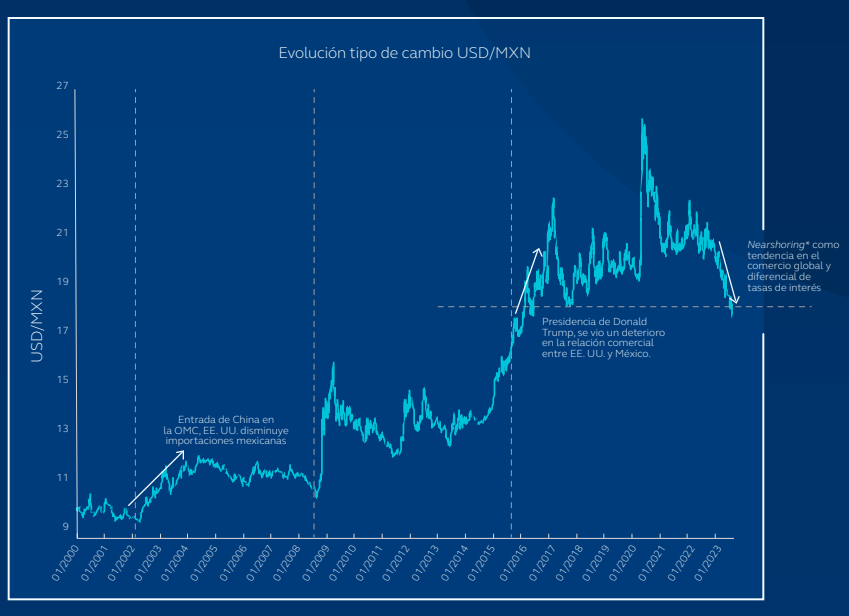
Contexto histórico entre el dólar americano y el peso mexicano

El nivel del tipo de cambio (USD/MXN) es afectado por una gran cantidad de variables locales y externas, destacando algunas como:

Tendencias macroeconómicas	**Diferencial** de tasas de interés entre México y Estados Unidos	**Inflación** y niveles de endeudamiento	Percepción de **riesgo**

Por ende, el comportamiento del tipo de cambio es imposible atribuirlo a un solo factor, auque hay periodos donde unos pesan más que otros. Cuando analizamos la evolución del tipo de cambio en el largo plazo y vemos algunos de los eventos más relevantes, podemos observar que existen ciclos, tanto de subvaluación como de sobrevaluación. Algunos periodos de subvaluación se pueden relacionar de forma relativamente directa a cambios en los patrones de comercio entre México y su principal socio comercial, así como de las perspectivas que se tengan en el largo plazo. Actualmente, el **nearshoring* y el importante diferencial de tasas de interés entre México y Estados Unidos, son dos factores claves que están apoyando el fortalecimiento del peso contra el dólar, la gran incógnita es idenficar hasta qué nivel será razonable ver al peso avanzar sin perder de vista la narrativa en EE. UU. sobre una posible recesión.



Tipo de cambio USD/MXN publicado por Banxico https://www.banxico.org.mx/ al 31 de mayo 2023.

Relación del dólar americano con los fondos de inversión Principal LifeStyle®

Las fluctuaciones en el tipo de cambio han afectado de forma negativa a los rendimientos que ofrecen los fondos de inversión Principal LifeStyle®, ya que una parte de su cartera invierte en instrumentos que están referenciados al dólar, y lo podemos ver reflejado en los últimos meses con la devaluación del dólar frente al peso por cambios de tendencia en el comercio global, siendo específicos el surgimiento del **nearshoring* y el diferencial en las tasas de interés.

Cuando hablamos de instrumentos referenciados al dólar tenemos que identificar los factores de los cuales dependerá el rendimiento:

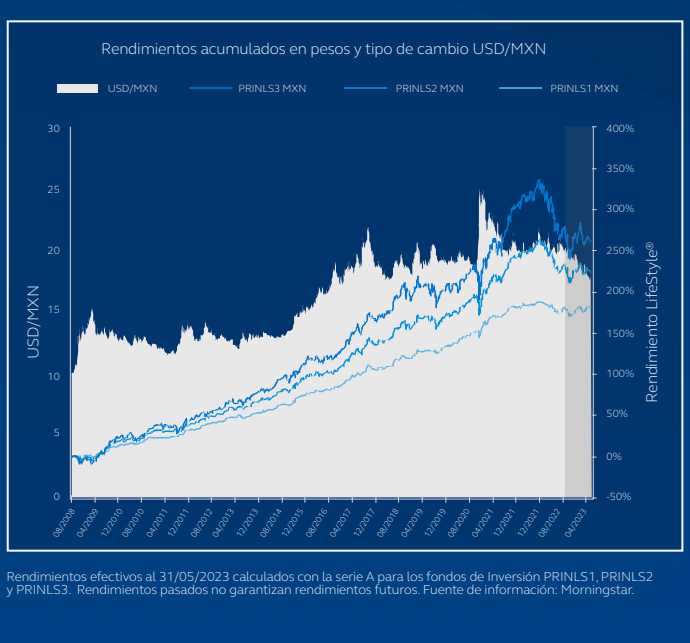
Cambios en el precio del instrumento (minusvalías y plusvalías)

La **devaluación** del peso o devaluación del dólar

¿Cómo saber si la estrategia de inversión en los fondos de inversión Principal LifeStyle® está siendo efectiva?

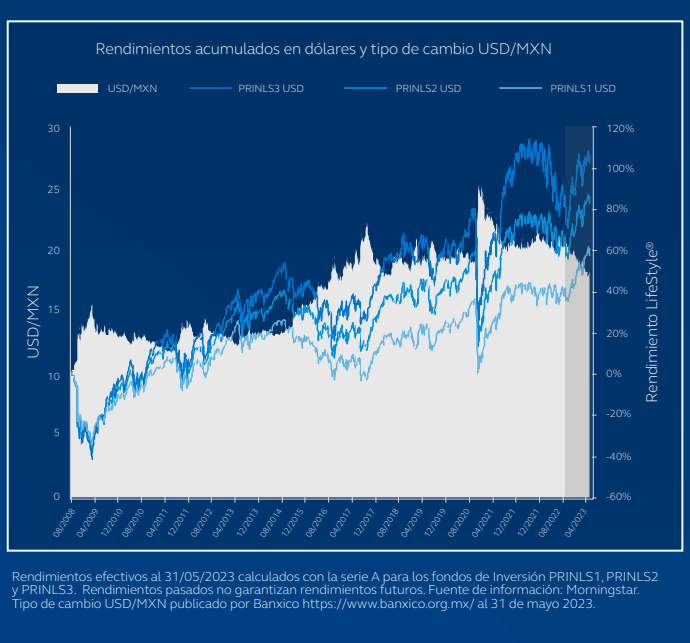
Para responder esta pregunta debemos observar el rendimiento de los fondos de inversión en pesos (con la devaluación del dólar) y compararlo con el rendimiento de los fondos de inversión en dólares (sin la devaluación del dólar) para observar si el desempeño es bueno sin el efecto del tipo de cambio (USD/MXN), ya que es un factor implícito en los instrumentos internacionales.

Gráfica 1



Rendimientos efectivos al 31/05/2023 calculados con la serie A para los fondos de Inversión PRINLS1, PRINLS2 y PRINLS3. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Fuente de información: Morningstar.

Gráfica 2



Rendimientos efectivos al 31/05/2023 calculados con la serie A para los fondos de Inversión PRINLS1, PRINLS2 y PRINLS3. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Fuente de información: Morningstar. Tipo de cambio USD/MXN publicado por Banxico https://www.banxico.org.mx/ al 31 de mayo 2023.

En la **gráfica 1** podemos observar en el periodo sombreado la tendencia lateral que tienen los rendimientos en pesos, esto debido en gran medida a que el dólar se ha depreciado frente al peso y el rendimiento positivo que han tenido los instrumentos de la cartera se han contrarrestado.

Ahora, si miramos los rendimientos de la **gráfica 2** en dólares podemos ver que la tendencia es alcista, tan sólo en lo que va del año 2023 tenemos los siguientes rendimientos:

Rendimientos 2023	PRINLS1	PRINLS2	PRINLS3
Pesos	1.11%	0.01%	-1.37%
Dólares	10.96%	9.76%	8.24%

El efecto del tipo de cambio es inherente a la diversificación proporcionada por instrumentos internacionales, los cuales están en la cartera de los fondos de inversión Principal LifeStyle® y de aquellos fondos de inversión que ofrezcan exposición a las inversiones globales, en Principal gestionamos este riesgo a través de la exposición a diferentes divisas y diferentes regiones del mundo diversificando la cartera para tener un equilibrio entre la rentabilidad buscada y el riesgo asumido.

Para más información

- Servicio a clientes **81 8056 4624** y ***4624** desde tu celular
- Descarga la **App Principal México®**
- Visita nuestras sucursales en **Sucursales Principal**

¡Contáctanos!
Y construye la estrategia de inversión adecuada a tus **planes financieros!**

principal.com.mx

*Migración de operaciones cerca del cliente final.

Este material es un documento de uso exclusivo de Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero (en lo sucesivo "Principal Fondos de Inversión"), por lo que de ninguna forma es responsable del uso que realice del mismo un tercero. La información contenida en el presente documento es realizada por 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.
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

3471.F.YS.120723.InfrografiaLifeStyleEnDolares