singapur ist der Fonds als „Restricted Scheme“ für institutionelle Anleger und für relevante Personen gemäß der SFA registriert.

Risikowarnungen

- Der Marktwert von Schuldtiteln wird durch Änderungen der geltenden Zinssätze beeinflusst und der Fonds kann durch die Anlage in Schuldtiteln einem Kreditrisiko ausgesetzt sein.
- Mit dem Einsatz derivativer Instrumente sind spezifische Risiken verbunden, einschließlich Kontrahenten-, Positions-, Liquiditäts-, Abwicklungs-, Korrelations- und rechtlicher Risiken.
- Ausfallrisiko und Liquiditätsrisiko im Zusammenhang mit Anlagen in Wertpapieren unterhalb der Investment Grade-Kategorie.
- Mit Anlagen in Schwellenländern sind spezifische Risiken verbunden, einschließlich Risiken infolge von rechtlicher, politischer und steuerlicher Instabilität, Abwicklungs-, Liquiditäts-, Währungs- und Depotrisiken sowie Risiken in Verbindung mit geltenden Rechnungslegungsstandards.
- Russische Investitionen können mit Problemen bei der Corporate Governance und beim Anlegerschutz verbunden sein.
- Das Risiko bedingter Pflichtwandelanleihen (Contingent Convertible Bonds) ist auf das wesentlich höhere Risiko zurückzuführen, das diese Instrumente in Zeiten der Kreditverknappung im Vergleich zu anderen Arten von Wertpapieren bergen können, und kann zu einem wesentlichen Verlust für den Fonds führen.
- Die Anlagen des Fonds können auf andere Währungen als den US-Dollar lauten. Der Wert einer Anlage kann aufgrund von Wechselkursänderungen zwischen Währungen oder der möglichen Einführung von Devisenkontrollvorschriften schwanken.
- Mit der Währungsabsicherung (Hedging) kann das Risiko gesenkt, aber nicht ausgeräumt werden. Die Absicherung geht mit höheren Transaktionskosten und Gebühren einher, die sich auf die Gesamterträge auswirken.

Informationen zur Wertentwicklung

*Offenlegung des Index: Der Fonds wird aktiv verwaltet und zielt darauf ab, eine absolute Rendite zu erzielen. Die Auswahl der Anlagen für den Fonds liegt im vollen Ermessen des Portfoliomanagers im Einklang mit der oben genannten Anlagepolitik. Die Verwaltungsgesellschaft kann von Zeit zu Zeit beschließen, in ihren Marketingunterlagen Informationen über den Index zu veröffentlichen; die Zusammensetzung des Index wird jedoch bei der Anlageverwaltung nicht berücksichtigt.

Dieses Dokument gibt die Performance der thesaurierenden Anteile der Anteilsklasse I in der Basiswährung des Fonds wieder, wie auf der Titelseite angegeben. Die Performance seit Auflegung des Fonds, die vor dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse liegt, ist auf Anfrage erhältlich. Vor dem 31. Dezember 2018 spiegeln die Berechnungen der Wertentwicklung die Marktschlusskurse des Fondsvermögens am Monatsende wider. Nach dem 1. Januar 2019 basieren die angegebenen Performance-Daten auf den Preisen des Nettoinventarwerts (NIW) des Fonds am letzten irischen Geschäftstag des Monats. Für Fonds, die an diesem Tag nicht für den Handel geöffnet sind, ist dies ein indikativer NIW. Daher ist es möglich, dass die angegebene Wertentwicklung und die den Anlegern tatsächlich zur Verfügung stehenden Anlagerenditen voneinander abweichen. Für Informationen bezüglich Anteilsklassen werden Renditen anhand der Gesamtergebnisbasis gemessen, d.h. Nettoanlageerträge plus Kapitalgewinne oder -verluste aus den Anlagen. Die Performance-Daten zeigen das Netto der Gebühren und anderer zusätzlicher Kosten, beinhalten aber nicht eventuelle Entry-/Exit-Gebühren – deshalb können die tatsächlichen Anlagerenditen niedriger ausfallen.

Informationen

Principal Global Investors („PGI“) ist der Vermögensverwaltungssparte der Principal Financial Group und umfasst (unter anderem): Principal Global Investors, LLC („PG LLC“), Principal Global Investors (Europe) Limited („PGIE“) und alle Unteranlageberater des Fonds. PGIE wurde zum Anlageberater für den Fonds bestellt und hat festgestellt, dass der Fonds mit den Anforderungen, Charakteristiken und den Zielen von sowohl institutionellen als auch privaten Anlegern übereinstimmt. Bitte beachten Sie, dass sich PGI nicht direkt an private Investoren wendet. Private Investoren sollten unabhängige Beratung in Anspruch nehmen, bevor sie entscheiden, dass der fragliche Fonds mit Ihren eigenen Anforderungen und Zielen übereinstimmt.

Die Risiken einer Anlage in den Fonds werden im Verkaufsprospekt, in der Ergänzung und in den wesentlichen Anlegerinformationen im Detail beschrieben. Möglicherweise sind nicht alle im Zusammenhang mit diesem Fonds anfallenden Gebühren in diesem Dokument enthalten. Informationen zu den mit dem Fonds verbundene Kosten und Gebühren sind in der MiFID II Ex-Ante-Offenlegungsdeklarationen beschrieben. Diese Dokumente stehen auf unserer Webseite unter principalglobal.com zur Verfügung und wir empfehlen, sie zu lesen, ehe Sie eine Anlage tätigen, so dass sie eine fundierte Entscheidung bezüglich einer Investition treffen können. Jede Person, die Ihnen den Fonds verkauft oder Sie zu ihm berät, kann zusätzliche Kosten oder Gebühren erheben, über die Sie Informationen anfordern sollten.

Das vorliegende Dokument dient lediglich zu Informationszwecken. Es stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Zeichnen von Anteilen an dem Fonds dar. Es sollte nicht als Investitionsempfehlung verstanden werden. Es wird nicht garantiert, dass der Fonds sein Anlageziel erreicht. Kommentare basieren auf den aktuellen Marktbedingungen und es gibt keine Garantie für das Eintreten bestimmter Ereignisse oder Prognosen. Die tatsächlichen Bedingungen können erheblich abweichen. Meinungsäußerungen oder Aussagen über die Zukunft sind zum Ausgabedatum gültig und können jederzeit geändert oder angepasst werden. Verweise auf eine bestimmte Investition oder einen bestimmten Titel sind nicht als Empfehlung zum Kauf, zum Verkauf, zum Halten einer Anlage oder eines Titels zu verstehen, sondern werden zu Veranschaulichungszwecken angegeben. Aufgrund der Auf- oder Abrundung ergibt die Summe der Prozentzahlen nicht immer 100%.

Der Fonds kann unterschiedliche Anteilsklassen anbieten, die unterschiedlichen Gebühren und Ausgaben unterliegen können (die mitunter die Performance beeinflussen) und nicht allen Investoren zur Verfügung stehen können. Wenn der Fonds abgesicherte Anteilsklassen anbietet, können die Renditen dieser Anteilsklassen von denen der Anteilsklassen abweichen, die auf die Basiswährung des Fonds und die Währung der abgesicherten Anteilsklasse lauten.

Die veröffentlichten Zahlen dienen nur zu Informationszwecken und geben Auskunft über die Performance eines vergleichbaren Index. Die Methode zur Berechnung der Wertentwicklung kann sich zwischen dem Fonds und seinem Index unterscheiden. Außerdem ist es nicht möglich, in einen Index zu investieren.

Die Informationen in diesem Dokument stammen aus Quellen, die am Ausgabedatum als zuverlässig eingestuft werden und werden, sofern nicht anders angegeben, von PGI oder seinen Tochterunternehmen bezogen. Andere Quellen als die von PGI oder seinen Tochterunternehmen werden ebenfalls als zuverlässig eingestuft, jedoch keiner unabhängigen Prüfung unterzogen. Es wird daher keine Garantie für deren Richtigkeit oder Genauigkeit übernommen. Weder die zur Principal Financial Group gehörenden Unternehmen noch ihre Mitarbeitenden oder Verwaltungsratsmitglieder garantieren die Zuverlässigkeit oder Genauigkeit dieses Dokuments bzw. übernehmen die sich aus jeglichen Gründen (z. B. aufgrund von Nachlässigkeit) ergebende Haftung für darin enthaltene Fehler oder Auslassungen, es sei denn, die geltenden Gesetze sehen anderslautende Bestimmungen vor.

Dieses Dokument darf nicht von einer Person oder einem Unternehmen in einem Land vertrieben oder verwendet werden, wo der Vertrieb oder die Verwendung gegen lokale Gesetze oder Vorschriften verstößt. Falls dieses Dokuments in den folgenden Ländern/Jurisdiktionen herausgegeben wird, erfolgt die Herausgabe durch die ausgewiesenen Einheiten: In Europa durch Principal Global Investors (EU) Limited, Sobo Works, Windmill Lane, Dublin D02 K156, Irland. Principal Global Investors (EU) Limited wird von der Central Bank of Ireland reguliert. Im Vereinigten Königreich durch PGIE, Level 1, 1 Wood Street, London, EC2V 7JB, registriert in England, Nr. 03819986, die den Inhalt genehmigt hat und von der Financial Conduct Authority zugelassen ist und beaufsichtigt wird; in der Schweiz durch Principal Global Investors (Switzerland) GmbH; in Singapur durch Principal Global Investors (Singapore) Limited (ACRA Reg. Nr. 199603735H), die von der Monetary Authority of Singapore reguliert wird und sich ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Securities and Futures Act 2001 richtet, beaufsichtigt. Diese Anzeige oder Veröffentlichung wurde nicht von der Monetary Authority of Singapore und dem Dubai International Financial Centre („DIFC“) von Principal Global Investors LLC, einer im DIFC registrierten und von der Dubai Financial Services Authority („DFSA“) als Repräsentanz zugelassenen Niederlassung, überprüft.

Offenlegungspflicht für Singapur: In Singapur ist der Fonds als ein Restricted Scheme eingetragen. Er wurde von der MAS weder genehmigt noch anerkannt und die Einheiten dieses Fonds dürfen nicht im Einzelhandelsrahmen angeboten werden. Der Fonds steht nur folgenden Personen zur Verfügung: 1) Institutionelle Investoren gemäß Kapitel 304 des Securities and Futures Act („SFA“); und 2) Personen, die gemäß des Kapitel 305 des SFA als „relevante Personen“ bezeichnet werden und den Bedingungen aller geltenden Bestimmungen des SFA entsprechen. Offenlegungspflicht für das DIFC: Modul 4.6.5 (d): Die DFSA haftet nicht für die Prüfung oder Verifizierung von Verkaufsprospekten oder sonstigen Dokumenten in Verbindung mit diesem Finanzprodukt. Sie hat dieses oder sonstige dazugehörige Dokumente nicht genehmigt und hat auch keine Schritte unternommen, um die hierin enthaltenen Informationen zu verifizieren. Dieses Dokument ist nur für versierte und erfahrene institutionelle Anleger im DIFC gedacht und wird den Empfängern individuell zugänglich gemacht. Es sollte unter keinen Umständen anderweitig verbreitet oder an andere Personen oder Organisationen weitergegeben werden. Offenlegungspflicht für die Schweiz: Dieses Dokument ist Marketingmaterial und wird in der Schweiz von Principal Global Investors (Switzerland) GmbH herausgegeben. Dort, wo der Fonds in der Schweiz registriert ist, ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich die Vertretung. Die Funktion der Zahlstelle in der Schweiz übernimmt die Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genf. Anleger können den Verkaufsprospekt, den Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos beim Vertreter in der Schweiz beantragen.

Wichtige Informationen

Das in diesem Dokument dargelegte Investitionsziel ist eine Zusammenfassung, detaillierte Informationen über Investitionsziele und Anlagepolitik des Fonds finden Sie unter Ergänzungen.

Kontakt

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte:

Europe: Principal Global Investors (EU) Limited

+49 69 5060 6787
Hoerich.Gottfried@principal.com
Edwinson.Petter@principal.com

Principal Global Investors (Singapore) Limited

+65 6307 7807
Singh.Suresh@principal.com

Finisterre Capital

+44 (0) 207 440 5278
Investors-Europe@principal.com

Principal Global Investors (Switzerland) GmbH

+41 44 286 1000
Bloch.Martin@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

Internet

www.principalglobal.com