

OBJETIVO

La estrategia es brindar una alternativa de inversión de mediano plazo, buscando superar el rendimiento obtenido en el corto plazo, sin que ello implique alta volatilidad ni elevado riesgo.

Sigue una estrategia de administración activa, lo cual significa que busca aprovechar oportunidades de mercado a través de una combinación de activos y plazos para buscar el mejor rendimiento posible.

Las principales fuentes de rendimiento serán: Tasa Nominal, Tasa Real, Tasa Flotante y Deuda Cuasi-Gubernamental.

Características del Fondo de Inversión al 30/06/2022

Fecha de Inicio:

- 31 de Diciembre de 2009

Benchmark¹

- APRNCPL REAL 3A: 36.40%
- PIF Fondeo-G: 35.40%
- PIPG-Fix 3A: 27.20%
- PIPG-Fix 10A: 0.80%

Adquirentes

- Físicas
- Morales
- Exentas

Información Relevante

- Duración (Años): 1.70
- ²VaR Actual: 0.158%
- Calificación Fitch: AAf/S3 (mex)
- Activos \$1,985,232,409 MXN

Glosario

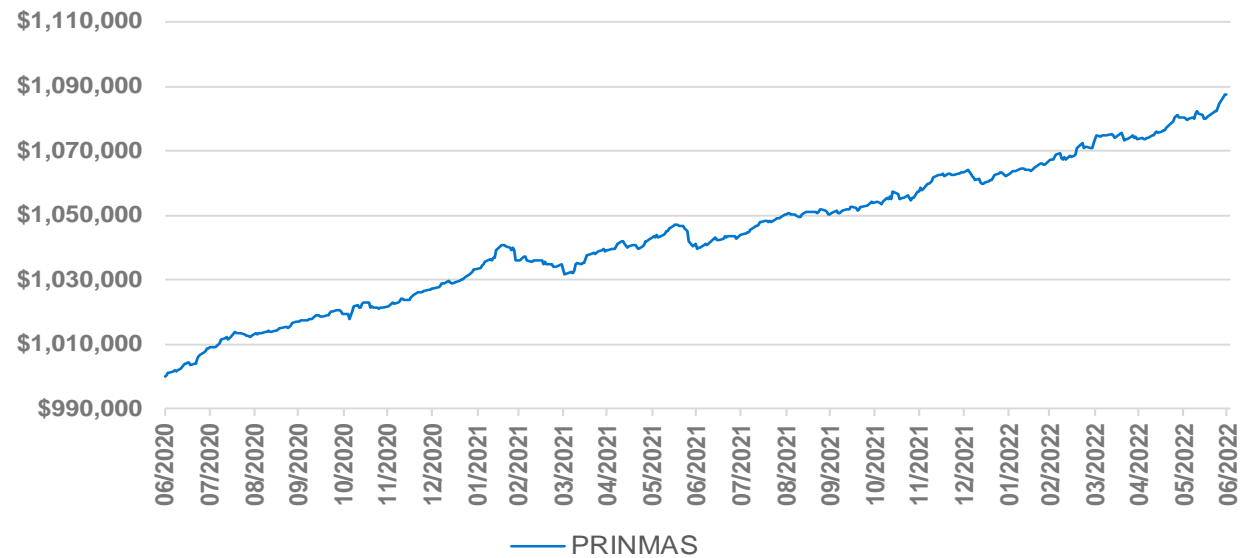
¹Benchmark (Índice de Referencia)

²VAR (Valor en riesgo) mide la máxima pérdida esperada en un intervalo de tiempo determinado

³Alpha: Rentabilidad ajustada al riesgo al gestionar un Fondo de Inversión.

⁴El peer group (grupo comparable) está compuesto por fondos de inversión con características similares de operación, inversión, liquidación y calificación.

RENDIMIENTO ACUMULADO



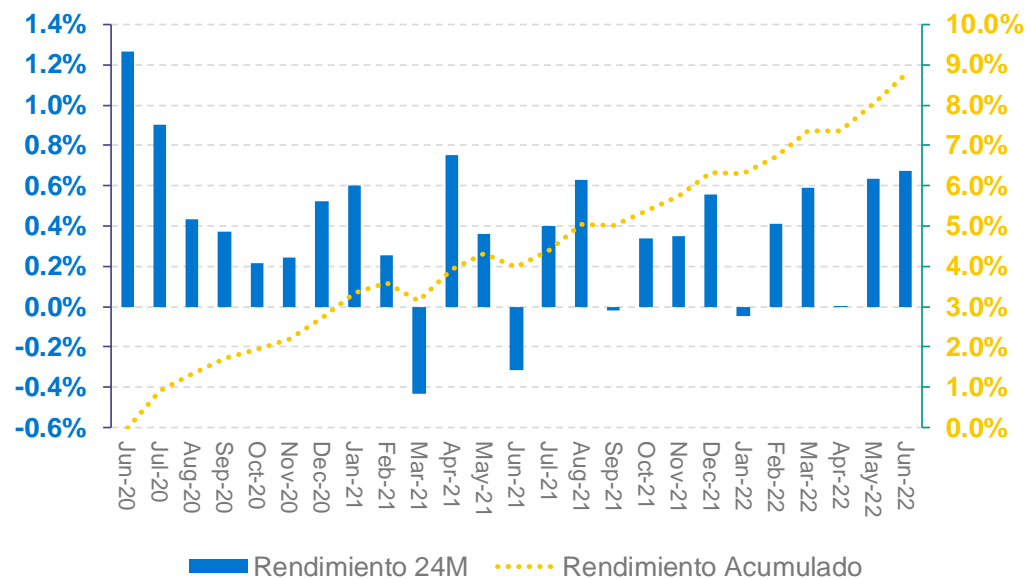
Representa los rendimientos brutos (de gestión) efectivos al 30/06/2022. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.

DESEMPEÑO DEL PORTAFOLIO vs PEER GROUP⁴

	2022		12 Meses		24 Meses		36 Meses	
	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank
*PRINMAS	4.66	7 / 10	4.62	5 / 10	4.30	2 / 10	6.10	2 / 10
Promedio	4.66	0.01	4.10	0.51	3.35	0.95	4.72	1.38
Mediana	5.36	-0.70	4.50	0.12	3.53	0.77	4.30	1.80
Benchmark ¹ / Alpha ³	5.05	-0.38	4.84	-0.22	4.66	-0.36	6.10	0.00

Rendimientos brutos (de gestión) anualizados de acuerdo con la metodología de Morningstar. Fuente: Elaborado por el área de Administración Integral de Riesgos de Principal Fondos de Inversión.

EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE RENDIMIENTOS



Rendimiento mensual (izq) y acumulado (der). Cálculo de acuerdo con los precios históricos de los últimos 24 meses. Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.

RESUMEN DE LA ESTRATEGIA

Terminó el primer semestre del 2022 como el semestre más negativo para las acciones en EUA en más de cinco décadas al igual que para los Bonos. A ese nivel, el mercado incorporó en los precios una recesión moderada. La curva de bonos del Tesoro se volvió a invertir, medido con el nodo de 2 años vs. El de 10 años, ya que el diferencial entre ambos se tornó negativo de forma marginal en -3 puntos base. Como es sabido, una curva invertida suele dar la señal de que está cerca el cierre de un ciclo económico. De acuerdo con los últimos cuatro ciclos, en promedio, demora de 8 a 9 meses, y la primera inversión en el año se dio hace tres meses, a inicios de abril. El consenso espera que la Fed vuelva a aumentar en 75 puntos base su tasa de referencia en julio, así como lo indican las probabilidades implícitas para la tasa de fondos federales de EUA.

En México, la calificadora internacional S&P reconoció la estabilidad macroeconómica del país al mantener la razón de deuda/PIB por debajo del 50%. De esta forma, la agencia mantuvo en BBB y BBB+ la calificación de largo plazo en moneda extranjera y local, respectivamente. Además, la perspectiva pasó de negativa a estable ante el manejo macroeconómico cauteloso que sigue considerando se mantendrá por lo que resta de la actual administración. Sin duda, es una buena noticia y reduce la probabilidad de un recorte de la calificación de la deuda a grado especulativo. En términos de tasas y ante una Fed más agresiva en su política monetaria y el deterioro que hemos visto en la trayectoria de la inflación tanto global como en México, donde el último dato conocido de inflación en México alcanzó máximos en 21 años, ubicándose en 8% (vs. 7.65% anterior) y después de aumentar 0.84% en el pasado mes de junio. En general, no se vislumbra que las presiones inflacionarias estén cediendo. Esto responde mayormente a la persistencia elevada de las materias primas, pero también de la inflación del lado de los alimentos y los precios agrícolas. Ante esta situación Banxico aumento su tasa de referencia en 75 puntos base en junio a 7.75% y se espera que la postura monetaria continúe endureciéndose hasta finalizar este año en 9.5%e y en 9%e en 2023.

En junio, las tasas tuvieron un comportamiento alcista en su generalidad siendo la curva de Udis la más resiliente. En la curva nominal, la parte media y larga con caídas de aproximadamente 50 puntos base, mientras que la parte corta con subidas moderadas de 30 puntos base, de esta manera lo que se observó fue un aplanamiento de 60 puntos base de punta a punta. Con respecto a las tasas reales, se observó subidas principalmente generalizadas de en promedio 10 puntos base.

DESGLOSE DE CARTERA

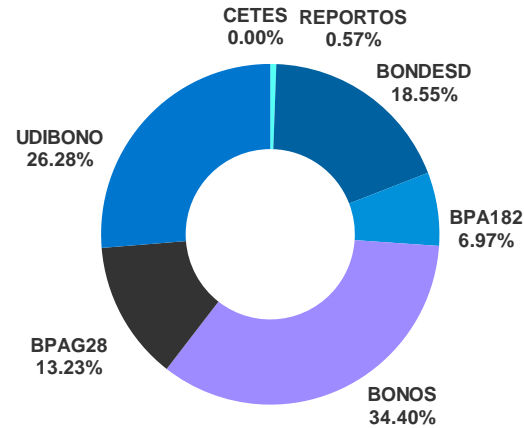


TABLA DE RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

ADQUIRIENTES	CLASE	1 MES	3 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	2022
GESTIÓN	A	8.49%	5.86%	4.62%	4.30%	6.10%	4.66%
	F1	6.46%	3.88%	2.53%	2.13%	3.83%	2.71%
FÍSICAS	F2	7.09%	4.49%	3.16%	2.77%	4.41%	3.31%
	F3	7.36%	4.75%	3.51%	3.18%	-	3.57%
	FB	7.52%	4.90%	3.63%	-	-	3.71%
	FZ	-	-	-	-	-	-
	MORALES	M1	6.91%	4.32%	3.01%	2.64%	4.40%
EXENTAS	M2	7.43%	4.81%	3.91%	3.83%	-	3.63%
	MZ	-	-	-	-	-	-
	X1	7.07%	4.47%	3.68%	3.68%	5.69%	3.30%
	X2	7.19%	4.60%	3.80%	3.80%	5.76%	3.42%
FONDOS DE FONDOS	X3	7.32%	4.72%	3.92%	3.92%	5.73%	3.54%
	XZ	-	-	-	-	-	-
	FFR	-	-	-	-	-	-
	FFX	8.19%	5.57%	4.77%	4.77%	6.72%	4.38%

Rendimientos anualizados de acuerdo con la metodología de Morningstar generados al 30/06/2022.

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.