

Finisterre Emerging Markets Debt Euro Income Fund - N Class Income Units

31 diciembre 2023

Asesor de inversión

Principal Global Investors, LLC ("PGI")

Sub-asesor de inversión

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 maximizar los ingresos, minimizando al mismo tiempo las pérdidas potenciales debido a riesgos macroeconómicos y crediticios. El Fondo busca lograr el objetivo de inversión invirtiendo activamente en una gama diversificada de valores de renta fija e instrumentos financieros derivados, en su mayoría emitidos por emisores subyacentes en mercados emergentes o relacionados con ellos.

Datos del fondo

Tamaño del fondo	€28,8m
Moneda base	EUR
Domicilio del fondo	IRELAND
Reúne requisitos UCITS	Sí
Negociación	10:00 AM GMT
	Daily
SFDR Categorisation	Article 8

Datos de la clase de unidad

Fecha de lanzamiento	28 ago. 2020
Currency	EUR
Minimum investment	US\$ 1,000
Comisión de gestión	0.70% pa
Distribución de ingresos	Distributing
Distribution frequency:	Quarterly

Clasificación del fondo

4 Star Overall Morningstar RatingTM as of 31 December 2023



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



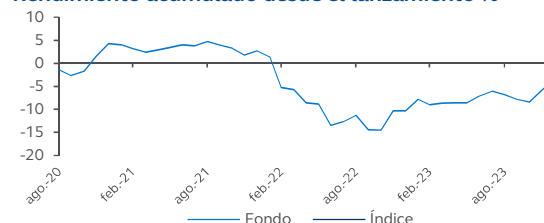
Rendimiento %

	1 Mes	3 Meses	Acum.	1 Año	3 Años	5 Años	Desde el inicio
Fondo, Anualizado Neto	2,51	4,72	7,60	7,60	-2,54	-	-1,06
Fondo, Acumulado Neto	2,51	4,72	7,60	7,60	-7,43	-	-3,49

Rendimiento de 12 meses (%)

ene. 19 - dic. 19	ene. 20 - dic. 20	ene. 21 - dic. 21	ene. 22 - dic. 22	ene. 23 - dic. 23
-	-	-1,54	-12,63	7,60

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.

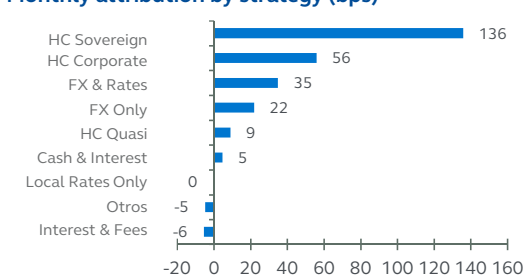
Datos: Los datos de rentabilidad mostrados se basan en el valor liquidativo oficial del Fondo. La rentabilidad que se muestra en esta sección es neta de comisiones y otros cargos. Véase Nota de rentabilidad para obtener más información.

Análisis del fondo

	Fondo
Average Duration	3,9
Average Maturity (Years)	6,3
Gross Exposure (%)	100,8
Net Exposure (%)	91,9
Rentabilidad actual	6,4
Yield to Worst	6,4
Rentabilidad al vencimiento	6,5

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
Indonesia Local Sovereign	3,7
Hungary Local Sovereign	3,5
Mexico Sovereign Credit	3,5
Serbia Sovereign Credit	2,8
Colombia Local Sovereign	2,8
Brazil Local Sovereign	2,5
Senegal Sovereign Credit	2,5
Mexico Local Sovereign	2,5
Poland Local Sovereign	2,4
Ivory Coast Sovereign Credit	2,3
Total	28,5

Número de posiciones

78

Regional allocation (%)

	Fondo
E EURO	33,8
LATAM	21,5
ASIA	14,5
AFRICA	13,4
MID EAST	7,3
W EURO	1,5
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	1,3
AA	3,2
A	7,6
BBB	39,7
BB	26,3
B	16,5
CCC and below	1,7
Not Rated	0,1

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

Top 5 issuer exposures

	Net exposure (% nav)
Top 5 corporate issuers	
A1 Towers Holding GMBH	1,51
MBANK SA	1,50
Raiffeisenbank As	1,50
Nova KBM DD	1,48
Ceska Sporitelna As	1,46

Top 5 sovereign issuers

	Net exposure (% nav)
Top 5 sovereign issuers	
Mexico (United Mexican States) (Gover	3,51
Serbia (Republic Of)	2,80
Senegal (Republic Of)	2,47
Cote D Ivoire (Republic Of)	2,28
Bulgaria (Republic Of)	2,24

Currency allocation (%)

	Fondo
Euro	74,9
Indonesian Rupiah	7,0
Hungarian Forint	3,5
Peruvian Nuevo Sol	2,5
Brazilian Real	2,5
Mexican Peso	2,5
Polish Zloty	2,4
United States Dollar	1,8
Turkish Lira	1,4
Indian Rupee	1,3
Columbian Peso	0,1
South African Rand	0,1
Otros	0,0

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

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	PRDEINE ID
ISIN	IE00BLB25L74
Lipper	68622421
SEDOL	BLB25L7
Valoren	56015384
WKN	A2P87S

Registro

Alemania, Austria, Bélgica, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Guernsey, Irlanda, Italia, 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.

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 adicionales asociados con las inversiones en los mercados emergentes, incluidos riesgos de inestabilidad jurídica, política y 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 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

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. 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 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 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 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. Cuando este documento se emite en los siguientes países / jurisdicciones, es emitido por las entidades anotadas:

- Este documento es emitido en Europa por Principal Global Investors (Ireland) Limited, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 R296, Irlanda. Principal Global Investors (Ireland) Limited está regulada por el 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. Los clientes que no tengan una relación contractual directamente con Principal Global Investors (Europe) Limited ("PGI EU") o Principal Global Investors (Ireland) Limited ("PGII") no se beneficiarán de las protecciones que ofrecen las normas y regulaciones de la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) del Banco Central de Irlanda, incluidas las promulgadas bajo MiFID II. Además, en los casos en que los clientes tengan una relación contractual con PGIE o PGII, PGIE o PGII podrán delegar las facultades de gestión a filiales que no estén autorizadas y reguladas en Europa. En estos casos, es posible que los clientes no se beneficien de todas las protecciones que ofrecen las normas y regulaciones de la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) o del Banco Central de Irlanda.
- En el Reino Unido por PGIE, Level 1, 1 Wood Street, Londres, EC2V 7JB, registrada en Inglaterra con el número 03819986, que ha aprobado su contenido, y que está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority).
- Este documento es material de marketing y es emitido en Suiza por Principal Global Investors (Suiza) GmbH. Cuando el Fondo está registrado en Suiza, el nombre del representante suizo es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich. 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 es publicado en Emiratos Árabes Unidos por Principal Global Investors LLC, una sucursal inscrita en el Centro financiero internacional de Dubái (Dubai International Financial Centre) y autorizada por la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái (Dubai Financial Services Authority) como oficina de representación y se entrega de forma individual al destinatario, quien no podrá facilitarlo ni distribuirlo de otro modo a ninguna otra persona u organización.

Contáctenos

Para obtener más información acerca del Fondo, póngase en contacto con:

Europe: Principal Global Investors (Ireland) Limited
+49 69 5060 6787
Hoerich.Gottfried@principal.com
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
salzmann.christopher@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

Sitio web:
<https://www.principalam.com>

©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 30 noviembre 2020 - 30 noviembre 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 diciembre 2023. 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>.