

Finisterre VAG Unconstrained EM Fixed Income Fund - I Class Accumulation Units

28 Februar 2025

Investment manager

Principal Global Investors, LLC („PGI“)

Sub investment manager

Principal Global Investors, LLC, der Anlageverwalter, hat die laufende Anlageverwaltung des Fonds an Principal Finisterre delegiert, ein internes Anlageteam und Handelsname von Principal Global Investors (Europe) Limited, dem Sub-Anlageverwalter. Der Sub-Anlageverwalter übernimmt unter der Aufsicht des Anlageverwalters die Hauptverantwortung für das diskretionäre Portfoliomanagement des Fonds. Finisterre konzentriert sich ausschließlich auf das aktive, uneingeschränkte Management von Schwellenländeranleihe-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

33 Jahre Erfahrung

Christopher Watson, CFA

26 Jahre Erfahrung

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Generierung von Gesamterträgen durch Erträge und Kapitalzuwächse bei gleichzeitiger Begrenzung der Volatilität und von Kapitalverlusten.

Fondsinformationen

Fondsvolumen \$139.67m
Basiswährung USD
Domizil des teilfonds IRELAND
Rechtsform: UCITS Ja
Handel 10:00 AM GMT Daily
SFDR Categorisation Article 8

Fakten zur anteilsklasse

Fondaufgabe 29 Juli 2021
Währung USD
Minimum investment US\$ 2,000,000
Verwaltungsgebühr 0.85% pa
Ertragsverwendung Accumulating

Fondsbewertung

Damien Buchet und Christopher Watson A rated - Citywire Fund Manager Ratings



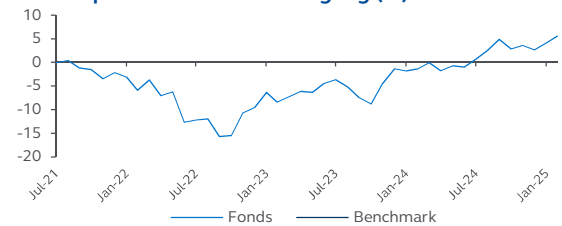
Wertentwicklung (%)

	1 Mo.	3 Mo.	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Kumulative Wertentwicklung netto	1,41	1,94	2,86	7,10	12,16	-	5,61
Wertentwicklung auf Jahresbasis netto	1,41	1,94	2,86	7,10	3,90	-	1,53

Rollierende 12-monats-rendite (%)

März 20 - Feb. 21	März 21 - Feb. 22	März 22 - Feb. 23	März 23 - Feb. 24	März 24 - Feb. 25
-	-	-2,68	7,61	7,10

Gesamtpformance 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, Performancedaten vor diesem Datum werden von PGI und/oder seinen Tochterunternehmen bezogen; und der Index.

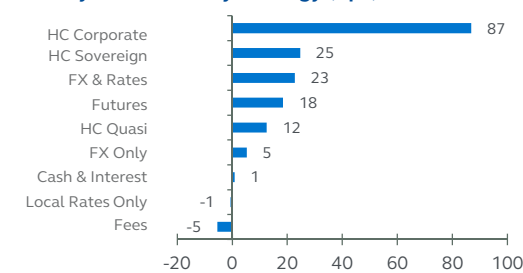
Daten: Die hier gezeigten Performancedaten basieren auf dem offiziellen NIW des Fonds. Die in dieser Sektion gezeigte Performance ist das Netto der Gebühren und anderer zusätzlicher Kosten. Weitere Einzelheiten finden Sie unter Performance-Hinweise.

Fondsanalyse

	Fonds
Average Duration	5,2
Average Maturity (Years)	8,0
Gross Exposure (%)	159,8
Net Exposure (%)	68,0
Laufende Rendite	7,6
Yield-to-worst	8,9
Rückzahlungsrendite	9,0

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

Monthly attribution by strategy (bps)



Top 10 gross exposure (%)

	Fonds
China Banking Sector Cds	19,3
CNH Currency	6,6
Nigeria Local Sovereign	4,1
United States Hy Corp Cds Index	4,0
ILS Currency	3,8
South Africa Local Sovereign	3,8
Petroleos Mexicanos	3,7
Brazil Local Rates Receiver	3,3
THB Currency	2,8
Brazil Local Sovereign	2,7
Gesamt	54,1

Anzahl der Titel

149

Regional allocation (%)

	Fonds
MIDDLE EAST	25,5
LATAM	25,5
AFRICA	22,2
E EURO	17,2
INDEX /SNAT	-2,0
ASIA	-20,4
Sonstige	0,0

• 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	3,0
AA	0,7
A	-10,3
BBB	10,1
BB	44,5
B	16,6
CCC and below	1,7
Not Rated	6,8

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. Sind die von Moody's, Fitch und S&P vergebenen Ratings verschieden, wird das zweithöchste Rating herangezogen. Ratingverfahren und einzelne Ratings können sich im Laufe der Zeit ändern.

Top 5 issuer exposures

	Net exposure (% nav)
Top 5 corporate issuers	
Veon Holdings Bv	1,66
Greensaf Pipelines Bidco Sa RL	1,30
Ivanhoe Mines Ltd	1,21
MAF Global Securities Ltd	1,12
Aragvi Finance International DAC	1,10

Top 5 sovereign issuers

	Net exposure (% nav)
Top 5 sovereign issuers	
Petroleos Mexicanos	3,67
Nigeria (Federal Republic Of)	2,46
Cote D Ivoire (Republic Of)	2,27
Colombia (Republic Of)	1,82
Transnet Soc Ltd	1,67

Currency allocation (%)

	Fonds
United States Dollar	86,7
Nigerian Nairas	4,1
Turkish Lira	4,0
Israeli New Shekel	3,8
Polish Zloty	3,0
Egyptian Pounds	2,6
Hungarian Forint	2,0
South Korean Won	1,9
Mexican Peso	1,0
Dominican Peso	0,5
Indian Rupee	0,0
Peruvian Nuevo Sol	0,0
Brazilian Real	0,0
Sonstige	-9,7

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

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 der gezeigten Zahlen reduzieren können.

Kennnummern des teilfonds

Bloomberg	PVEGIU ID
ISIN	IE00BKM68N45
Lipper	68614593
SEDOL	BKM68N4
Valoren	54481612
WKN	A2P79K

Zugelassen zum vertrieb in:

Deutschland, Irland und Luxemburg

Nicht alle Anteilklassen sind in den aufgeführten Ländern registriert. Bitte kontaktieren Sie Ihren Vertriebsmitarbeiter für mehr Informationen.

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 zusätzliche spezifische Risiken verbunden, darunter Risiken im Zusammenhang mit rechtlicher, politischer und steuerlicher Instabilität, Abwicklungs-, Liquiditäts- und Depotrisiken sowie Risiken im Zusammenhang mit geltenden Rechnungslegungsstandards.
- Russische Investitionen können mit Problemen bei der Corporate Governance und beim Anlegerschutz verbunden sein.
- Das Risiko bedingter Pflichtwandelanleihen (Contingent Convertible Securities) 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.
- Der Wert einer Anlage kann aufgrund von Wechselkursänderungen zwischen Währungen oder der möglichen Einführung von Devisenkontrollvorschriften schwanken.
- Diese Anteilklassen sind nicht abgesichert. Nicht abgesicherte Anteilklassen sind einem höheren Risiko und einer höheren Volatilität ausgesetzt. Bitte beachten Sie, dass im Fonds abgesicherte Anteilklassen verfügbar sind.

Informationen zur wertentwicklung

Dieses Dokument gibt die Performance der thesaurierenden Anteile der Anteilklasse I in der Basiswährung des Fonds wieder, wie auf der Titelseite angegeben. Die Performance seit Auflegung des Fonds, die vor dem Auflegungsdatum der Anteilklasse 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. Die Daten zur Wertentwicklung sind nach Abzug von Gebühren und anderen zusätzlichen Kosten angegeben, enthalten jedoch keine potenziellen Entry-/Exit-Kosten. Daher kann die tatsächliche Rendite für einen Anleger niedriger ausfallen.

Informationen

Principal Global Investors („PGI“) ist der Vermögensverwaltungssparte der Principal Financial Group und umfasst (unter anderem): Principal Global Investors LLC („PGI LLC“), Principal Global Investors (Europe) Limited („PGIE“) und alle Untereinlageverwalter 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 Offenlegungserklärungen beschrieben. Diese Dokumente stehen auf unserer Webseite unter PrincipalAM.com zur Verfügung und wir empfehlen Ihnen, sie zu lesen, ehe Sie eine Anlage tätigen, so dass Sie eine fundierte Entscheidung bezüglich einer Anlage 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 Anteilklassen anbieten, die unterschiedlichen Gebühren und Ausgaben unterliegen können (die mitunter die Performance beeinflussen) und nicht allen Investoren zur Verfügung stehen können. Die Renditen abgesicherter Anteilklassen können von den Renditen der auf der Basiswährung des Fonds lautenden Anteilklassen abweichen. Die veröffentlichten Zahlen dienen nur 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:

- Dieses Dokument wird in Europa von Principal Global Investors (Ireland) Limited, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 R296, Irland herausgegeben. Principal Global Investors (Ireland) Limited wird von der Central Bank of Ireland reguliert.
- In Europa richtet sich dieses Dokument ausschließlich an professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien und sollte von Privatkunden (alle im Sinne der MiFID) nicht als Grundlage verwendet werden. Kunden, die nicht direkt mit Principal Global Investors (Europe) Limited („PGIE“) oder Principal Global Investors (Ireland) Limited („PGII“) in Kontakt stehen, profitieren nicht vom Schutz, der durch die Regeln und Vorschriften der Financial Conduct Authority oder der Central Bank of Ireland geboten wird, ebenso wenig wie von den Regeln und Vorschriften gemäß MiFID II. Wenn Kunden mit PGIE oder PGII Verträge abschließen, können PGIE oder PGII außerdem die Verwaltungsbefugnis an verbundene Unternehmen delegieren, die in Europa nicht zugelassen oder reguliert sind, und in einem solchen Fall profitiert der Kunde möglicherweise nicht von dem gesamten Schutz, der durch die Regeln und Vorschriften der Financial Conduct Authority oder der Central Bank of Ireland geboten wird.
- In Großbritannien PGIE, Level 1, 1 Wood Street, London, EC2V 7JB, eine in England unter der Nummer 03819986 eingetragene Gesellschaft, die die Inhalte des Dokuments genehmigt hat und von der Financial Conduct Authority zugelassen ist und beaufsichtigt wird.
- Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingunterlagen, die in der Schweiz von Principal Global Investors (Switzerland) GmbH herausgegeben werden. Wenn der Fonds in der Schweiz registriert ist, lautet der Name des Schweizer Vertreters ACOLIN Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zürich, Schweiz. 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.
- Dieses Dokument wird in den Vereinigten Arabischen Emiraten von Principal Global Investors LLC herausgegeben, einer im Dubai International Financial Centre registrierten und von der Dubai Financial Services Authority als Repräsentanz zugelassenen Niederlassung. Es wird dem Empfänger auf individueller Basis zugestellt und sollte vom Empfänger nicht an andere Personen oder Organisationen weitergegeben oder anderweitig verteilt werden.

Kontakt

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte:

Europe: Principal Global Investors (Ireland) Limited
+49 69 5060 6787
Edwinson.Petter@principal.com
Principal Global Investors (Singapore) Limited
+65 6490 4649
principalasia@principal.com
Finisterre Capital
+44 (0) 207 440 5278
Investors-Europe@principal.com
Principal Global Investors (Switzerland) GmbH
+41 44 286 1000
Investors-Switzerland@principal.com
Principal Global Investors, LLC (Dubai)
+97 143 46 4555
Dungarpurwala.Tasneem@principal.com

Internet

<https://www.principalam.com>

©2025 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.

Wichtige informationen

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

Quelle & Urheberrechte: CITYWIRE. Die Portfoliomanager wurden für ihre dreijährige risikobereinigte Performance im Zeitraum vom 31 Januar 2022 – 31 Januar 2025 von Citywire mit A bewertet. Die exklusive Bewertungsmethode von Citywire stuft Fondsmanager anhand ihrer individuellen Erfolgsbilanz für die Gesamtheit der von ihnen weltweit verwalteten Fonds ein.

Das Produkt fördert umweltbezogene und/oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (EU) Nr. 2019/2088 („SFDR“). Die erforderlichen vorvertraglichen Angaben finden Sie im jeweiligen Verkaufsprospekt oder in der jeweiligen Emissionserklärung (sofern zutreffend) oder auf unserer Website. Weitere Informationen finden Sie unter <https://www.principalam.com/eu/investment-products/ucits-funds>.