

Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund - I Class Income Units

31 enero 2024

Investment manager

Principal Global Investors, LLC ("PGI")

Sub investment manager

Principal Global Investors, LLC, el Asesor de Inversiones, ha delegado la gestión diaria de las inversiones del Fondo en Principal Finisterre, un equipo de inversión y nombre comercial de Principal Global Investors (Europe) Limited, el Subasesor de Inversiones. El Subasesor de Inversiones asumirá la responsabilidad principal de la gestión discrecional de la cartera del Fondo, sujeta a la supervisión del Asesor de Inversiones. Finisterre se centra únicamente en la gestión activa y sin restricciones de las estrategias de DME. Finisterre ofrece la combinación única de un equipo experimentado en rentabilidad total de mercados emergentes, respaldado por un equipo interno de investigación y la extensa red mundial de investigación de PGI.

Fund managers

Damien Buchet, CFA

32 años de experiencia en el sector

Christopher Watson, CFA

25 años de experiencia en el sector

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es tratar de generar rentabilidades totales a través de ingresos y la revalorización del capital y, al mismo tiempo, limitar la volatilidad y las posibles pérdidas de capital. El Fondo tiene un sesgo a largo sin restricciones y procura lograr su objetivo invirtiendo en todo el espectro de deuda de mercados emergentes, incluidos bonos, tipos de interés, divisas y swaps de pagos de crédito. El Fondo se propone aplicar una estrategia flexible "todoterreno" diseñada para ofrecer un perfil de rentabilidad-liquidez-volatilidad óptimo durante todo el ciclo de mercado.

Datos del fondo

Tamaño del fondo	\$1.59b
Moneda base	USD
Domicilio del fondo	IRELAND
Reúne requisitos UCITS	Sí
Negociación	10:00 AM GMT
SFDR Categorisation	Daily Article 8

Datos de la clase de unidad

Fecha de lanzamiento	15 feb. 2019
Currency	USD
Minimum investment	US\$ 2,000,000
Comisión de gestión	0.85% pa
Distribución de ingresos	Distributing
Distribution frequency:	Quarterly

Clasificación del fondo

4 Star Overall Morningstar Rating™ as of 31 January 2024



Damien Buchet and Christopher Watson
AA rated - Citywire Fund Manager Ratings



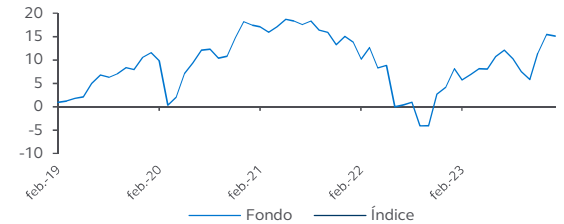
Rendimiento %

	1 Mes	3 Meses	Acum.	1 Año	3 Años	5 Años	Desde el inicio
Fondo, Acumulado Neto	-0,32	8,78	-0,32	6,49	-1,98	-	15,12
Fondo, Anualizado Neto	-0,32	8,78	-0,32	6,49	-0,66	-	2,88

Rendimiento de 12 meses (%)

feb. 19 - ene. 20	feb. 20 - ene. 21	feb. 21 - ene. 22	feb. 22 - ene. 23	feb. 23 - ene. 24
-	5,30	-3,06	-5,05	6,49

Rendimiento acumulado desde el lanzamiento %



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.

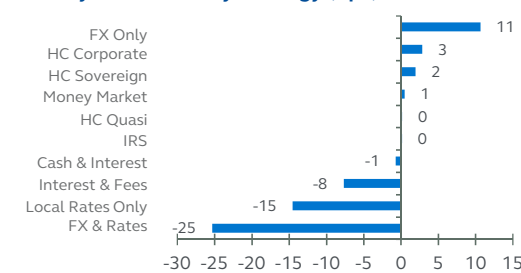
Datos: Los datos de rentabilidad mostrados se basan en el valor liquidativo oficial del Fondo. La rentabilidad que se muestra en esta sección es neta de comisiones y otros cargos. Véase Nota de rentabilidad para obtener más información.

Análisis del fondo

	Fondo
Average Duration	5,0
Average Maturity (Years)	8,7
Gross Exposure (%)	140,5
Net Exposure (%)	61,9
Rentabilidad actual	7,3
Yield to Worst	8,8
Rentabilidad al vencimiento	8,8

Todas las rentabilidades que se indican en la hoja informativa se han calculado por cartera y sin descontar impuestos y gastos.

Monthly attribution by strategy (bps)



Top 10 gross exposure (%)

	Fondo
China Banking Sector CDS	15,0
Markit Itrx EUR Xover 12/28	11,1
Mexico Local Sovereign	5,4
Brazil Local Sovereign	5,0
Indonesia Local Sovereign	3,9
Markit CDX.Na.Hy.41 12/28*	3,3
Peru Local Sovereign	3,0
KRW Interest Rate Swap	2,9
South Africa Sovereign Credit	2,7
Colombia Local Sovereign	2,4
Total	54,7

Número de posiciones 146

Regional allocation (%)

	Fondo
LATAM	38,9
E EURO	15,0
AFRICA	14,3
MID EAST	12,7
ASIA	-5,1
INDEX /SNAT	-13,9
Otros	0,0

• 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
AAA	2,2
AA	1,8
A	-7,0
BBB	24,1
BB	17,4
B	12,8
CCC and below	10,4
Not Rated	2,8

La calidad crediticia se refiere a las calificaciones crediticias de los valores subyacentes del Fondo según la calificación de Standard & Poor's, Fitch o Moody's Investors Service, que por lo general van de AAA/Aaa (más alta) a C/D (más baja). Si Moody's, Fitch y S&P asignan calificaciones diferentes, se emplea la segunda calificación más alta. Las metodologías de calificación y las calificaciones individuales pueden cambiar a lo largo del tiempo.

Top 5 issuer exposures

Top 5 corporate issuers	Net exposure (% nav)
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1,58
Tengjizchevroil Finance Company Intern	1,40
Greensaif Pipelines Bidco SA RL	1,40
BBVA Mexico SA Institucion De Banca M	1,08
Energó Pro AS	1,02

Top 5 sovereign issuers

Top 5 sovereign issuers	Net exposure (% nav)
Colombia (Republic Of)	2,33
Cote D Ivoire (Republic Of)	2,27
Argentina Republic Of Government	2,14
Saudi Arabia (Kingdom Of)	1,98
Mexico (United Mexican States) (Gover	1,83

Currency allocation (%)

	Fondo
United States Dollar	80,5
Brazilian Real	5,0
Indonesian Rupiah	4,9
Mexican Peso	4,0
Peruvian Nuevo Sol	3,0
Euro	2,7
Columbian Peso	2,4
Indian Rupee	2,2
Hungarian Forint	1,2
Turkish Lira	0,9
South African Rand	-0,9
Chinese Yuan Renminbi - CNH	-6,0
Otros	0,0

Fuente: Principal Global Investors y/o sus afiliados y el Índice. Characteristics source: Finisterre.

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	PGFUEIA ID
ISIN	IE00BD2ZKQ97
Lipper	68465886
SEDOL	BD2ZKQ9
CUSIP	G72455630
Valoren	36933351
WKN	A2PAKR

Registro

Alemania, Austria, Bélgica, Corea del Sur, Dinamarca, EAU, España, Finlandia, Francia, Guernsey, Irlanda, Italia, Japón, Jersey, Liechtenstein, Luxemburgo, Noruega, Países Bajos, Singapur, Suecia, Suiza y Reino Unido

No todas las clases de participaciones se encuentran registradas en los países que se enumeran; para obtener más información, póngase en contacto con su representante de ventas. En Italia, el Fondo está registrado solo para Inversores Cualificados y en Singapur, el Fondo está registrado como un Esquema Restringido para inversores institucionales y personas relevantes definidas en la SFA.

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.
- Existen riesgos específicos asociados con el uso de instrumentos derivados, incluidos riesgos de contraparte, posición, liquidez, liquidación, correlación y legal.
- Riesgo de incumplimiento y riesgo de liquidez asociados a la inversión en valores por debajo del grado de inversión.
- Existen riesgos específicos asociados con las inversiones en los mercados emergentes, incluidos riesgos de inestabilidad jurídica, política, fiscal, liquidación, liquidez, divisa, normas contables y custodia.
- Puede haber problemas de gobierno corporativo y protección de los inversores asociados con inversiones rusas.
- 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.
- Las inversiones del Fondo pueden realizarse en monedas distintas del dólar estadounidense. El valor de una inversión puede fluctuar debido a las oscilaciones en los tipos de cambio entre monedas o a la posible imposición de regulaciones de control de cambios.
- 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 obtener una rentabilidad absoluta. El gestor de carteras mantiene plena discreción para seleccionar inversiones para el Fondo de acuerdo con la política de inversión anterior. El Gestor puede, ocasionalmente, determinar incluir información en sus materiales de marketing en relación con el Índice; sin embargo, la composición del Índice no se tiene en cuenta en el proceso de gestión de inversiones.

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, no 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 de 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 el 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.

This document is issued in Singapore by Principal Global Investors (Singapore) Limited (ACRA Reg. No. 199603735H), which is regulated by the Monetary Authority of Singapore ("MAS"). The Fund mentioned herein in this document is a restricted scheme in Singapore. This Fund is not authorized or recognized by the MAS and the units in the Fund are not allowed to be offered to the retail public. The Fund is available only to 1) Institutional Investors under Section 304 of the Securities and Futures Act 2001 ("SFA") and 2) persons within the meaning of "relevant persons" defined in Section 305 of the SFA and in accordance with the conditions of, any other applicable provisions of the SFA. This advertisement or publication has not been reviewed by the Monetary Authority of Singapore.

©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 AA 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.

Overall Morningstar Rating™ as of enero 2024. Morningstar, Inc. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information.

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>.