JUNIO 30, 2026

# European Equity Fund

## A Class Accumulation Units

### Gestor de inversiones

Principal Global Investors LLC

### Gestor de inversiones delegado

Principal Global Investors (Europe) Ltd

### Gestores de fondos

| | |
|---|---|
| Paul Blankenhagen III, CFA | 34 años de exp. |
| George Maris, CFA | 28 años de exp. |
| Matt Peron | 34 años de exp. |

### Datos del fondo

| | |
|---|---|
| Tamaño del fondo | $252.53M |
| Moneda base | USD |
| Índice de referencia | MSCI Europe NTR Index |
| Domicilio del fondo | Irlanda |
| Apto a efectos de OICVM | Yes |
| Negociación | 10:00 AM GMT Daily 17:00 horas en Hong Kong (RAE) |
| Clasificación según el SFDR | Artículo 8 |

### Datos de la clase de la unidad

| | |
|---|---|
| Fecha de lanzamiento | 24 jun. 1996 |
| Divisa | USD |
| Inversión mínima | US$1.000 |
| Comisiones de gestión | 1.65% pa |
| Ratio de gastos totales | 1,72 |
| Distribución del ingreso | Acumulando |

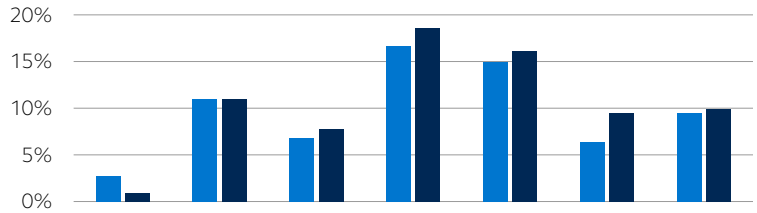
### Calificación del fondo

| | |
|---|---|
| Calificación general de Morningstar | ★★★★ |
| Calificación de Riesgo ESG de Cartera de Sustainalytics | |

### Objetivo de inversión

El Fondo busca el crecimiento del capital a medio y largo plazo. El Fondo busca alcanzar su objetivo invirtiendo principalmente en valores de renta variable, como acciones, de empresas domiciliadas o con su actividad principal en Europa (incluida Europa del Este) a valoraciones relativas atractivas.

### Rentabilidad




Las barras de izquierda a derecha corresponden con las viñetas que muestran los rendimientos a continuación de arriba hacia abajo

| | 1 Mo | 3 Mo | YTD | 1 Yr | 3 Yr | 5 Yr | 10 Yr |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo (%) | 2,68 | 10,96 | 6,83 | 16,64 | 14,95 | 6,36 | 9,49 |
| Índice de referencia (%) | 0,94 | 10,93 | 7,81 | 18,64 | 16,17 | 9,49 | 9,91 |

### Rentabilidad en periodos de 12 meses consecutivos (%)

| | jul. 25-jun. 26 | jul. 24-jun. 25 | jul. 23-jun. 24 | jul. 22-jun. 23 | jul. 21-jun. 22 | jul. 20-jun. 21 | jul. 19-jun. 20 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo (%) | 16,64 | 16,01 | 12,30 | 21,00 | -25,97 | 41,62 | -2,30 |
| Índice de referencia (%) | 18,64 | 18,38 | 11,68 | 21,81 | -17,61 | 35,09 | -6,78 |

### Rentabilidad del año natural (%)

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo (%) | 34,71 | 1,74 | 17,79 | -25,34 | 18,63 | 15,93 | 25,61 |
| Índice de referencia (%) | 35,41 | 1,79 | 19,89 | -15,06 | 16,30 | 5,38 | 23,77 |

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

# European Equity Fund

## Estadísticas de riesgo y rentabilidad

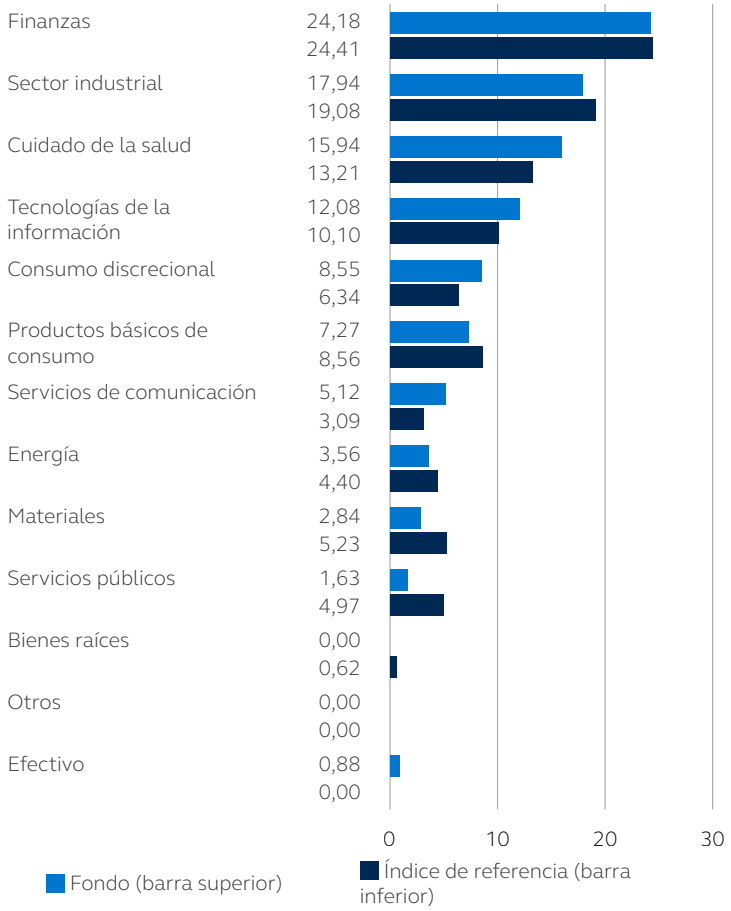
| Estadísticas (red) | 3 años | 5 años |
|---|---|---|
| Ratio de información | -0,42 | -0,77 |
| Alfa (%) | -0,63 | -3,16 |
| Error de seguimiento (%) | 2,87 | 4,08 |
| Desviación estándar | 13,19 | 16,91 |
| Beta | 0,95 | 1,00 |

## Análisis del fondo

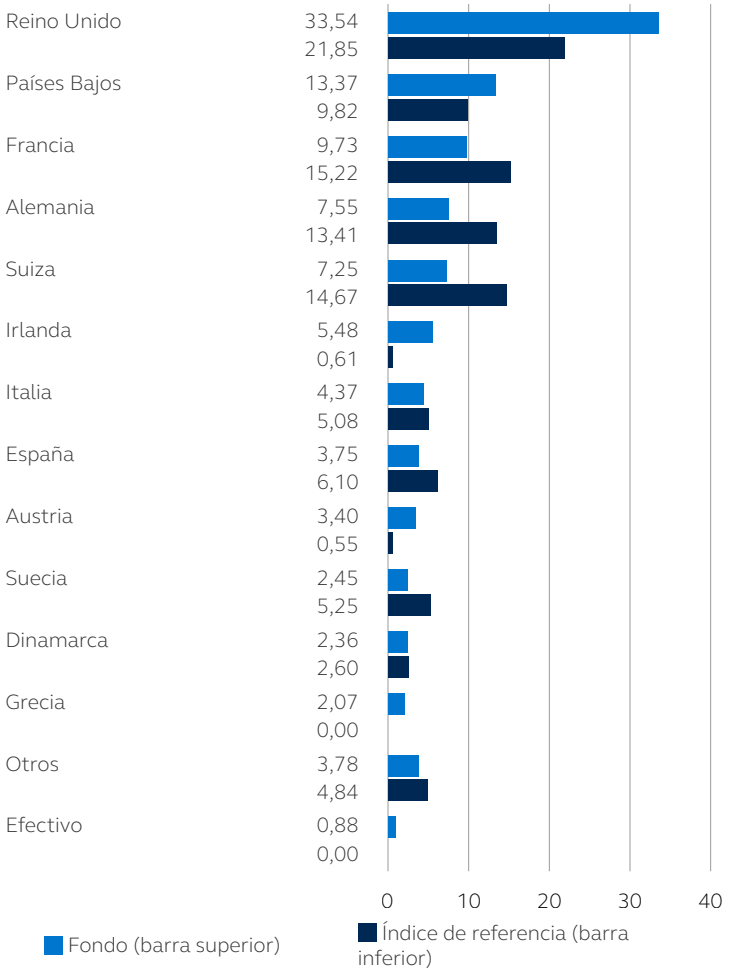
| | Fondo | Índice de referencia |
|---|---|---|
| Active share (%) | 73,0 | 0,0 |
| Rentabilidad por dividendo media ponderada (%) | 2,54 | 2,73 |
| Capitalización de mercado (media ponderada) USD (mill.) | 142.214,1 | 152.460,1 |
| Precio/Valor en libros | 2,8 | 3,5 |
| Precio/Beneficios | 16,6 | 16,7 |

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

## Asignación sectorial (%)




## Asignación geográfica (%)




## 10 posiciones principales (%)

| Valores | Porcentaje |
|---|---|
| Asml Holding Nv Eur 0.09 | 9.03 |
| Astrazeneca Plc Usd 0.25 | 3.62 |
| Rolls-Royce Holdi Gbp 0.2 | 3.41 |
| Erste Group Bank Eur Npv | 3.41 |
| Unicredit Spa Eur Npv | 3.28 |
| Aib Group Plc Eur 0.625 | 3.16 |
| Daimler Truck Hol Eur Npv | 3.05 |
| British American Gbp 0.25 | 3.05 |
| Natwest Group Gbp 1.0769 | 2.89 |
| Anglo American Usd 0.6239 | 2.84 |

Número de posiciones: 63

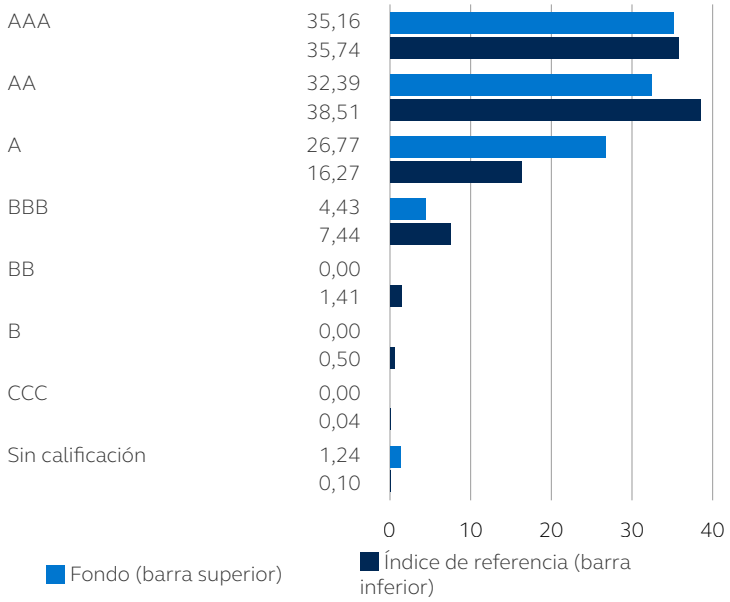
## Top 5 sobreponderaciones/subponderaciones de acciones (%)

| Valores | Porcentaje | Porcentaje (BM) |
|---|---|---|
| Sobreponderado | | |
| ASML Holding NV | 9,03 | 5,43 |
| Erste Group Bank AG | 3,40 | 0,29 |
| AIB Group plc | 3,16 | 0,18 |
| Daimler Truck Holding AG | 3,05 | 0,16 |
| Hannover Rueck SE | 2,63 | 0,12 |
| Infraponderado | | |
| HSBC Holdings Plc | 0,00 | 2,32 |
| Novartis AG | 0,00 | 2,04 |
| Nestle S.A. | 0,00 | 1,89 |
| Siemens Aktiengesellschaft | 0,00 | 1,70 |
| Shell Plc | 0,00 | 1,55 |

Fuente de las características: FactSet. Los datos de FactSet que se presentan están sujetos a revisión con el tiempo, lo que puede dar lugar a ligeras diferencias entre los datos reportados durante el mismo período.

# European Equity Fund

## Distribución de las calificaciones ESG de MSCI




## Calificaciones y características ESG de MSCI

| Estadísticas | Fondo | Comparador |
|---|---|---|
| Puntuación ESG (promedio ponderado) | 8,03 | 8,03 |
| Calificación ESG | AA | AA |
| Emisiones medias ponderadas de carbono | 2.512,59 | 5.430,86 |
| Intensidad media ponderada del carbono | 38,49 | 77,49 |

## Divulgación ESG

Las calificaciones ESG de MSCI se basan en las participaciones a fecha de 30 junio, 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.

## Identificadores de unidad

| | |
|---|---|
| Bloomberg ID | PIFEGFA ID |
| ISIN | IE0001148372 |
| Lipper ID | 60008019 |
| SEDOL | 0114837 |
| CUSIP | G7244L206 |
| Valoren | 514304 |
| WKN | 986041 |

## Países de registro

Bélgica, Suiza, Chile, Alemania, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Reino Unido, Guernsey, Hong Kong SAR, Irlanda, Italia, Jersey, Macao, Países Bajos, Noruega, 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 Global Investors (Europe) Limited
+44 (0) 207 440 5278
Investors-Europe@principal.com

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

Principal Global Investors (Chile) Limited
800 20 10 02
dlpichiledistribucion@exchange.principal.com

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

Principal Asset Management Company (Asia) Limited
852 2117 8383
principalasia@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

- Los mercados de valores están sujetos a muchos factores, que incluyen condiciones económicas, regulaciones gubernamentales, sentimiento del mercado, eventos políticos locales e internacionales, y cuestiones medioambientales y tecnológicas que pueden afectar a la rentabilidad y la volatilidad. Existe el riesgo de que una inversión pierda valor.
- Puede haber problemas de gobierno corporativo y protección de los inversores asociados con inversiones rusas.
- La capacidad de negociar REIT en el mercado secundario puede ser más limitada que para otras acciones.
- 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 superar al MSCI Europe NTR Index* (el "Índice"). El gestor de carteras puede hacer referencia al Índice como parte del proceso de gestión de inversiones, y también se considera parte del proceso de supervisión del riesgo de inversión. Sin embargo, el gestor de carteras mantiene plena discreción para seleccionar inversiones para el Fondo de acuerdo con la política de inversión anterior. NTR se refiere a rentabilidad total neta. Un índice NTR es neto de retenciones fiscales.

## 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.
- MSCI no ofrece garantías ni formula declaraciones, expresas o implícitas, con respecto a los datos de MSCI que aquí se ofrecen, y tampoco asume responsabilidad alguna en relación con ellos. Los datos de MSCI no podrán redistribuirse o utilizarse para crear índices o productos financieros. MSCI no ha aprobado o elaborado el presente informe.
- Calificación de estrellas Morningstar™ - Para cada fondo con al menos tres años de historial, Morningstar calcula una Calificación Morningstar(TM) basado en una medida de rendimiento ajustado al riesgo de Morningstar que tiene en cuenta la variación en el desempeño mensual de un fondo (incluyendo los efectos de cargos por venta, comisiones y tarifas de rescate), dando más importancia a las variaciones a la baja y recompensando el desempeño constante. 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 acción se cuenta como una fracción de un fondo dentro de esta escala y se califica por separado, lo que puede causar ligeras variaciones en los porcentajes de distribución.) La Calificación General de Morningstar de un fondo se obtiene a partir de un promedio ponderado de las cifras de rendimiento asociadas con sus métricas de Calificación Morningstar a tres, cinco y diez años (si corresponde). La rentabilidad histórica no es garantía de resultados futuros.
- Sustainalytics Portfolio ESG Risk Rating as of 30 June, 2026 Corporate and Sovereign ESG Risk Score and Investment Style as of 30 June, 2026.
- 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.

## 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.
- 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 lo emite en la RAE de Hong Kong Principal Asset Management Company (Asia) Limited, regulada por la Comisión de Valores y Futuros. La Comisión de Valores y Futuros (Securities and Futures Commission) no ha revisado este documento. Este documento sólo podrá distribuirse, circularse o emitirse a personas que sean inversores profesionales de conformidad con la Ordenanza de Valores y Futuros y cualquier norma dictada de conformidad con dicha Ordenanza o según lo permita de otro modo dicha Ordenanza.
- 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.
- ©2026 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información contenida en este documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenido; (2) no puede copiarse ni distribuirse; y (3) no se garantiza que sea precisa, completa o actualizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de los daños o pérdidas derivados del uso de esta información. Los resultados pasados no garantizan resultados futuros. La información, metodologías, herramientas, calificaciones, datos y opiniones relacionados con ESG contenidos o reflejados en este documento no están dirigidos ni destinados para su uso o distribución a clientes o usuarios con sede en India, y su distribución a personas o entidades residentes en India no está permitida.
- ©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. Active Share- Mide en qué medida las ponderaciones de los valores de la cartera difieren de las ponderaciones del índice de referencia. Cuanto mayor sea el active share, mayor será la diferencia de la cartera con respecto al índice de referencia.

2. Alfa (%)- Diferencia entre la rentabilidad real de una inversión y su rendimiento esperado, dado su nivel de riesgo (medido por la beta).

3. Beta- La sensibilidad de una inversión a los movimientos del mercado.

4. Rentabilidad por dividendo media ponderada (%)- El dividendo anual indicado dividido por el precio a la fecha del informe.

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. Ratio de información- Medida ajustada por el riesgo que se utiliza habitualmente para evaluar la capacidad de implicación activa de un gestor. Se define como el excedente de rendimiento del gestor dividido entre la variabilidad o la desviación típica de tal excedente.

9. Comisiones 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.

10. Capitalización de mercado (media ponderada) USD (mill.)- El valor total en dólares de las acciones en circulación de una empresa.

11. Precio/Valor en libros- La relación entre el precio de las acciones de la empresa al cierre del mes más reciente y el valor contable estimado por acción (BPS) de la empresa para el ejercicio fiscal actual. El valor contable es el total de los activos de una empresa, menos el total de sus pasivos. Morningstar calcula estimaciones internas del BPS del año en curso basándose en el BPS más reciente y en las tasas medias históricas de crecimiento del valor en libros.

12. Precio/Beneficios- La relación entre el precio de las acciones de la empresa al cierre del mes más reciente y las ganancias estimadas por acción (EPS) de la empresa para el ejercicio fiscal actual. Si no se dispone de una estimación de terceros para el BPA del año en curso, Morningstar calculará una estimación interna basada en el BPA más reciente y en las tasas medias históricas de crecimiento de los beneficios. La relación precio/beneficios previstos es uno de los cinco factores de valor que se utilizan para calcular el Morningstar Style Box. En el caso de las carteras, este dato se calcula tomando la media ponderada por los activos de la rentabilidad por beneficios (E/P) de todas las acciones de la cartera y, a continuación, tomando el recíproco del resultado.

13. Desviación estándar- Mide cuánto es probable que fluctúen los rendimientos de una inversión.

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

15. Error de seguimiento (%)- Desviación típica o volatilidad del excedente de rentabilidad.

16. 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.

17. 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).