SEPTIEMBRE 30, 2026

Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund

Euro Hedged I Class Income Units

Gestor de inversiones

Principal Global Investors LLC

Gestor de inversiones delegado

Principal Finisterre

Gestores de fondos

Damien Buchet, CFA	34 años de exp.
Christopher Watson, CFA	27 años de exp.

Datos del fondo

Tamaño del fondo	€3.57B
Moneda base	USD
Domicilio del fondo	Irlanda
Apto a efectos de OICVM	Yes
Negociación	10:00 AM GMT Daily
Clasificación según el SFDR	Artículo 8

Datos de la clase de la unidad

Fecha de lanzamiento	mar., 29 2019
Divisa	EUR
Inversión mínima	EUR2.000.000
Com. de gestión	0.85% pa
Ratio gastos tot.	0,88
Rend. dividendos	5,00
Dist. del ingreso	Distribuyendo
Freq. de distribucion	Trimestral

Calificación del fondo

Calificación general de Morningstar	★★★★

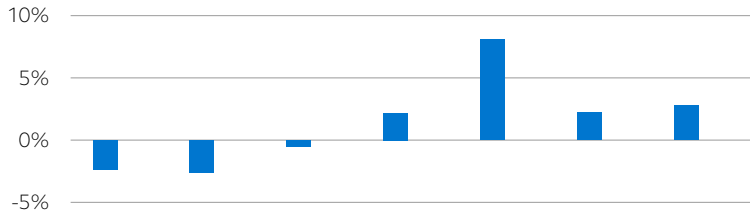
Christopher Watson, Damien Buchet A - Calificaciones de gestores de fondos de Citywire

CITYWIRE A

Objetivo de inversión

El Fondo busca generar rentabilidad total a través de ingresos y apreciación del capital, limitando al mismo tiempo la volatilidad y las posibles pérdidas de capital. El Fondo busca alcanzar su objetivo invirtiendo activamente en una gama diversificada de valores de renta fija e instrumentos financieros derivados ("IFD"), en su mayoría (no menos del 51%) constituidos por emisores subyacentes en mercados emergentes o relacionados con ellos. Estas incluyen entidades corporativas, soberanas y cuasi-soberanas.

Rentabilidad



	1 Mo	3 Mo	YTD	1 Yr	3 Yr	5 Yr	Since Inc
Fondo (%)	-2,34	-2,60	-0,54	2,17	8,07	2,21	2,76

Rentabilidad en periodos de 12 meses consecutivos (%)

	oct. 25-sep. 26	oct. 24-sep. 25	oct. 23-sep. 24	oct. 22-sep. 23	oct. 21-sep. 22	oct. 20-sep. 21	oct. 19-sep. 20
Fondo (%)	2,17	8,11	14,30	9,43	-19,25	4,38	1,00

Rentabilidad del año natural (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo (%)	12,58	5,52	8,60	-11,78	-3,61	5,09	—

La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de los resultados futuros.

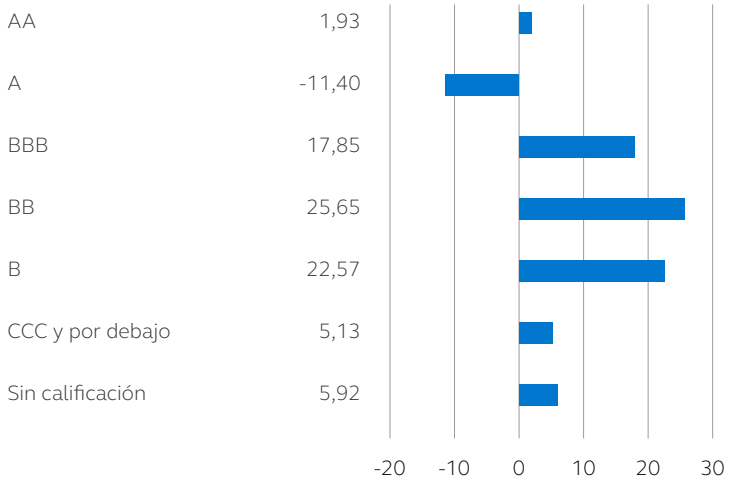
Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund

Análisis del fondo

	Fondo
Duración efectiva media	4,0
Vencimiento medio (años)	7,0
OAS promedio (en bps)	150.2070547
Rendimiento actual	6,5
Exposición bruta (%)	132,0
Alta rentabilidad (%)	59,3
Exposición neta (%)	64,2
Número de emisores	129
Duración del diferencial	1,7
Rendimiento al vencimiento	8,6
Yield to Worst	8,3

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

Asignación de calidad crediticia (%)



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.

Exposición bruta a los 10 emisores principales (%)

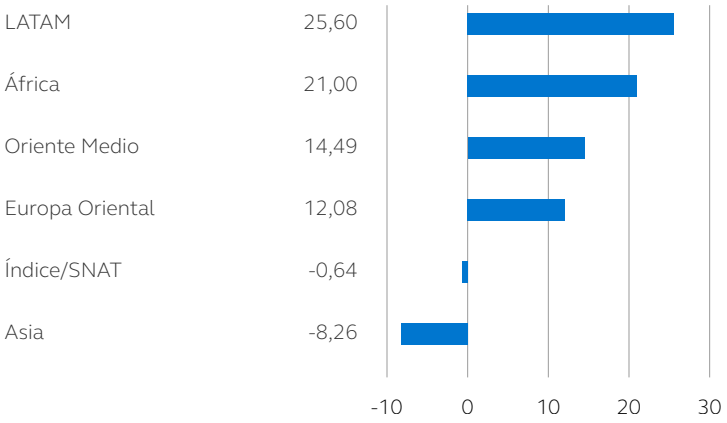
Retención	%
China Banking Sector Cds	14,56
Try Currency Fwd	4,31
Hungary Local Sovereign	3,89
Eur Itrx Xover Cds Index	3,54
Nigeria Local Sovereign	3,50
Petroleos Mexicanos	3,09
Brazil Local Sovereign	3,04
United States Hy Corp Cds Index	2,90
Colombia Local Sovereign	2,78
South Africa Local Sovereign	2,29

Número de posiciones: 196

Exposición a los cinco emisores principales

Los 5 principales emisores corporativos	Net exposure (% nav)
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	0,85
Ivanhoe Mines Ltd	0,88
Saavi Energia Luxembourg Sarl	0,89
Dangote Fertiliser Ltd	0,92
Deutsche Bank Luxembourg Sa	0,96
Los 5 principales emisores soberanos	**Net exposure (% nav)**
Petroleos Mexicanos	3,09
Petroleos De Venezuela Sa	1,66
Ukraine Republic Of (Government)	1,34
Argentina Republic Of Government	1,22
Ghana (Republic Of)	1,17

Asignación regional (%)



Asignación por monedas (%)

	Fondo
Dólar estadounidense	84,82
Lira turca	4,31
Nairas nigerianas	3,50
Florín húngaro	2,97
Peso mexicano	2,11
Real brasileño	1,97
Leu rumano	1,11
Chelín ugandés	0,81
Nuevo Sol Peruano	0,28
Libras egipcias	0,05
Zloty polaco	0,02
Otros	-1,95

Fuente de las características: Finisterre. 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.El rendimiento al vencimiento es un concepto utilizado para determinar la tasa de retorno que recibirá un inversor si mantiene una inversión a largo plazo que genera intereses, como un bono, hasta su fecha de vencimiento. Hay que tener en cuenta que no se trata de la rentabilidad o dividendo a percibir por los inversores del fondo.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.

Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund

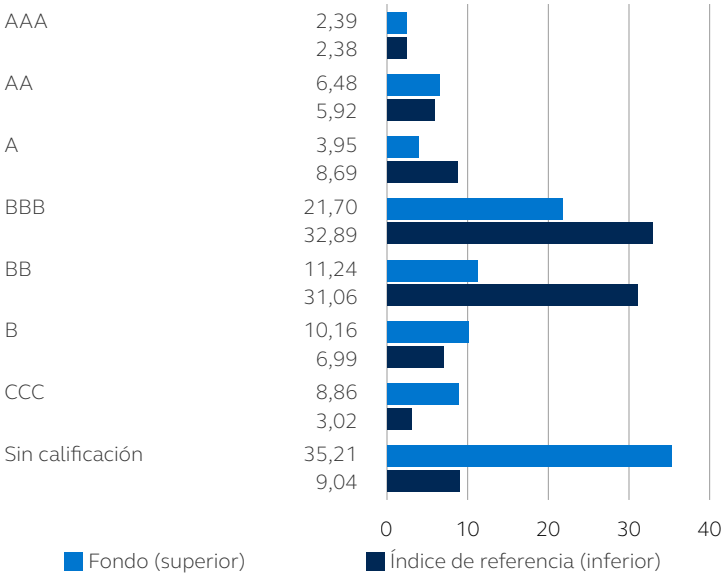
Atribución mensual por estrategia (pb)

	Fondo
FXRates	-55,00
HCSovereign	-58,42
HCCorporate	-63,42
HCQuasi	-33,57
CDSCDX	14,14
RatesOnly	-1,49
CashInterest	-2,38
FXOnly	34,09
Futures	-46,27
InterestFees	212,32

Asignación sectorial

	larga	corta
CashInterest	8,42	0,00
CDSCDX	0,00	-21,00
HCCorporate	38,72	0,00
HCSovereign	20,37	0,00
FXRates	25,70	0,00
FXOnly	4,31	-19,22
RatesOnly	2,06	0,00
Futures	4,51	0,00
HCQuasi	6,97	0,00

Distribución de las calificaciones ESG de MSCI



Calificaciones y características ESG de MSCI

	Fondo	Comparador
Puntuación ESG (promedio ponderado)	6,11	5,17
Calificación ESG	BBB	BBB
Emisiones medias ponderadas de carbono	376,75	197,70
Intensidad media ponderada del carbono	528,85	423,18

Divulgación ESG

Las calificaciones ESG de MSCI se basan en las participaciones a fecha de sep., 30 2026. Se aplica la calificación más reciente de cada valor subyacente en función de las participaciones del fondo.

Aunque los proveedores de información de Principal Global Investor, incluidos, entre otros, MSCI ESG Research LLC y sus filiales (las "Partes ESG"), obtienen información (la "información") de fuentes que consideran fiables, ninguna de las Partes ESG garantiza la originalidad, exactitud y/o integridad de los datos aquí contenidos y renuncia expresamente a todas las garantías expresas o implícitas, incluidas las de comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular. La información solo podrá utilizarse para su uso interno, no podrá reproducirse ni redistribuirse de ninguna forma y no podrá utilizarse como base ni como componente de ningún instrumento, producto o índice financiero. Además, ninguna Información puede utilizarse por sí sola para determinar qué valores comprar o vender, ni cuándo comprarlos o venderlos. Ninguna de las Partes ESG será responsable de ningún error u omisión en relación con los datos aquí contenidos, ni será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuencial o de cualquier otro tipo (incluidas las pérdidas de beneficios), incluso si se les ha notificado la posibilidad de tales daños.

Cierta información contenida en este documento (la "Información") proviene de/está protegida por derechos de autor de MSCI Inc., MSCI Solutions LLC o sus filiales ("MSCI"), o proveedores de información (en conjunto, las "Partes de MSCI") y puede haber sido utilizada para calcular puntuaciones, señales u otros indicadores. Esta información es para uso interno únicamente y no puede ser reproducida ni difundida, total o parcialmente, sin autorización previa por escrito. La información no debe utilizarse como oferta de compra o venta, ni constituye una promoción o recomendación de ningún valor, instrumento o producto financiero, estrategia de negociación o índice, ni debe tomarse como una indicación o garantía de rendimiento futuro. Algunos fondos pueden estar basados en índices MSCI o vinculados a ellos, y MSCI puede recibir una compensación en función de los activos gestionados por el fondo u otras medidas. MSCI ha establecido una barrera de información entre la investigación de índices y determinadas informaciones. Ninguna Información puede utilizarse por sí sola para determinar qué valores comprar o vender, ni cuándo comprarlos o venderlos. Para consultar las divulgaciones regulatorias obligatorias según el Reglamento sobre actividades de calificación ESG (Reglamento 2024/3005 de la UE), visite www.msci.com/legal/sustainability-and-climate-resources-and-disclosures para divulgaciones metodológicas y organizativas, y https://one.msci.com para divulgaciones sobre el nivel de calificación. La información se proporciona "tal cual" y el usuario asume la totalidad del riesgo derivado de cualquier uso que haga o permita que se haga de dicha información. Ninguna parte de MSCI garantiza la originalidad, exactitud y/o integridad de la información y todas las partes renuncian expresamente a cualquier garantía, ya sea expresa o implícita. Ninguna parte de MSCI será responsable de ningún error u omisión en relación con la información aquí contenida, ni será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, resultante o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de beneficios), incluso si se le notifica la posibilidad de tales daños.

Fuente de las características: Finisterre.

Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund

Identificadores de unidad

Bloomberg ID	PGFUEMI ID
ISIN	IE00BD2ZKX64
Lipper ID	68465906
SEDOL	BD2ZKX6
Valoren	36933372
WKN	A2PGS9

Países de registro

Emiratos Árabes Unidos, Austria, Bélgica, Suiza, Alemania, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Reino Unido, Guernsey, Irlanda, Italia, Jersey, Liechtenstein, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, Portugal, Suecia, Singapur.
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 aptos.
En Singapur, el Fondo está registrado como un Plan restringido para inversores institucionales y personas relevantes según se define en la SFA.

Póngase en contacto con nosotros

Para obtener más información sobre el fondo, póngase en contacto con:

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

Principal Global Investors, LLC (Dubai)
+97 143 46 4555
Investors-Europe@principal.com

Principal Global Investors (Switzerland) GmbH
+41 44 286 1000
Investors-Europe@principal.com

United Kingdom : Principal Global Investors (Europe) Limited
+44 (0) 207 710 0220
Investors-Europe@principal.com

Europe: Principal Global Investors (Ireland) Limited
+49 69 5060 6787
Investors-Europe@principal.com

Principal Global Investors (Singapore) Limited
+65 6490 4649
principalasia@principal.com

Sitio web

https://www.principalam.com

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 a 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.
- El valor de una inversión puede fluctuar a causa de variaciones en los tipos de cambio entre divisas y puede disponer de cobertura en la moneda base del Fondo o no disponer de ella.

Nota sobre rentabilidad

Este documento presenta el rendimiento de esta clase de participaciones en particular del Fondo desde la fecha de lanzamiento de la clase de participaciones en su moneda, como se especifica en la primera página.

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 tarifas y otros cargos, pero excluyen cualquier posible cargo de entrada/salida; por lo tanto, los rendimientos que recibe un inversor pueden ser menores.

Información del índice: El Fondo se gestiona activamente y tiene como objetivo obtener 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 decidir en cada momento incluir información en su documentación comercial en relación con el Índice; sin embargo, la composición del Índice no se tiene en cuenta en el proceso de gestión de inversiones.

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 carteras cuentan con una calificación de A otorgada por Citywire por su rentabilidad ajustada al riesgo a tres años para el período agosto 2023 - agosto 2026. 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.
- 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/eu/investment-products/ucits-funds.

Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund

Divulgación

- 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 Subgestor de Inversiones del Fondo. PGIE ha sido designado como Distribuidor del Fondo y ha identificado que el Fondo es compatible con las necesidades, características y objetivos tanto de los inversores institucionales como de los minoristas. Sin embargo, tenga en cuenta que PGI no distribuye directamente a los inversores minoristas, quienes deben buscar asesoramiento de inversión independiente antes de decidir si el fondo en cuestión es adecuado para satisfacer sus necesidades y objetivos de inversión.
- Se ofrece información completa de los riesgos asociados con la inversión en el Fondo en el folleto, el suplemento y el documento de datos fundamentales para el inversor ("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 le venda o le asesore sobre el Fondo puede cobrarle costos adicionales y usted debe solicitarle información sobre esos costos y cargos a esa persona.
- Este documento reviste fines meramente informativos. No es una oferta ni una invitación para suscribir participaciones 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 garantía de que tales eventos o proyecciones ocurran y las condiciones reales pueden ser significativamente diferentes. Las expresiones de opinión y predicciones dentro de este documento son precisas a la fecha de emisión y están sujetas a cambios sin previo aviso. La referencia a una inversión o valor específico no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener dicha inversión o valor, y se proporciona con fines ilustrativos. Los porcentajes no siempre suman 100% debido al redondeo.
- El Fondo puede ofrecer diferentes clases de participaciones que pueden estar sujetas a diferentes comisiones y gastos (que podrían afectar al rendimiento) y pueden no estar disponibles para todos los inversores. Cuando el Fondo ofrece clases de unidades cubiertas, los rendimientos de dichas clases de unidades pueden diferir de los de las clases de unidades denominadas en la moneda base del Fondo y la moneda de la clase de unidad cubierta.
- Las cifras publicadas tiene 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 incluida en este documento se ha obtenido de fuentes que se consideran precisas en la fecha de emisión y procede de PGI o sus filiales, a menos que se indique otra cosa. Se cree que la información derivada de fuentes distintas a PGI o sus afiliados es confiable; sin embargo, no verificamos ni garantizamos de forma independiente su precisión o validez. Sujeto a cualquier disposición contraria de la ley aplicable, ninguna empresa del Principal Financial Group ni ninguno de sus empleados o directores otorga garantía alguna de confiabilidad o precisión ni acepta responsabilidad alguna que surja de cualquier otra manera (incluso por negligencia) por errores u omisiones en este documento.
- Este documento no tiene como fin distribuirse a, ni que lo utilicen, personas o entidades en jurisdicciones o países en que su distribución o su uso contravengan leyes o reglamentos locales. Este documento lo emiten en los siguientes países/jurisdicciones las entidades que se indican:
- En Europa lo emite Principal Global Investors (Ireland) Limited, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, D02 R296 (Irlanda). Principal Global Investors (Ireland) Limited está regulada por el Banco Central de Irlanda. Los clientes que no contraten directamente con Principal Global Investors (Europe) Limited ("PGIE") o Principal Global Investors (Ireland) Limited ("PGII") no se beneficiarán de las protecciones ofrecidas por las normas y regulaciones de la Autoridad de Conducta Financiera o del Banco Central de Irlanda, incluidas aquellas promulgadas bajo MiFID II. Además, cuando los clientes contratan con PGIE o PGII, PGIE o PGII pueden delegar la autoridad de gestión a filiales que no estén autorizadas ni reguladas en Europa y, en cualquier caso, el cliente puede no beneficiarse de todas las protecciones ofrecidas por las normas y regulaciones de la Autoridad de Conducta Financiera o del Banco Central de Irlanda. En Europa, este documento se dirige exclusivamente a clientes profesionales y contrapartes aptas, y los clientes minoristas (según las definiciones de la directiva MiFID) no deben tomarlo como referencia.
- Emiratos Árabes Unidos por Principal Investor Management (DIFC) Limited, entidad registrada en el Centro Financiero Internacional de Dubái y autorizada por la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái como Firma Autorizada, en su calidad de distribuidor/promotor de los productos y servicios de Principal Asset Management. Este documento se entrega de forma individual al destinatario y no debe ser transmitido ni distribuido de ninguna otra forma por éste a ninguna otra persona u organización.
- Este documento es material de marketing y es publicado en Suiza por Principal Global Investors (Switzerland) GmbH. El representante en Suiza es ACOLIN Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 8050 Zúrich, Switzerland. El agente de pagos en Suiza es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, 1204 Ginebra. Los inversores pueden obtener de forma gratuita el folleto, la escritura de fideicomiso, el documento de datos fundamentales para el inversor y los informes anual y semestral del representante en Suiza. Este documento tiene carácter meramente informativo y no deberá utilizarse con el fin de realizar ofertas para comprar y/o vender acciones.
- Reino Unido por Principal Global Investors (Europe) Limited, Nivel 1, 1 Wood Street, Londres, EC2V 7 JB, registrada en Inglaterra, n.º 03819986, que está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera («FCA»).
- Este documento es emitido en Singapur por Principal Global Investors (Singapore) Limited (N.º de registro ACRA 199603735H), que está regulada por la Autoridad Monetaria de Singapur ("MAS"). El Fondo mencionado en el presente documento es un esquema restringido en Singapur. Este Fondo no está autorizado ni reconocido por la MAS y las unidades del Fondo no pueden ofrecerse al público minorista. El Fondo está disponible únicamente para 1) Inversores institucionales según la Sección 304 de la Ley de Valores y Futuros de 2001 ("SFA") y 2) personas dentro del significado de "personas relevantes" definido en la Sección 305 de la SFA y de acuerdo con las condiciones de cualquier otra disposición aplicable de la SFA. Este anuncio o publicación no ha sido revisado por la Autoridad Monetaria de Singapur.
- Para las clases de unidades A2, D2 y Income Plus, el Gerente tendrá derecho a cargar honorarios y gastos (total o parcialmente) al capital del Fondo atribuible a las clases de unidades A2, D2 y Income Plus en lugar de a los ingresos, con el fin de ofrecer mayor flexibilidad en el pago de los honorarios y gastos atribuibles a esas clases. En casos donde tales tarifas y gastos se cargan al capital, puede haber un menor potencial de crecimiento del capital, lo que significa que el valor del capital de la inversión de un titular en las clases de unidades A2, D2 y Income Plus puede verse erosionado y, debido a esa erosión del capital, el valor de los rendimientos futuros también puede disminuir. Como tal, se puede obtener ingresos reduciendo el potencial de crecimiento de capital futuro.

- Calificación General Morningstar entre 858 fondos de la categoría Emerging Markets Fixed Income a fecha de 09-30-2026. Morningstar Star Rating™ – Para cada fondo con al menos tres años de historial, Morningstar calcula una Morningstar Rating™ basada en una medida de rendimiento ajustado al riesgo de Morningstar que tiene en cuenta la variación en el rendimiento mensual del fondo (incluyendo los efectos de comisiones de venta, cargas y tarifas de reembolso), poniendo mayor énfasis en las variaciones negativas y premiando la consistencia en el rendimiento. El 10% superior de los fondos en cada categoría recibe 5 estrellas, el siguiente 22,5% recibe 4 estrellas, el siguiente 35% recibe 3 estrellas, el siguiente 22,5% recibe 2 estrellas y el 10% inferior recibe 1 estrella. (Cada clase de acciones se contabiliza como una fracción de un fondo dentro de esta escala y se califica por separado, lo que puede provocar ligeras variaciones en los porcentajes de distribución.) La Calificación General de Morningstar para un fondo se deriva de un promedio ponderado de las cifras de rendimiento asociadas con sus métricas de calificación de Morningstar a tres, cinco y diez años (si corresponde). El rendimiento pasado no garantiza resultados futuros.
- ©2026 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información contenida aquí: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenido; (2) no puede ser copiada ni distribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa o esté actualizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de ningún daño o pérdida que surja del uso de esta información. El rendimiento pasado no garantiza resultados futuros.
- ©2026 Principal®, Principal Financial Group®, Principal Asset Management y Principal y el diseño del logotipo son marcas comerciales registradas y marcas de servicio de Principal Financial Services, Inc., una compañía de Principal Financial Group, en varios países alrededor del mundo y pueden usarse únicamente con el permiso de Principal Financial Services, Inc.
- Principal Asset Management es un nombre comercial de Principal Global Investors (Ireland) Limited y Principal Global Investors (Europe) Limited.

Definiciones

1. Duración media- Medida temporal de la sensibilidad a los tipos de interés de una cartera de bonos, basada en la media ponderada de los periodos durante los cuales se devengan en la cartera flujos de efectivo de todas sus posiciones en bonos. Los plazos se ponderan multiplicando el valor actual de los flujos de caja de cada bono dividido entre el precio del bono de que se trate (los flujos de caja de un bono son los pagos de cupones y el reembolso del capital).

2. Vencimiento medio (años)- Media de los plazos contractuales de los bonos de una cartera. Es una medida del vencimiento de una cartera que tiene en cuenta la probabilidad de que el emisor amortice anticipadamente un bono.

3. OAS promedio (en bps)- El diferencial ajustado por opciones (OAS) es el diferencial de rendimiento medio con respecto a un índice de referencia libre de riesgo (normalmente, los rendimientos de los bonos del Tesoro) que ofrece un valor de renta fija, como un bono exigible o un MBS, después de tener en cuenta los costes de las opciones implícitas.

4. Rendimiento actual- Los ingresos anuales de una inversión (intereses o dividendos) divididos por el precio actual del valor. Esta medida examina el precio actual de un bono, en lugar de considerar su valor nominal.

5. Distribución de la calificación ESG- La distribución de las calificaciones ESG representa el porcentaje del valor de mercado de una cartera correspondiente a las posiciones clasificadas como líderes en calificaciones ESG (AAA y AA), medias (A, BBB y BB) y rezagadas (B y CCC).

6. Calificación ESG- Representa la resiliencia de las carteras ante los riesgos y las oportunidades ESG a largo plazo. Los fondos con mejor calificación están compuestos por emisores con una gestión líder o en proceso de mejora de riesgos ESG clave. La calificación ESG se calcula estableciendo una correspondencia directa entre las puntuaciones de calidad ESG y las categorías de calificación alfabéticas. La calificación representa la calificación agregada de la cartera basada en el valor de mercado de las posiciones, y va desde un máximo de AAA hasta un mínimo de CCC.

7. Puntuación ESG (promedio ponderado)- Mide la capacidad de las posiciones subyacentes para gestionar los principales riesgos y oportunidades a medio y largo plazo derivados de factores medioambientales, sociales y de gobernanza. Se basa en las calificaciones ESG de MSCI y se mide en una escala de 0 a 10 (de peor a mejor). La puntuación de calidad global es una puntuación ESG media ponderada ajustada basada en la asignación del fondo con respecto a su ponderación en posiciones con tendencia positiva y negativa, así como su ponderación global en emisores que se considera que están rezagados en materia ESG (emisores con puntuaciones de las categorías B y CCC).

8. Exposición bruta (%)- Se refiere al nivel absoluto de las inversiones de un fondo. Tiene en cuenta el valor tanto de las posiciones largas como de las posiciones cortas de un fondo.

9. Alta rentabilidad (%)- Representa el porcentaje de los activos de la cartera calificados como de alta rentabilidad. Alta rentabilidad se refiere a inversiones que ofrecen tipos de interés (rendimientos) más elevados para compensar riesgos más altos, como una mayor probabilidad de impago. Normalmente, tienen una calificación inferior al grado de inversión (BB+ o inferior según S&P/Fitch, Ba1 o inferior según Moody's).

10. Com. de gestión- La comisión de gestión es el coste de que sus activos sean gestionados profesionalmente. La comisión remunera a los gestores de fondos profesionales por seleccionar valores para la cartera de un fondo y gestionarla en función de su objetivo de inversión.

11. Exposición neta (%)- Diferencia entre las posiciones largas y las posiciones cortas de un fondo. Expresado como porcentaje, este número es una medida del grado de exposición de la cartera de negociación de un fondo a las fluctuaciones del mercado.

12. Número de emisores- Representa el número total de emisores en los que invierte la cartera. Un emisor es una entidad jurídica que crea, registra y vende valores.

13. Duración del diferencial- La sensibilidad del precio de un bono a los cambios en su diferencial de crédito.

14. Ratio gastos tot.- La TER cubre los costes anuales de gestión de un fondo con base en todos los gastos conocidos asociados a su funcionamiento.

15. Emisiones medias ponderadas de carbono- Representa las emisiones de gases de efecto invernadero de alcances 1 y 2 más recientes comunicadas o estimadas de la empresa (de estar disponibles). Las emisiones de Alcance 1 son aquellas procedentes de fuentes propiedad de la empresa o controladas por ella, normalmente la combustión directa de combustible en un horno o vehículo. Las emisiones de alcance 2 son aquellas causadas por la generación de electricidad comprada por la empresa.

16. Intensidad media ponderada del carbono- La intensidad de carbono media ponderada mide la exposición de un fondo a empresas con alta intensidad de carbono. Se calcula como la media ponderada de la intensidad de carbono de los emisores de la cartera. En relación con un emisor, la intensidad de carbono es la relación entre las emisiones anuales de carbono de alcances 1 y 2 y los ingresos anuales. El riesgo de carbono se clasifica como Muy Bajo (0 a <15), Bajo (15 a <70), Moderado (70 a <250), Alto (250 a <525) y Muy Alto (>=525).

17. Rendimiento al vencimiento- El rendimiento hasta el vencimiento (YTM) es la rentabilidad anualizada de un instrumento de deuda basada en el total de pagos recibidos desde la fecha de compra inicial hasta la fecha de vencimiento.

18. Yield to Worst- El rendimiento en el peor de los casos es una medida del rendimiento más bajo posible que se puede obtener de un bono que se comporta íntegramente según los términos de su contrato sin incurrir en impago.