

OBJETIVO

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.

Características del Fondo de Inversión al 29/10/2021

Fecha de Inicio:

- 12 de noviembre de 2008

Benchmark¹

- PiPCetes 28d: 65%
- PiPCetes 70-90d: 35%

Adquirentes

- Físicas
- Morales
- Exentas

Información Relevante

- Duración (Años): 0.66
- ²VaR Actual: 0.039%
- Calificación Fitch: AAAf/S2(mex)
- Activos **\$633,194 mdp**

Glosario

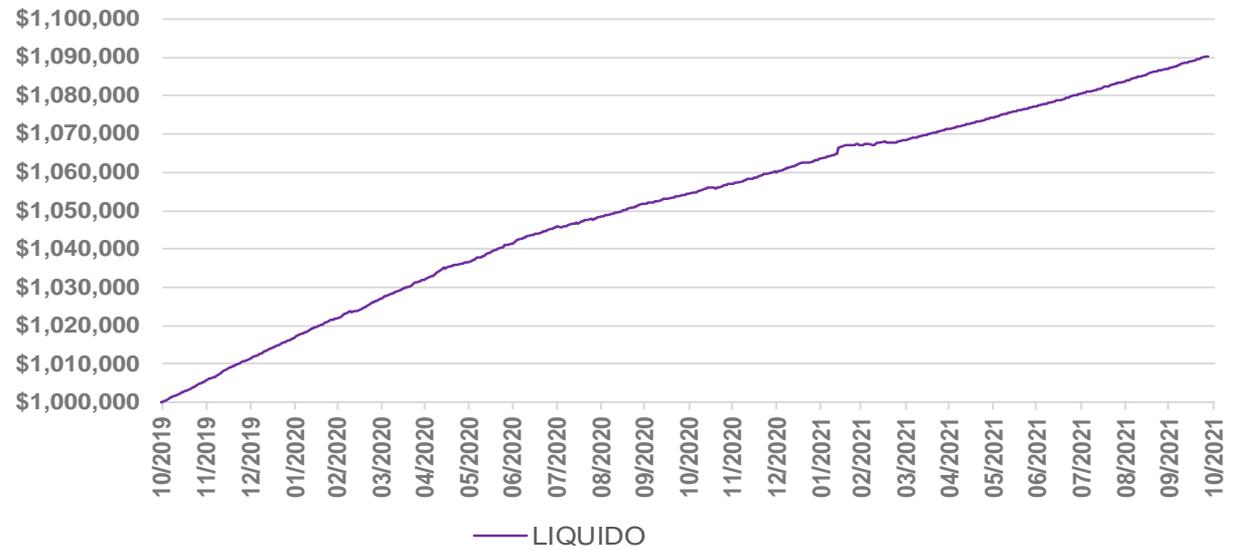
¹Benchmark (Índice de Referencia)

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



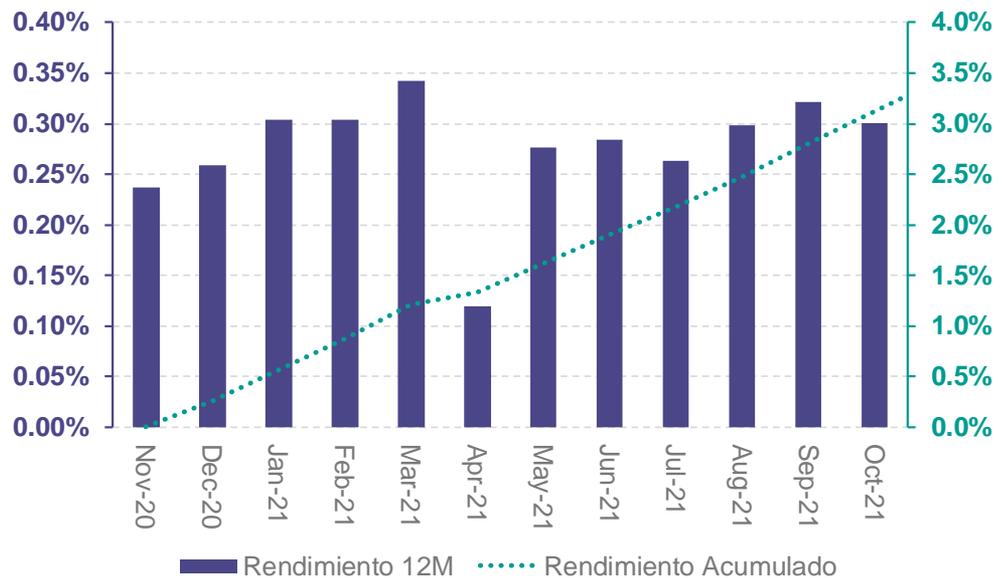
Representa los rendimientos brutos (de gestión) efectivos al 29/10/2021. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.

DESEMPEÑO DEL PORTAFOLIO vs PEER GROUP⁴

| | 2021 | | 12 Meses | | 24 Meses | | 36 Meses | |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | Anualizado (%) | Rank | Anualizado (%) | Rank | Anualizado (%) | Rank | Anualizado (%) | Rank |
| *LIQUIDO | 3.47 | 12 / 38 | 3.45 | 5 / 38 | 4.43 | 6 / 38 | 5.55 | 6 / 38 |
| Promedio | 3.04 | 0.43 | 2.97 | 0.48 | 3.88 | 0.55 | 5.01 | 0.54 |
| Mediana | 3.40 | 0.07 | 3.32 | 0.12 | 4.18 | 0.25 | 5.29 | 0.25 |
| Benchmark ¹ / Alpha ³ | 4.42 | -0.95 | 4.42 | -0.97 | 5.43 | -1.00 | 6.41 | -0.86 |

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

RESUMEN DE LA ESTRATEGIA

En el último mes, los pronósticos de crecimiento para la economía global en 2021 empezaron a ajustarse por primera vez en varios meses, también comenzamos a ver una postura más conservadora para la actividad en 2022. Del mismo modo, hemos sido testigos de la tendencia al alza en las expectativas de inflación, tanto para este año como para el próximo. Por otro lado, el comunicado que emitió la Reserva Federal (Fed) en torno a su postura monetaria y la trayectoria hacia delante para reducir la liquidez no constituyó una sorpresa para el mercado. La Fed mantuvo las tasas sin cambio (0% - 0.25%) y anunció el tan esperado tapering de su programa monetario. El Banco Central comenzará a fines de noviembre a recortar US\$15 mil millones cada mes (US\$10 mil millones de treasuries y US\$5 mil millones de bonos respaldados por hipotecas) de los actuales US\$120 mil millones que la Fed está comprando de forma mensual.

Con respecto al entorno local, se reportó un menor crecimiento en el tercer trimestre del 2021 derivado de la parte de servicios que se vio impactada por la ley laboral que elimina el outsourcing, mientras que las actividades primarias también mostraron un menor dinamismo. Únicamente la actividad industrial mostró un avance. La inflación continúa al alza, con mayor incremento en los precios de las mercancías ocasionado por las disrupciones en las cadenas de suministros a nivel global y por la escasez de algunos bienes, aunado a mayores precios en los energéticos. Banxico tendrá una decisión importante, ya sea elevar la tasa de forma más restrictiva (50 bps) para lograr el anclaje definitivo de las expectativas de inflación o mantener alzas graduales (25bps) para no afectar de mayor forma las condiciones macroeconómicas y del mercado de tasas.

Los cetes reflejan una tasa terminal para el 2021 de 5.50%, por lo que aún se esperaría de acuerdo con el mercado dos incrementos adicionales a la tasa de referencia. El comportamiento de los cetes en el mes fue de carácter positivo a pesar de las nuevas incorporaciones de un panorama más restrictivo.

DESGLOSE DE CARTERA

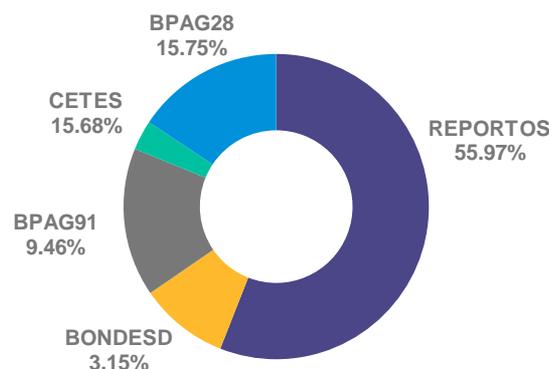


TABLA DE RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| ADQUIRIENTES | CLASE | 1 MES | 3 MESES | 12 MESES | 24 MESES | 36 MESES | 2021 |
|--------------|-------|-------|---------|----------|----------|----------|-------|
| GESTIÓN | A | 4.02% | 3.82% | 3.45% | 4.43% | 5.55% | 3.47% |
| FÍSICAS | F1 | 2.13% | 1.94% | 1.55% | 2.34% | 3.14% | 1.60% |
| | F2 | 3.14% | 2.94% | 2.56% | 3.43% | 4.34% | 2.59% |
| MORALES | M1 | 2.28% | 2.08% | 1.70% | 2.65% | 3.77% | 1.74% |
| EXENTAS | X1 | 3.29% | 3.09% | 2.80% | 3.92% | 4.96% | 2.75% |
| | X3 | 2.45% | 2.26% | 1.96% | 3.08% | 4.11% | 1.92% |

Rendimientos anualizados de acuerdo con la metodología de Morningstar generados al 29/10/2021.

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.