

A man with a beard and short brown hair, wearing a blue button-down shirt over a white t-shirt, is smiling broadly while looking at a document he is holding. He has his right fist clenched in a celebratory gesture. The background is a blurred office interior with warm lights.

# Principal Fondos de Inversión

Expertos en estrategias globales

# ¿Quién es **Principal**?

Principal Financial Group Inc., en nuestra historia...



**143 años de experiencia** en el mercado financiero global.



**\$635 USD mil millones** en activos totales bajo administración.\*



**62 millones de clientes** a nivel mundial.\*



Reconocidos por 12° año como una de las **empresas más éticas del mundo** por Ethisphere Institute.<sup>1</sup>

Forma parte de la lista de la revista FORTUNE de las **500 corporaciones más grandes** según sus ingresos y es miembro de Standard & Poor's (S&P) 500®\*

Cuenta con oficinas en **Asia, Australia, Europa, Latinoamérica y Norteamérica.\***

\*Company Profile Principal Financial Group, 2023.

<sup>1</sup> Otorgado por Ethisphere Institute [www.ethisphere.com](http://www.ethisphere.com)

# Principal en el mundo

---



# Principal Asset Management

(Administración de activos)



- Obtuvo el puesto número **23** entre los **administradores más grandes de activos institucionales a nivel mundial**, entre 444 administradores evaluados (lista de administradores más grandes de dinero “Largest Money Managers” de Pensions & Investments, julio 2022).
- Brasilprev, una empresa conjunta entre Principal® y Banco do Brasil, **ocupa el puesto número 1 como proveedor de pensiones** voluntarias en Brasil (Fenaprevi, febrero de 2023).
- En Malasia, nuestra empresa conjunta con CIMB, se ubica en el **puesto número 3 como proveedor de fideicomisos** unit trust (Lipper, noviembre de 2023).
- En Hong Kong, Principal® tiene el **puesto número 6 entre los proveedores de fondos** Mandatory Provident Fund (Mercer, septiembre de 2021).

## Beneficios en empresas



El **proveedor número 1 de compensación diferida no calificada**. Encuesta de mantenimiento de registros de planes de contribución definida de la revista PLANSPONSOR 2022 (julio 2022).

# Nuestros negocios en México

## Principal *Afore*



Administramos **\$309,443 millones** de pesos\*\*



Fundada en México en **1997**



**2.5 millones** de clientes\*\*

## Principal *Fondos de inversión*

Administra **\$35,844 millones** de pesos\*\*\*

Adquirida en **2004**

Más de **117,000** clientes\*\*\*

\*Total de recursos administrados por Principal Afore: [www.consar.gob.mx/gobmx/aplicativo/siset/CuadroInicial.aspx?md=2](http://www.consar.gob.mx/gobmx/aplicativo/siset/CuadroInicial.aspx?md=2)

\*\*Total de cuentas administradas por Principal Afore: <https://www.consar.gob.mx/gobmx/aplicativo/siset/CuadroInicial.aspx?md=5>

\*\*\*Datos al cierre de noviembre de 2023. Principal Fondos de Inversión.

# Principal **Fondos de Inversión**

## *Certificación GIPS\**

Principal Fondos de Inversión cumple **12 años de haber adoptado los estándares de certificación GIPS\*** que proporcionan transparencia y uniformidad en la publicación de rendimientos de los fondos de inversión.

## *Acuerdos de distribución*

Contamos con importantes acuerdos de distribución de fondos de inversión con empresas líderes, lo que nos ha permitido posicionarnos como **uno de los proveedores más grandes de fondos de inversión**, con una cuota de mercado de **24.40%**<sup>1</sup>.

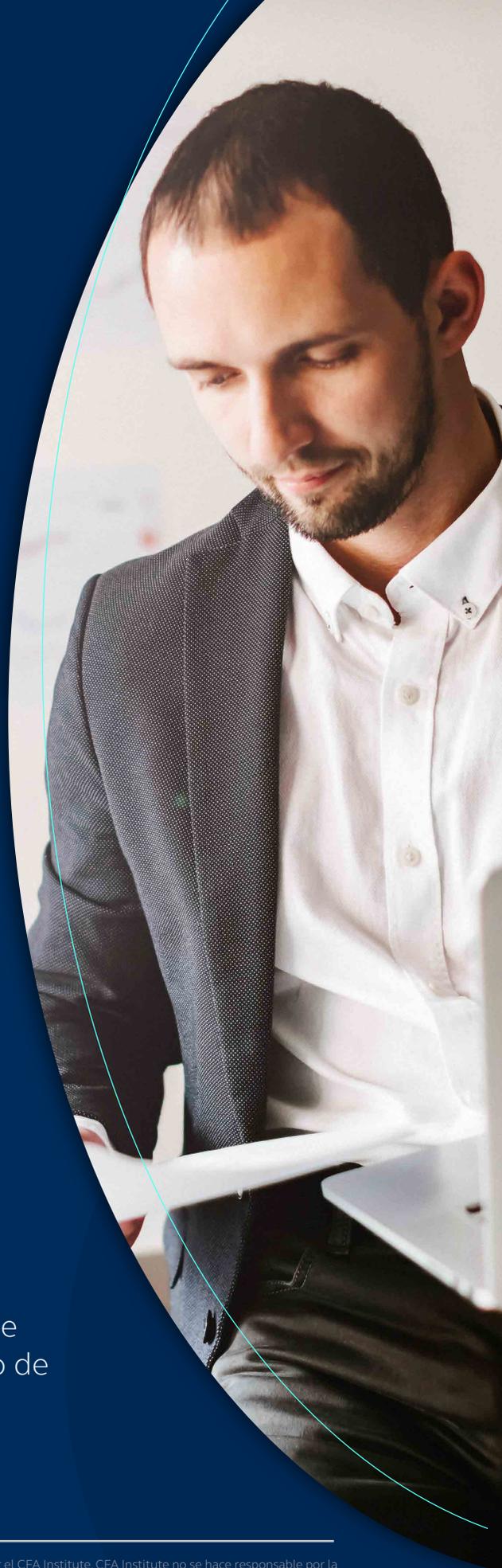
## *Nuestras soluciones*

**20 Fondos de Inversión** que invierten en activos de Deuda, Renta Variable, Fondos Balanceados y Ciclo de Vida, así como **1 Fondo de Inversión Distribuido** (administrado por Intercam Fondos<sup>2</sup>)

\*GIPS® = Global Investment Performance Standards. [www.gipsstandards.org](http://www.gipsstandards.org) GIPS® es una marca registrada por el CFA Institute. CFA Institute no se hace responsable por la información contenida en este documento. ACA Group verifica que Principal® Fondos de Inversión cumple con los estándares GIPS®, Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero afirma el cumplimiento de los Estándares Globales de Desempeño de Inversiones (GIPS®). El reporte de GIPS® lo puedes consultar en el siguiente enlace: <https://www.principal.com.mx/fondos-de-inversion/informacion-general-gips>

<sup>1</sup> Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Cifras al cierre de agosto de 2023.

<sup>2</sup> Intercam Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero



# Principal Fondos de Inversión



Contamos con diferentes tipos de fondos de inversión que se adaptan a tus necesidades:

	CORTO PLAZO	MEDIANO PLAZO	LARGO PLAZO			
<b>Deuda</b> Gubernamental	PRINFGU	PRINMAS	PRINFTR	PRINGLP		
<b>Deuda</b>	LIQUIDO	PRINFMP	PRGLOB	PRINHYD		
<b>Renta Variable</b>			PRINRVA	GLREITS	PEMERGE	
<b>Balanceados</b> LifeStyle		PRINLS0	PRINLS1	PRINLS2	PRINLS3	
<b>Ciclo de Vida</b> LifeCycle		PRINR25	PRINR30	PRINR35	PRINR45	PRINR55
<b>Distribuidos</b>		+TASAUS				

# ¿Por qué un Fondo de Inversión *Balanceado*?

Un **Fondo de Inversión Balanceado** permite cumplir los **3 objetivos primordiales** de un portafolio de inversión:



**Apegarse al perfil de inversión**



**Diversificar**



**Manejar prudentemente el riesgo**

**Además, el uso de Fondos de Inversión permite:**

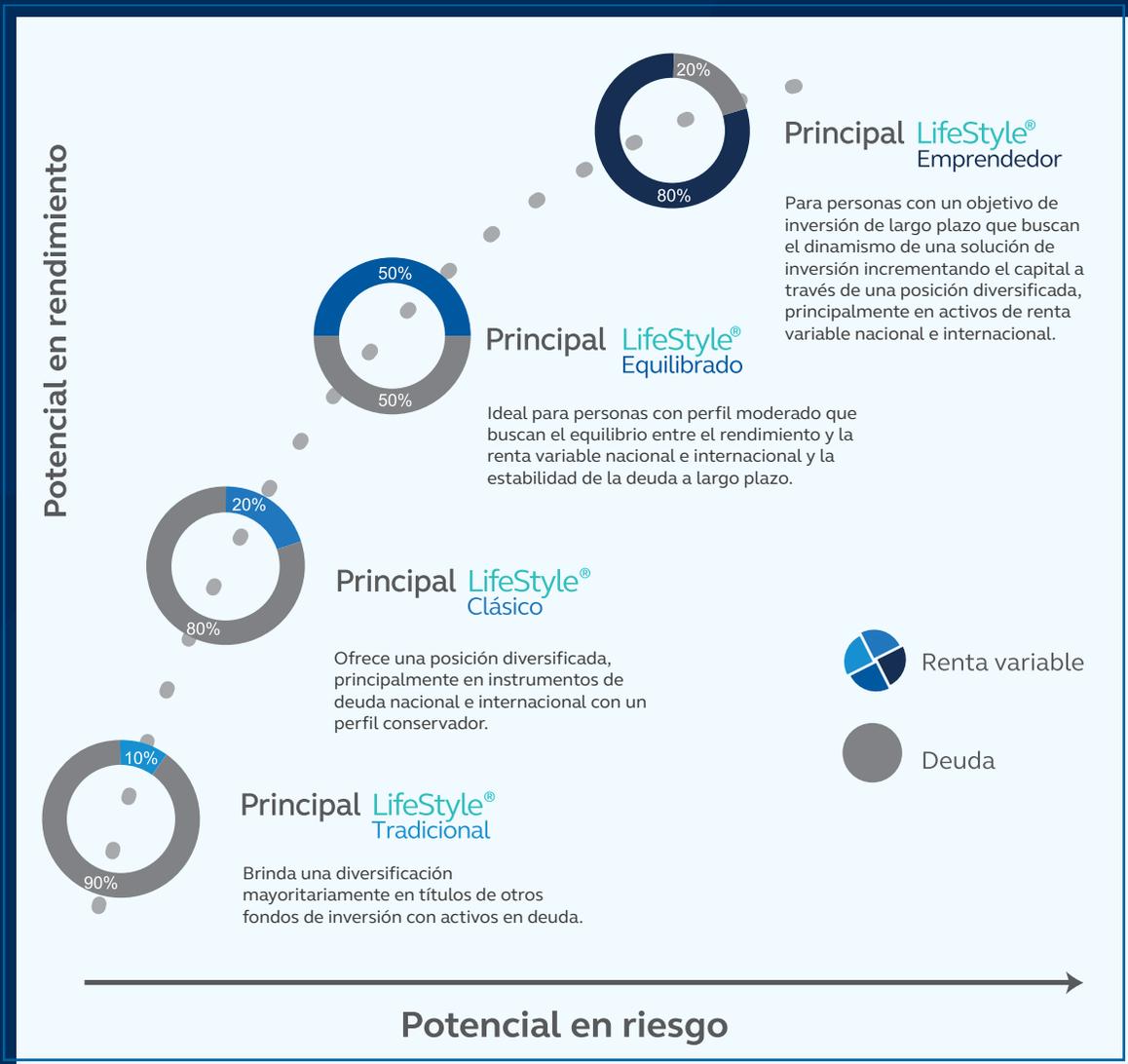
**Minimizar costos transaccionales** por rebalances del portafolio ocasionados por entradas y salidas de recursos.

**Facilitar la evaluación** de terceros independientes, así como comparativos al ser información pública.

Contar con **análisis de riesgo y desempeño** con mayor frecuencia y detalle.

# Fondos de Inversión

## *Balanceados*



# ¿Por qué un Fondo de Inversión *Ciclo de Vida*?

Adicional a los **3 objetivos primordiales de un portafolio de inversión** (apegarse al perfil del inversionista, diversificación y manejar prudentemente el riesgo), un **fondo de inversión Ciclo de vida** puede continuar aún después de la edad de retiro, acompañando al trabajador en su etapa de desacumulación.

Además, cada fondo sigue una trayectoria de inversión (glidepath<sup>1</sup>) predefinida con el propósito de ofrecer mejores rendimientos en el largo plazo, por lo que tu perfil como inversionista, se actualizará automáticamente conforme estés próximo a cumplir tu objetivo: tu retiro<sup>2</sup>.



- Mayor riqueza acumulada.
- Se busca que los retornos sean la mayor fuente de crecimiento del patrimonio.
- Buscan captar clientes que estén próximos al retiro.
- Aportaciones crecientes.
- Posiciones con mayor riesgo que buscan un mejor resultado en el largo plazo.
- Buscan captar inversionistas cuya vida laboral apenas inicia.

<sup>1</sup> Glidepath: Es la trayectoria de deslizamiento que en la cuál crea una asignación de activos que normalmente se vuelven más conservadores (es decir, incluye más activos de renta fija y menos acciones) a medida que un fondo se acerca a la fecha objetivo

<sup>2</sup> Disponer de la inversión, sólo al cumplir la meta financiera en una fecha determinada, como lo es tu retiro, ya que todos los rendimientos que reciba la inversión (por inversiones en Renta fija o Renta Variable) se le dará el tratamiento fiscal que corresponda.

# ¿Cómo funcionan los Fondos de Inversión *Ciclo de vida*?

**Son portafolios diversificados y flexibles** que se transforman con el paso del tiempo para ayudarte a mejorar tu retiro. Contamos con **5 opciones de inversión** que están basadas en el cumplimiento de una meta financiera en una fecha determinada a mediano y largo plazo, como lo es tu retiro:

FONDO DE INVERSIÓN PRINCIPAL LIFECYCLE	RECURSOS DESTINADOS A UTILIZARSE ENTRE	COMPOSICIÓN DE LA CARTERA	NIVEL DE VOLATILIDAD	PLAZO SUGERIDO DE PERMANENCIA
<b>PRINR25</b>	2020 y 2025	Principalmente por instrumentos de deuda de corto y mediano plazo	Moderada	1 año
<b>PRINR30</b>	2026 y 2030	Principalmente por instrumentos de deuda de mediano y largo plazo	Moderada	2 años
<b>PRINR35</b>	2031 y 2035	En su mayoría por instrumentos de deuda, cuenta con una posición relevante en renta variable	Moderada alta	3 años
<b>PRINR45</b>	2036 y 2045	De forma equilibrada entre instrumentos de deuda y renta variable	Moderada alta	5 años
<b>PRINR55</b>	2046 y 2055	Principalmente por instrumentos de renta variable	Moderada alta	5 años

Puedes adquirir estos fondos de inversión a través de un Plan de Pensiones de tu empresa.

# ¿Cómo funcionan los Fondos de Inversión *Ciclo de vida*?

Mayor riesgo  
+ Rendimiento

R55



R45



R35



R30



R25



¡Meta!



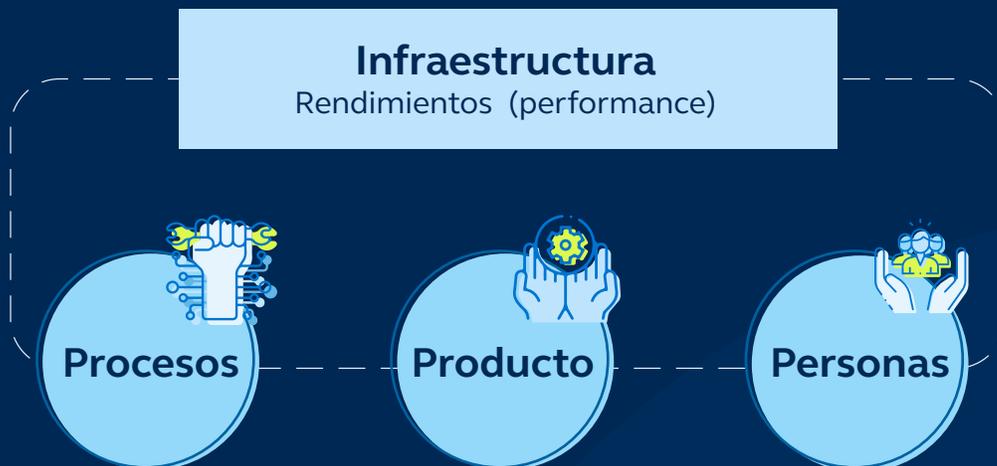
Menor riesgo  
- Rendimiento

Vida laboral

¡Bienvenido a tu retiro!

# ¿Cómo se **gestion**an nuestros productos?

---



Nuestra **estrategia de inversión** consiste en:

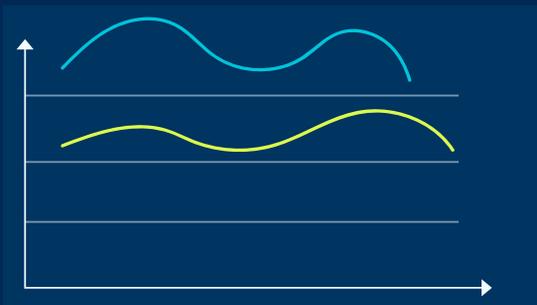
- Creer que los retornos superiores se logran consistentemente a través de la integración de una fundamentada investigación, perspectiva global, **selección cuidadosa de emisoras y gestión disciplinada de riesgos.**
  - Determinar **la estructura de inversión más adecuada** para cada producto, considerando la demanda de liquidez, requisitos regulatorios y fiscales, entre otros.
  - Seguir un **proceso de inversión probado y replicable** que abarca los diferentes sectores de la economía.
-

# Enfoque a largo plazo

De acuerdo a nuestra estrategia de inversión, nuestro **objetivo estar en el segundo cuartil anualmente** lo cual, en el mediano plazo, nos da una posición de liderazgo:

## Políticas de inversión

Primer Cuartil  
Segundo Cuartil  
Tercer Cuartil  
Cuarto Cuartil

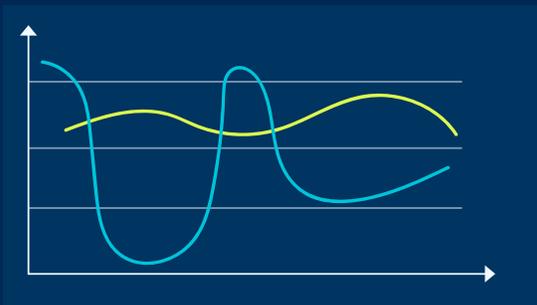


►► Política de inversión de la mayoría de las compañías

►► **Política de inversión de Principal**

## Variabilidad rentabilidades según políticas de inversión

Primer Cuartil  
Segundo Cuartil  
Tercer Cuartil  
Cuarto Cuartil

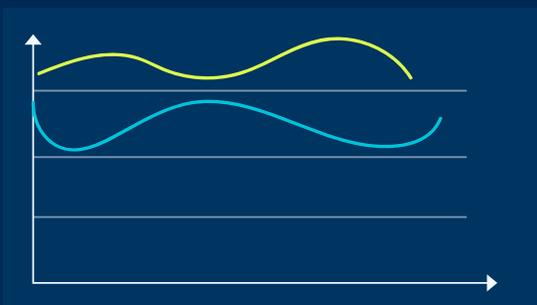


►► **Política de inversión de Principal**

►► Aspirar más riesgos por lo tanto la rentabilidad es más volátil

## Políticas de inversión

Primer Cuartil  
Segundo Cuartil  
Tercer Cuartil  
Cuarto Cuartil



►► **Política de inversión de Principal**

►► El tener como filosofía aspirar a estar en el segundo cuartil, hace que en el largo plazo las rentabilidades de los fondos mutuos Principal estén en el primer cuartil.

El estar pensando en altas rentabilidades en el corto plazo, hace que en el largo plazo las rentabilidades sean menores.

Resultados corto plazo

Resultados largo plazo

# ¿En qué se basa nuestro **proceso de inversión?**

## En atender las principales necesidades:

- ✓ Brindamos **soluciones financieras** y atractivas estrategias de inversión.
- ✓ Un **proceso disciplinado** es la clave para obtener rendimientos superiores y consistentes ajustados por riesgo.
- ✓ La **creación de valor (Alpha)** se obtiene de un grupo diversificado de inversiones dentro de estrictos parámetros de riesgo.
- ✓ Un **enfoque integrado** de análisis fundamental y cuantitativo son necesarios para alcanzar rendimientos consistentes.
- ✓ Un **equipo** totalmente enfocado de profesionales son clave para sobresalir.
- ✓ Nuestro proceso de generación de alfa se basa en un **entendimiento profundo del comportamiento de distintos activos financieros** bajo enfoques tanto *bottom-up* como *top-down*.

El objetivo de inversión es **alcanzar rendimientos atractivos** a través de un proceso disciplinado y niveles de riesgo controlados.

# Proceso de Inversión:

## Fundamental, Técnico y Valuación (FTV)

### Fundamental

Tendencias económicas y análisis financiero

### Valuación

Comparación de precio actual contra el precio justo

### Técnico

Oferta / demanda de mercado

- Piedra angular del proceso de inversión.
- Compara y evalúa el ambiente macroeconómico, regiones y valores.
- Sirve de guía para las decisiones relacionadas con la asignación de mercados e instrumentos de inversión.
- Incorpora, evalúa y muestra la convicción de inversión a través de:
  - Factores fundamentales (6 a 12 meses)
  - Factores técnicos (0 a 3 meses)
  - Factores de valuación (valuación actual)
  - Ciclos de mercado (ponderaciones)
- Plataforma de trabajo que empodera a los gestores de los portafolios y analistas a desafiarlos continuamente

# Proceso de Inversión (FTV)

## Proceso de inversión propio FTV

Perspectivas macroeconómicas y de riesgo

Perspectiva global sobre el ciclo de mercado.

Fundamental

Previsión de las principales variables globales y locales.

Describe escenarios alternativos para la economía global.

Pilar crítico en el proceso de inversión

Técnico

Analiza flujos, liquidez, relación oferta / demandada, necesidades financieras, emisiones corporativas, apetito de riesgo, entre otros.

Analiza resultados de modelos cuantitativos.

Valuación

Análisis de volatilidad, diferenciales (spreads), tasas, correlación, horizontes de inversión, etc.

Modelos cuantitativos para evaluar la prima en valores contra clase de activos.

Identificación de valor relativo.

Construcción del portafolio y optimización

La construcción final considera un equilibrio adecuado entre riesgo-rendimiento e ingreso frente a apreciación del capital.

# Perspectivas macroeconómicas y de riesgo

El objetivo es **crear una perspectiva consistente** que **integra el análisis** de todas las oportunidades de inversión y su riesgo asociado.



El equipo de inversiones, utilizando la metodología FTV, analiza el entorno macroeconómico

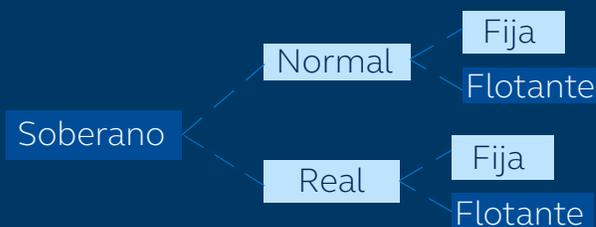
Identifica factores clave que pueden determinar el desempeño de las inversiones

Provee una amplia visión sobre perspectivas de riesgo y rendimiento de las clases de activos

# Construcción de **portafolio y optimización**

1

Análisis de la curva o activo con mayor valor relativo en función de las primas de riesgo y acarreo.



2

Definimos la sobre/sub ponderación considerando:

- Sensibilidad en los cambios de la curva en periodos de 3, 6 y 12 meses.
- Relación riesgo-rendimiento de cada tipo de activo.
- Análisis y expectativas FTV.

3

Evaluación de plazo a vencimiento en la curva y duración del portafolio en función a prima de plazo, acarreo, expectativas de políticas monetarias.

4

Revisión del desempeño y rebalanceo:

- Revisión semanal
- Rebalanceo mensual

5

Análisis continuo donde se reevalúan las posiciones contra instrumentos que no se tienen en la cartera en términos de valor relativo entre curvas y vencimientos.

# Monitoreo y estrategias de salida

El uso de estrategias de salida se monitorean continuamente con el objetivo de **prevenir deterioro substancial en el desempeño del fondo de inversión**, dividido en tres categorías:

## Salida fundamental

Se origina cuando **la valuación refleja** plenamente las expectativas o **una mejor oportunidad de inversión**.

(Representa aproximadamente el 70% del *turnover*\*).

## Salida estratégica

Se emplea cuando **sucedan cambios macroeconómicos importantes** que afectan la composición de la cartera.

(Representa aproximadamente el 20% del *turnover*)

## Salida por mantenimiento de cartera

Se implementa para **reducir la exposición de un activo** dentro de la cartera.

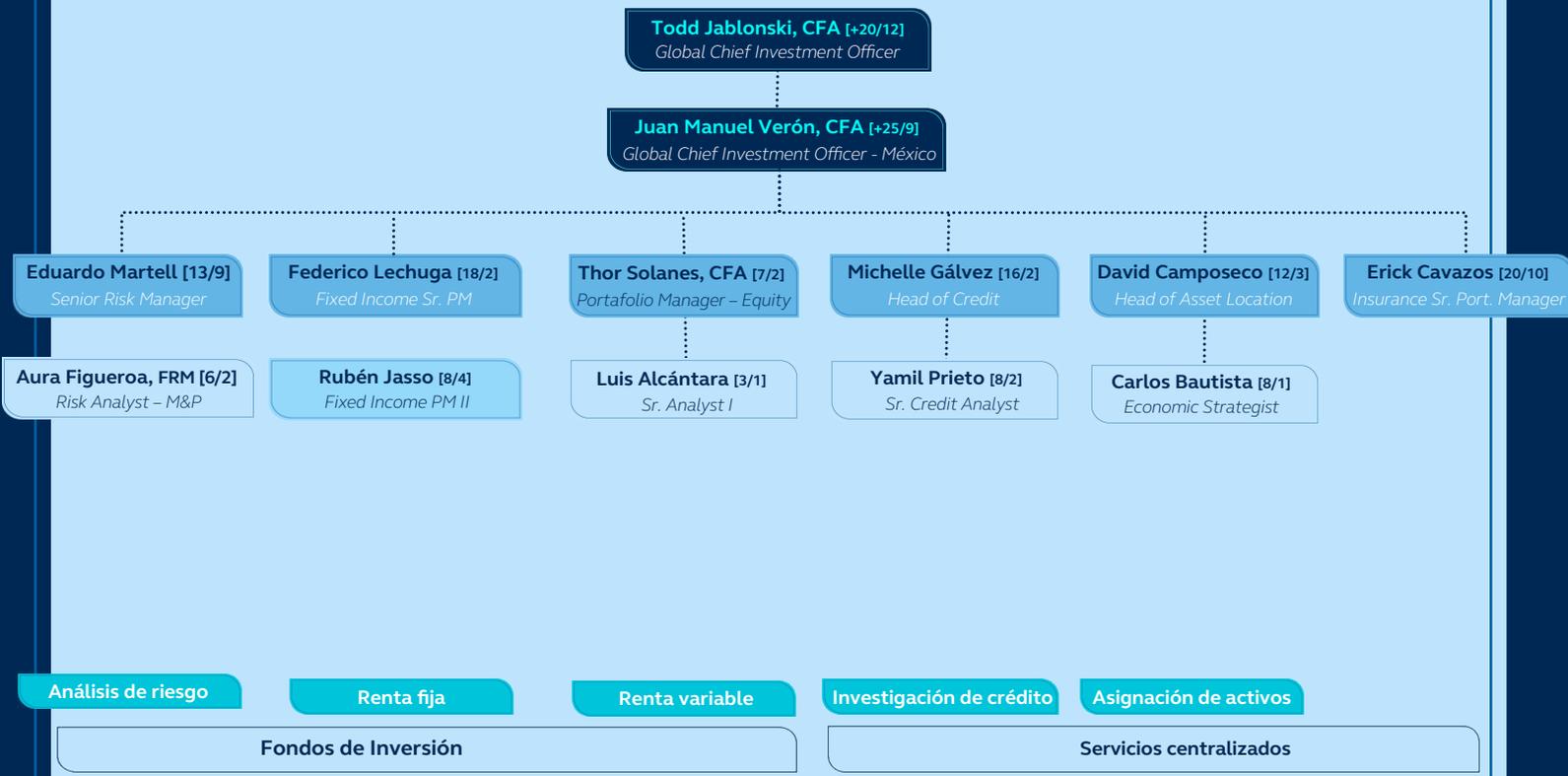
(Representa aproximadamente el 10% del *turnover*)

\*Fase de inversión en la que el fondo decide desinvertir en un activo para reinvertir en otro con un mayor potencial de crecimiento o como forma de obtener plusvalías.



## Nuestro equipo de Inversiones

### Estructura Organizacional Asset Management México



Análisis de riesgo

Renta fija

Renta variable

Investigación de crédito

Asignación de activos

Fondos de Inversión

Servicios centralizados



# Juan M. Verón,

## CFA - Chief Investment Officer México

+25 años en la industria  
9 años en Principal®

Se unió a Principal Financial Group México como Director de Inversiones en junio de 2014. Ha estado involucrado en el desarrollo de Target Date Funds en la industria mexicana de gestión de activos, ocupó el cargo de consultor de inversiones desde mayo de 2011.

Previo a su mandato, Juan tuvo una larga carrera en HSBC Group, actuando en su último cargo como Director de Inversiones para América Latina en HSBC Global Asset Management.

Su carrera comenzó en el negocio de inversiones en Banca Nazionale del Lavoro como Analista de Negocios y Planificación, cuenta con Licenciatura en Economía y una Maestría en Mercado de Capitales de la Universidad de Buenos Aires. También posee el CFA Charter y ha participado activamente en la Sociedad Argentina & Uruguay del CFA Institute, donde fue Presidente en 2008-2010, es ponente habitual en conferencias de inversión. Y durante 2008 ocupó el cargo de Presidente de la Comisión de Inversiones de la Cámara Local de Cajas de Pensiones (UAFJP) de Argentina. En este cargo, tuvo un papel activo en el desarrollo de vehículos de inversión de Economía Real para perseguir la diversificación de riesgos/activos y profundizar el mercado de capitales doméstico.



## Federico Lechuga

Fixed Income PM Renta Fija

18 años en la industria

2 años en Principal®

Federico cuenta con 18 años de experiencia invirtiendo en mercados de renta fija globales y locales. Se incorporó a Principal® en 2022. Previo a unirse a Principal®, Fue socio fundador de un Multi Family Office y PM de renta fija. La clientela eran UHNWI e Inversores Institucionales (fondos de pensiones, compañías de seguros y departamentos de tesorería).

Anteriormente trabajó en Credit Suisse como Gerente de Cartera de Renta Fija (\$4 mil millones de dólares) diseñando carteras a la medida para diferentes clientes, incluyendo individuos (individuos de alto patrimonio), entidades gubernamentales y empresas privadas. Federico es Actuario y tiene una Maestría en Finanzas.



## Thor Solanes, CFA.

Portafolio Manager – Equity

8 años en la industria

2 años en Principal®

Thor tiene 7 años de experiencia en la industria financiera y antes de este puesto, trabajó durante 2 años como analista de compras en Principal® y 3 años como asociado de investigación de acciones en HSBC, cubriendo el retail de consumo en LatAm. Antes de trabajar en HSBC, trabajó durante un año como parte de un equipo finalista de inversores institucionales para un banco de inversión líder, cubriendo bienes raíces y construcción. Sus principales responsabilidades incluyen desarrollar la estrategia de inversión para las acciones mexicanas, revisar el proceso de inversión, supervisar el análisis y las tesis de inversión desarrolladas internamente, así como comunicar la estrategia. Tiene una licenciatura en Finanzas y Contabilidad del ITAM y es un chárter de CFA.



## Rubén Jasso

Fixed Income PM II

8 años en la industria

4 años en Principal®

Es miembro del equipo de **Principal Asset Management** desde 2019, primero en el equipo de Asset Allocation, responsable de investigar datos macroeconómicos globales y nacionales y formando parte del equipo cuantitativo regional y ahora como Portfolio Manager de Renta Fija en el equipo de Fondos Mutuos.

Antes de Principal, trabajó en la unidad de gestión de riesgos de BBVA como analista de metodología y modelos para instrumentos financieros derivados, centrándose en precios y parámetros de calibración. El Sr. Longoria tiene una licenciatura en ciencias actuariales de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) y una maestría en Economía del Centro de Investigación y Docencia Económicas (CIDE), también tiene aprobado el examen CFA nivel I.



## Enrique Alcántara

Analista de acciones

3 años en la industria

1 año en Principal®

Enrique se unió a Principal Financial Group en 2022 como PM Asociado Intermedio para los fondos de inversión. Con más de 3 años de experiencia, ha trabajado como analista de acciones en Soho Capital Mngmt, donde las funciones principales incluían la realización de análisis fundamentales para empresas de tecnología a nivel mundial, el desarrollo de modelos de valoración y la evaluación de ideas comerciales. Su experiencia previa incluye 2 años como analista de investigación de acciones en Citi, cubriendo el sector de Bienes Raíces y Construcción en México y Brasil, donde él y su equipo recibieron el reconocimiento de Institutional Investor (#2 en 2020) en el sector de RE en Latam.

Tiene una licenciatura en Finanzas del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) con concentración en análisis financiero y gestión de inversiones.



## David Camposeco

Head of Asset Location

12 años en la industria

3 años en Principal

Jaime se desempeñó como analista económico por más de 10 años, desarrollando análisis y pronósticos macroeconómicos como Jefe de Análisis Monetario en el Banco de México. Como parte del equipo de inversiones de Principal®, diseña los portafolios de referencia para los diferentes fondos de principal y provee de análisis y pronósticos macroeconómicos al equipo de Inversiones.

Es Profesor de Política Monetaria en el ITAM y cuenta con una maestría en economía por la London School of Economics.



## Carlos Bautista

Economic Strategist

8 años en la industria

1 año en Principal®

Carlos se unió a Principal México como Senior Research Analyst II en el Equipo de Soluciones de Inversión y Asignación de Activos. Proporciona análisis macroeconómicos y ayuda en el diseño de carteras de referencia y soluciones de inversión para la Compañía de Fondos.

Antes de su mandato, ha sido Analista de Investigación Económica en GEA (Grupo de Economistas y Asociados) durante 8 años, donde desarrolló una amplia experiencia en la cobertura de la economía mexicana.

Tiene una Licenciatura en Economía y una Maestría en Ciencia de Datos, ambas del ITAM.

# ¡Contáctanos!

---



La página [www.principal.com](http://www.principal.com) accediendo a la sección de “Contacto” en Fondos de Inversión: Contacto Fondos de Inversión | Principal Financial Group México.



Si te interesa abrir un contrato vía digital:  
<https://www.principal.com.mx/inversion>

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 comunícate con tu asesor.

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](http://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](http://www.principal.com.mx). Conoce nuestro Aviso de Privacidad en [www.principal.com.mx](http://www.principal.com.mx). Si no deseas recibir más publicidad de Principal, escribe a [protecciondedatos@principal.com](mailto:protecciondedatos@principal.com)

3185.F.FL.030124.BrochureFondos