



**Información del Fondo de Inversión**  
al 30 de abril del 2024

**Objetivo del Fondo de inversión**

La estrategia del Fondo de Inversión es ofrecer un rendimiento superior al S&P/BMV IPC, a través de selección de acciones. Las decisiones son tomadas por un comité conformado por analistas y gestores mexicanos y extranjeros.

La composición del PRINRVA se hace conforme a nuestro proceso de inversión único, basado en la Plataforma Global de Investigación (GRP) desarrollado por Principal Global Investors (PGI).

El modelo combina factores cuantitativos y cualitativos para hacer la selección de las acciones. Todo el proceso se orienta a la generación de Alpha, considerando el riesgo activo por emisora. Las posiciones activas, generalmente se han mantenido en un rango de  $\pm 3\%$  contra el S&P/BMV IPC y son evaluadas de forma mensual en nuestro Comité de Inversiones.

**Índice de referencia<sup>1</sup>**  
IPC (Índice de Precios y Cotizaciones)

**Información del Fondo de Inversión**

Tamaño del Fondo (mxn) **\$723,218,992 MDP**

Moneda de operación **MXN**

Horario de operación (compra y venta) **La V de 8:30 a 13:30 hrs.**

Fecha de inicio de operaciones **30 Marzo 2004**

Liquidación: **48 hrs hábiles después de la ejecución**

Adquirientes **Físicas Morales Exentas**

**Gestores del Fondo de Inversión**

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

Thor Solanes, CFA.  
Equity Portfolio Manager  
8 años de experiencia.

**Códigos del Fondo de Inversión**

Bloomberg **PRINRVA MM Equity**  
ISIN **MX51PR390008**

**Asesoría del Fondo de Inversión**

Principal Fondos de Inversión



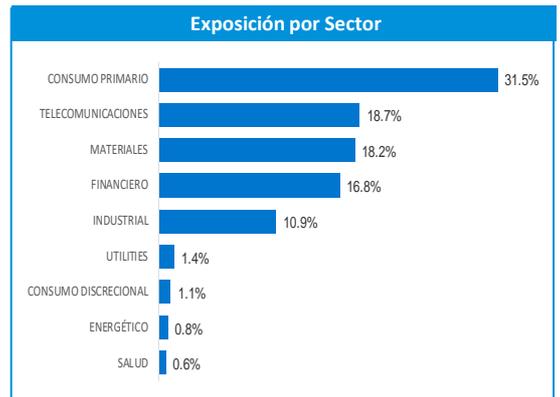
**Rendimientos año calendario**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
PRINRVA MXN	0.90%	19.24%	-2.59%	24.28%	7.66%	8.62%	-10.37%	7.38%	9.70%	3.11%	2.93%
Benchmark	0.63%	15.81%	-6.88%	18.98%	2.37%	5.30%	-15.15%	6.43%	6.74%	-0.01%	0.14%

Rendimientos año calendario en pesos al 30/04/2024. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Fuente de información: Morningstar Direct.



Rendimientos desde inicio, representa los rendimientos brutos (de gestión) efectivos desde inicio del Fondo de Inversión (Inicio 30/03/2004). Rendimientos acumulados en dólares son calculados con el tipo de cambio USD/MXN publicado por Banxico <https://www.banxico.org.mx/> al 30 de abril del 2024. Los Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.

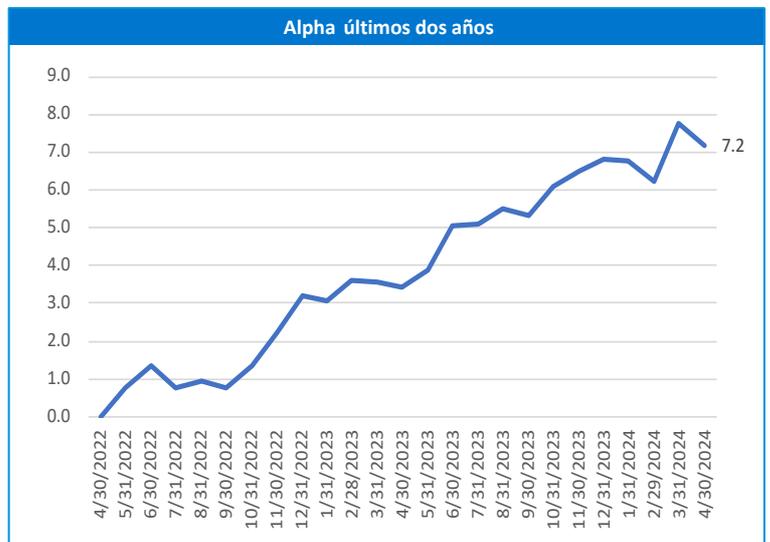


**Glosario**

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



**VaR<sup>2</sup> Observado promedio al cierre del mes: 1.63%**  
**Volatilidad al cierre del mes: 16.71%**  
**Riesgo de Mercado: Alto**  
**Riesgo de crédito: Bajo**  
**Duración: N/A**



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](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)



**Página web**  
[principal.com.mx/fondos-de-inversion/productos](http://principal.com.mx/fondos-de-inversion/productos)



## Comentarios de Gestión

La Bolsa Mexicana de Valores S&P/BMV IPC (Índice de Precios y Cotizaciones), tuvo un desempeño negativo en el mes de abril cayendo -5.5% (en dólares), mientras que la renta variable global disminuyó -3.6%. Con temporada de baja de tasas en México iniciando y mejoras en indicadores de manufactura en estados unidos señalando crecimiento, los mercados financieros globales han mostrado una mayor cautela en que los bancos centrales puedan controlar la inflación sin causar una recesión económica importante. Además, en México la narrativa de nearshoring (reubicación de operaciones cerca del consumidor final) sigue influyendo las expectativas de crecimiento, y las elecciones siguen siendo otro factor importante hacia adelante. Con cifras oficiales del INEGI, la economía mexicana creció +3.1% anualizado en 2023, lo que representa un crecimiento significativamente por arriba de su promedio histórico.

Durante abril, el PRINRVA ha tenido un rendimiento acumulado de +58 puntos base por arriba de la Bolsa Mexicana de Valores S&P/BMV IPC (Índice de Precios y Cotizaciones). Esta caída mensual se debe principalmente a cambios de precios considerables en PE&OLES, GAP y OMA. Seguimos manteniendo una estrategia balanceada con sobre ponderaciones en los sectores de Consumo discrecional, FIBRAS, y bancos, y sub ponderaciones en sectores de aeropuertos, consumo y telecom. Los sectores con sobre ponderación deberían beneficiarse debido al gran dinamismo del consumo en México y así como eficiencia de costos debido a las caídas en las materias primas. Asimismo, mantenemos exposición a empresas con catalizadores específicos como TERRA que debería beneficiarse por una valuación relativamente deprimida y a la expectativa de la venta del total de activos. Aumentamos de igual forma nuestra exposición a BIMBO ya que creemos que es una de las empresas que tiene un potencial de valor fundamental hacia adelante.

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.

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](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)