

# Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund - A Class Accumulation Units

31 octubre 2025

## Investment manager

Principal Global Investors, LLC ("PGI")

# Sub investment manager

Principal Global Investors, LLC, el Gestor 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 Subgestor de Inversiones. El Subgestor de Inversiones asumirá la responsabilidad principal de la gestión discrecional de la cartera del Fondo, sujeta a la supervisión del Gestor 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 33 años de experiencia en el sector Christopher Watson, CFA 26 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 impagos 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	\$3.18b
Moneda base	USD
Domicilio del fondo	IRELAND
Reúne requisitos UCITS	S
Negociación	10:00 AM GMT Daily
SFDR Categorisation	Article 8

## Datos de la clase de unidad

Fecha de lanzamiento	17 ene 2019
Currency	USD
Minimum investment	US\$ 1,000
Comisión de gestión	1,65% annual
Distribución de ingresos	Accumulating

# Clasificación del fondo

4 Star Overall Morningstar Rating  $^{\text{TM}}$  as of 31 October 2025



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



## Rendimiento %

	1 Mes	3 Meses	Acum.	1 Año	3 Años	5 Años	Desde el iniciov
Fondo, Acumulado Neto	1,50	4,94	12,50	12,94	42,89	21,67	35,30
Fondo, Anualizado Neto	1,50	4,94	12,50	12,94	12,62	4,00	4,55

## Rendimiento de 12 meses (%)

nov 20-	nov 21 -	nov 22 -	nov 23 -	nov 24 -
oct 21	oct 22	oct 23	oct 24	oct 25
3,69	-17,89	9,49	15,56	12,94

#### Rendimiento acumulado desde el lanzamiento %



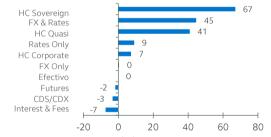
La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de los resultados futuros.
Fuente: Administrador del fondo: BNY Mellon Fund Services (Ireland) DAC desde febrero de 2011, los datos de rentabilidad anteriores a esta fecha se obtienen de PGI y/o sus filiales y el Índice.

# Análisis del fondo

	Fondo
Average Duration	4,8
Average Maturity (Years)	7,0
Gross Exposure (%)	136,9
Net Exposure (%)	77,9
Rentabilidad actual	6,8
Yield to Worst	9,1
Rentabilidad al vencimiento	9,2

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
United States Hy Corp Cds Index	9,6
China Banking Sector Cds	9,2
Try Currency	3,7
South Africa Local Sovereign	3,5
Itrx Xover Cds Index	3,4
Colombia Local Sovereign	3,1
Egypt Local Sovereign	3,1
Brazil Local Sovereign	3,0
Czk Currency	2,9
Mexico Local Sovereign	2,6
Total	44,1
Número de posiciones	173

Regional allocation (%)

	Fondo
LATAM	29,6
AFRICA	26,1
MID EAST	18,9
E EURO	14,2
ASIA	0,1
INDEX /SNAT	-10,9
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	0,0
AA	0,5
A	-4,3
BBB	15,9
BB	31,9
В	10,7
CCC and below	7,9
Not Rated	5,1

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

## Top 5 issuer exposures

Top 5 corporate issuers	Net exposure (% nav)
Grupo Nutresa Sa	1,30
Czechoslovak Group As	1,06
Veon Holdings Bv	1,05
Ivanhoe Mines Ltd	1,04
Leviathan Bond Ltd	1,02

Top 5 sovereign issuers	Net exposure (% nav)
Romania (Republic Of)	2,14
Argentina Republic Of Government	1,87
Cote D Ivoire (Republic Of)	1,80
Gaci First Investment Co	1,70
Ghana (Republic Of)	1,61

## Currency allocation (%)

	Fondo
United States Dollar	77,8
Turkish Lira	4,6
Egyptian Pounds	3,1
South African Rand	3,1
Brazilian Real	3,0
Czech Koruna	2,9
Columbian Peso	2,2
Mexican Peso	2,0
Israeli New Shekel	2,0
Polish Zloty	1,9
Nigerian Nairas	1,6
Hungarian Forint	1,5
Zambian kwacha	0,2
Otros	-5,8

Fuente: Principal Global Investors y/o sus afiliados y el Índice. Characterístics 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 ni otros cargos que, si se tuvieran en cuenta, reducirían las cifras mostradas.

#### Códigos del fondo

PGFUEMA ID Bloomberg IE00BD2ZKR05 68465887 Lipper SEDOL BD27KR0 CUSIP G72455390 146881931 Valoren WKN A2H81K

# Registro

Alemania, Austria, Bélgica, Chile (CMF), Corea del Sur, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Guernsey, Irlanda, Italia, Japón, Jersey, Liechtenstein, Luxemburgo, Noruega, Países Bajos, Singapur, Suecia, Suiza, EAU 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

# Contáctenos

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

#### Europe: Principal Global Investors (Ireland) Limited

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

dlpichiledistribucion@exchange.principal.co

www.principal.cl

800 20 10 02

#### Principal Global Investors (Singapore) Limited

+65 6490 4649 principalasia@principal.com

Principal Finisterre

+44 (0) 207 440 5278 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

## 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 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,
- Existentiesgos especificos asociados con las inversiones en los mercados emergenes, incluidos riesgos de inestabilidad juridica, poutica, riscat, líquidac, 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 participaciones en particular del Fondo desde la fecha de lanzamiento de la clase de participaciones en su moneda de clase de participaciones, como se especifica en la primera página. El rendimiento desde la fecha de lanzamiento del Fondo, que precede a la fecha de lanzamiento de la clase de participaciones, está disponible previa solicitud.

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 rentabilidad que se muestran son netos de comisiones y otros cargos, pero excluyen cualquier cargo potencial de entrada/salida, y, por tanto, las rentabilidades que reciba un inversor pueden ser menores.

#### **Declaraciones**

Principal Global Investors ("PGI") es el brazo de administración de activos del Principal Financial Group e incluve (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 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 segúridad, y se proporciona con fines ilustrativos. Los porcentajes no siempre suman el 100% debidó al

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).

- 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, Dublín 2, DOZ 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 ("PGII") o Principal Global Investors (Ireland) Limited ("PGII") no podrán beneficiarse de las protecciones ofrecidas por la normativa y regulación de la Financial Conduct Authority o del Central Bank of Ireland, incluidas las establecidas conforme a 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.

     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. Para los inversores en Suiza, el representante es Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 8050 Zúrich, mientras que el agente de pagos es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, 1204 Ginebra. El prospecto, los documentos de información clave, el contrato de fideicomiso (y sus suplementos), así como los informes anuales y semestrales, se pueden obtener
  - gratuitamente a través del representante.

     Este documento se emite en los Emiratos Árabes Unidos por Principal Investor Management (DIFC) Limited, una entidad registrada en el Dubai International Financial Centre y autorizada por la Dubai Financial Services Authority como empresa autorizada, actuando como distribuidor y 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 por el destinatario a ninguna otra persona u organización.

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.

©2025 Principal®, Principal Financial Group®, Principal Asset Management, and Principal and the logomark design are registered trademarks and service marks of Principal Financial Services, Inc., a Principal Financial Group company, in various countries around the world and may be used only with the permission of Principal Financial Services, Inc. Principal Asset Management is a trade name of Principal Global Investors (Ireland) Limited and Principal Global Investors (Europe) Limited.

# 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

Fuente y copyright: CITYWIRE. Los administradores de cartera son cualificados A por Citywire por su rentabilidad ajustada al riesgo a tres años para el período 30 septiembre 2022 - 30 septiembre 2025. 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 octubre 2025. 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 o sociales según lo referido 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 \$0004\$https://www.principalam.com/eu/investment-products/ucits-funds\$0005\$.