



Información del Fondo de Inversión

al 30 de abril del 2024

Objetivo del Fondo de inversión

El Fondo de Inversión busca brindar al inversionista una alternativa en el corto plazo, que le permita optimizar sus recursos líquidos. Buscará en todo momento alcanzar una rentabilidad acorde a las tasas de interés que prevalecen en el corto plazo. Invertirá primordialmente en valores de deuda denominados en pesos mexicanos (deuda gubernamental, bancos y corporativos públicos y privados) de la más alta calidad crediticia. El Fondo de Inversión mantendrá un alto porcentaje en instrumentos gubernamentales de tasa revisable con menor concentración en bonos y cetes. El porcentaje de liquidez se mantendrá entre 20% y 30%. Se mantendrá un nivel de PRC (Plazo de revisión de cupón) no mayor a los 40 días.

Índice de referencia¹

FondeoG 100%

Información del Fondo de Inversión



Valor del Fondo (Millones)
\$4,763,433,676 MXN

Moneda de operación **MXN**

Horario de operación **La V de 8:30 a 13:30 hrs.**

(excepto F1, M1 y X1 hasta las 14:00 horas)

Fecha de inicio de operaciones **01 Julio 2005**

Liquidación **Mismo día de la ejecución**

Adquirientes **Físicas
Morales
Exentas**

Calificación **AAAf/MRA1(mex)**

Gestores del Fondo de Inversión

Salvador Galindo, CFA.
Mutual Funds Head of Investments
20 años de experiencia.

Federico Lechuga, (Mtr. Finanzas)
Asset Management - Investment
18 años de experiencia.

Ruben Jasso, (Mtr. Economía)
Asset Management - Investment
8 años de experiencia.

Códigos del Fondo de Inversión

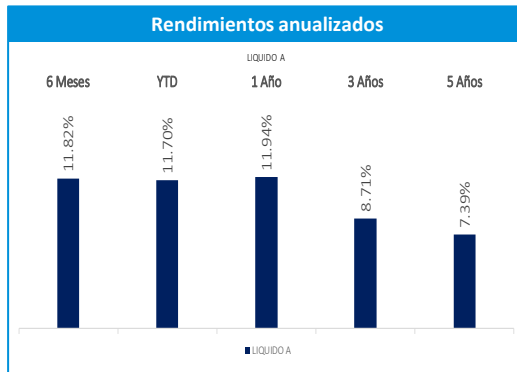
Bloomberg **LIQUIDA MM Equity**
ISIN **MX51LI070001**



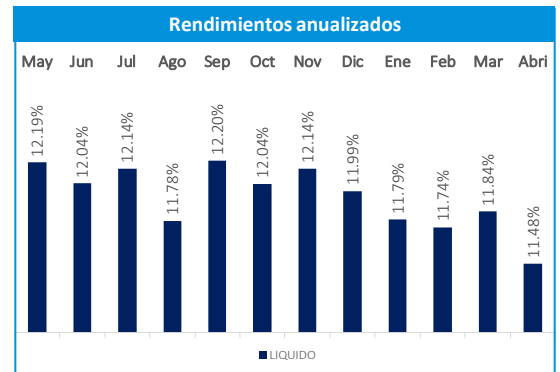
Rentabilidad (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
LIQUIDO	11.70%	11.85%	7.92%	3.62%	4.81%	7.64%	7.73%	6.40%	3.80%	2.70%	2.95%

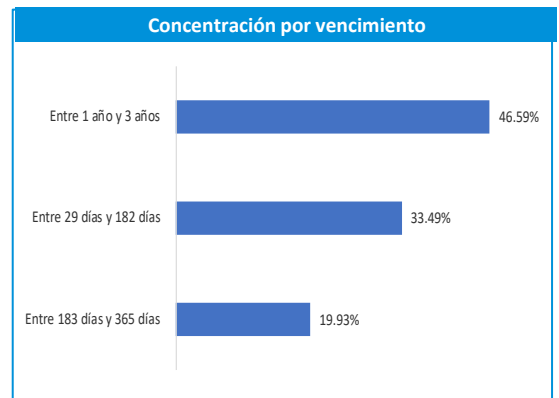
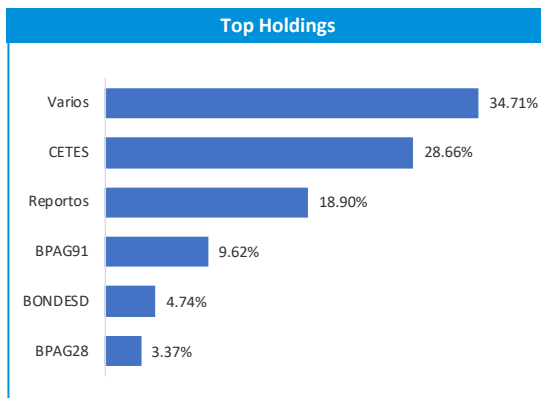
Rendimientos brutos (serie A) anualizados de acuerdo con la metodología de Morningstar Direct.
Fuente: Principal Fondos de Inversión.



Rendimiento mensual anualizado. Cálculo de acuerdo con los precios históricos de la serie A.
Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.



Rendimientos anualizados. Cálculo de acuerdo con los precios históricos de la serie A.
Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.



Información Relevante

- Duración (Años): **0.42**
- VaR² Observado promedio al cierre del mes: **0.04%**
- Volatilidad: **0.80%**

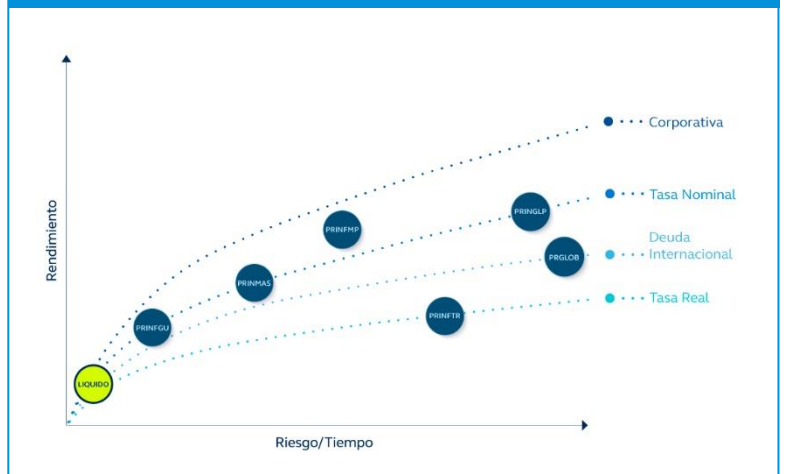


Glosario

- 1Benchmark (Índice de Referencia)
- 2VaR (Valor en riesgo) mide la máxima pérdida esperada en un intervalo de tiempo determinado

Fuente: Principal Fondos de Inversión.

Familia Fondos de Inversión de Deuda



Para conocer las series abiertas al público Inversionista y las comisiones que implica invertir en el fondo de inversión consulta el prospecto particular del fondo de inversión, así como en el Anexo de Comisiones de tu contrato.

Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.

La información contenida en el presente documento es realizada por Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero (en lo sucesivo "Principal Fondos de Inversión"), con datos provenientes de fuentes confiables; sin embargo, ni Principal Fondos de Inversión, ni ninguno de sus ejecutivos, empleados o directivos, puede garantizar la exactitud o exhaustividad de esta información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión en ella, así como por los resultados obtenidos ni de la interpretación que de los mismos se haga. Esta información no supone una recomendación de inversión. Para mayor información comuníquese con tu asesor.

La información presentada y los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. Antes de llevar a cabo cualquier inversión deberás recibir o consultar la guía de servicios de inversión y el prospecto de información al público inversionista de cada uno de los fondos de inversión que aquí se mencionan. Los riesgos asociados a la inversión y las comisiones, podrás consultarlos en el prospecto particular de cada uno de los fondos de inversión y con tu distribuidor. La información pública de los fondos de inversión se encuentra disponible a través de www.bmv.com.mx

Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero. Horario de atención: lunes a viernes de 8:30 a 18:00 hrs. Teléfonos: 81 8056 4624 para marcación desde teléfono fijo y *4624 para marcación desde teléfono celular. Para más información consulta www.principal.com.mx. Conoce nuestro Aviso de Privacidad en www.principal.com.mx



Página web
principal.com.mx/fondos-de-inversion/productos



Comentarios de Gestión

Durante el primer trimestre del año la economía global sorprendió por su resiliencia ante las elevadas tasas en el mundo, si bien las divergencias en el ritmo de actividad económica entre regiones y sectores continúan. A nivel global, el balance de riesgo de la inflación se encuentra equilibrado debido a las divergencias regionales, las presiones al alza mencionadas desde inicios de año no se han disipado. En Europa, la expectativa de crecimiento pudo ya haber tocado el punto más bajo, en particular el sector manufacturero de Alemania y de servicios de Francia. La expectativa de recortes de tasas por parte del Banco Central Europeo es que sucedan en el inicio del verano. Hacia adelante se espera que la debilidad en la zona europea continúe debido a que la inversión sigue deprimida. Esto podría revertirse si la demanda en China repunta (dado que es un importante destino para los productos europeos) y si el ciclo manufacturero en Alemania se ve beneficiado por el recorte en tasas. Respecto al país asiático, los datos más recientes muestran una ligera mejoría, sin embargo, problemas estructurales, como los problemas en el sector inmobiliario (~30% de la economía) el elevado desempleo en los grupos de edad más joven y la poca contundencia del Politburó en impulsar la demanda a través de mayores estímulos, representan obstáculos para un mayor dinamismo.

En EE. UU., la estimación preliminar del Producto Interno Bruto (PIB) del primer trimestre mostró que la economía continuó expandiéndose, aunque a un ritmo menor. En esto influyeron factores climatológicos por un invierno más crudo en ciertas regiones de ese país que permeó en los consumidores y un sector exportador más débil ante la debilidad relativa de la demanda en el resto del mundo. No obstante, los niveles de consumo permanecen elevados, debido a un consumidor todavía resiliente soportado por un mercado laboral apretado. Si bien, el desempleo se encuentra por debajo de 4%, los datos más recientes apuntan a un mercado laboral más débil en el margen, mientras que el sector industrial, que mostró señales de recuperación durante los primeros meses del año, no termina por entrar en terreno de expansión. Todo esto sugiere que el efecto retardado del canal de política monetaria en la economía podría empezar a manifestarse de manera más evidente en la segunda mitad del año. Sin embargo, el menor ritmo de actividad en el margen no se trasladó al nivel de precios, incluso, éste se aceleró durante los primeros meses del año, lo cual confirma nuestra visión de que la convergencia al objetivo de inflación será más complicada que lo anticipado por los mercados a inicios de 2024. En consecuencia, la curva de rendimiento de bonos aumentó 50 puntos base durante el mes y creó un efecto global de poco apetito por riesgo.

En México, al igual que en EE. UU., la actividad económica continúa ralentizándose impulsada por servicios. Se espera que hacia el segundo trimestre la economía retome dinamismo y continúe expandiéndose, debido a que el consumidor continúe resiliente (soportado por un mercado laboral muy ajustado y el crecimiento de los salarios), la inversión con tasas de crecimiento cercanas al 20% y una fuerte expansión fiscal coincidente con el proceso electoral. No obstante, el principal riesgo a la baja para el crecimiento proviene de una desaceleración más profunda en EE. UU. En términos de la inflación local, como Principal ha anticipado, ésta se aceleró en el último mes, impulsada principalmente por el componente de servicios de la subyacente (el menos volátil), que continúa en niveles elevados. Para los próximos meses el riesgo es más balanceado, por efectos estacionales como los subsidios a tarifas energéticas en ciertas regiones del país por la entrada de la temporada de calor. No obstante, hacia finales de año continuamos vislumbrado presiones en los servicios, particularmente en los componentes de educación y vivienda (cuyos efectos suelen ser más persistentes), la desaparición del efecto base en el componente no subyacente, y las presiones internacionales provenientes de factores geopolíticos y climatológicos mencionados previamente. A esto se suman las presiones derivadas de un mercado laboral muy ajustado y una política fiscal expansiva para 2024, que será más evidente durante la primera mitad del año debido al proceso electoral. Debido al alza pronunciado por los bonos del Tesoro en EE. UU., México no fue la excepción y esta aumentó de 60 a 80 puntos base. El rendimiento anualizado durante el mes para los CETES fue de 7%, bonos de largo plazo -23% y en udis -31%.

La información contenida en el presente documento es realizada por Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero (en lo sucesivo "Principal Fondos de Inversión"), con datos provenientes de fuentes confiables; sin embargo, ni Principal Fondos de Inversión, ni ninguno de sus ejecutivos, empleados o directivos, puede garantizar la exactitud o exhaustividad de esta información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión en ella, así como por los resultados obtenidos ni de la interpretación que de los mismos se haga. Esta información no supone una recomendación de inversión. Para mayor información comuníquese con tu asesor.

La información presentada y los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. Antes de llevar a cabo cualquier inversión deberás recibir o consultar la guía de servicios de inversión y el prospecto de información al público inversionista de cada uno de los fondos de inversión que aquí se mencionan. Los riesgos asociados a la inversión y las comisiones, podrás consultarlos en el prospecto particular de cada uno de los fondos de inversión y con tu distribuidor. La información pública de los fondos de inversión se encuentra disponible a través de www.bmv.com.mx

Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero. Horario de atención: lunes a viernes de 8:30 a 18:00 hrs. Teléfonos: 81 8056 4624 para marcación desde teléfono fijo y *4624 para marcación desde teléfono celular. Para más información consulta www.principal.com.mx. Conoce nuestro Aviso de Privacidad en www.principal.com.mx