PRINGLP

Principal Deuda LP, S.A. de C.V.

Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

27 de marzo del 2024

Información del Fondo de Inversión

al 27 de marzo del 2024

Objetivo del Fondo de inversión

La estrategia es brindar una alternativa de inversión de largo plazo que les permita optimizar sus recursos disponibles mediante la inversión en una cartera conformada mayoritariamente por instrumentos de deuda nacionales.

La composición del Fondo de Inversión estará en un alto porcentaje en instrumentos de largo plazo, principalmente en instrumentos de tasa de interés nominal y real. El fondo invertirá en forma directa y/o a través sociedades de inversión nacionales y/o extranjeras, y/o ETFs5 o Trackes 6 con componentes de deuda incluyendo los valores de deuda que se encuentran listados en el SIC (Sistema Internacional de Cotizaciones).

Índice de referencia[1]

PiPG-Fix5A 75%
PiPG-Fix30A 15%
PiPG-Real5A 10%

Información del Fondo de Inversión

Valor del Fondo (Millones)	**$307,998,195 MXN**
Moneda de operación	**MXN**
Horario de operación (compra y venta)	**L a V de 8:30 a 13:30 hrs.**
Fecha de inicio de operaciones	**24 junio 2013**
Liquidación	**48 hrs hábiles después de la ejecución**
Adquirientes	**Físicas Morales Exentas**
Calificación	**AAAf/MRA4(mex)**

Gestores del Fondo de Inversión

Juan Veron, CFA.
Chief Investment Officer
25 años de experiencia.

Federico Lechuga, (Mtr. Finanzas)
Asset Management - Investment
18 años de experiencia.

Ruben Jasso, (Mtr. Economía)
Asset Management - Investment
8 años de experiencia.

Códigos del Fondo de Inversión

Bloomberg	**PRINGLP MM Equity**
ISIN	**MX51PR1J0006**

Página web

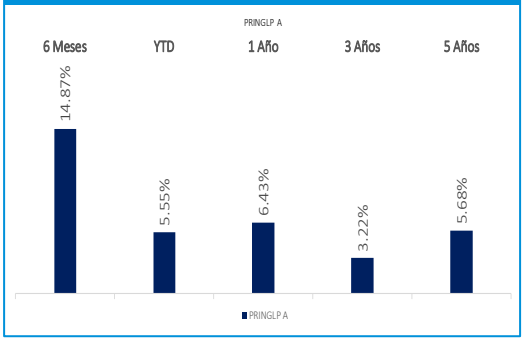
principal.com.mx/fondos-de-inversion/productos

Rentabilidad (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
PRINGLP	5.55%	6.87%	1.98%	-3.88%	13.56%	15.05%	3.36%	5.16%	0.37%	3.41%	6.61%

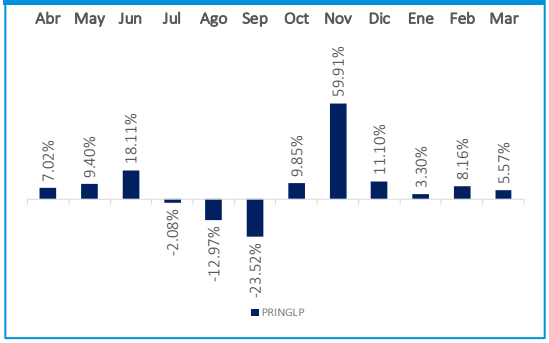
Rendimientos brutos (serie A) anualizados de acuerdo con la metodología de Morningstar Direct.
Fuente: Principal Fondos de Inversión.

Rendimientos anualizados



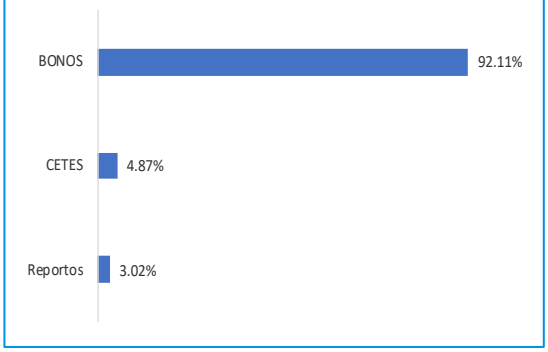
Rendimiento mensual anualizado. Cálculo de acuerdo con los precios históricos de los últimos 12 meses de la serie A.
Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.

Rendimientos anualizados

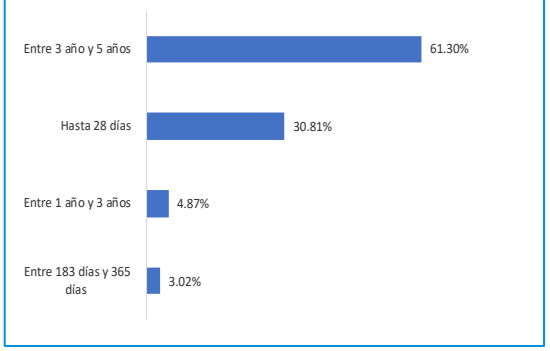


Rendimientos anualizados. Cálculo de acuerdo con los precios históricos de la serie A.
Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.

Top Holdings



Concentración por vencimiento



Información Relevante

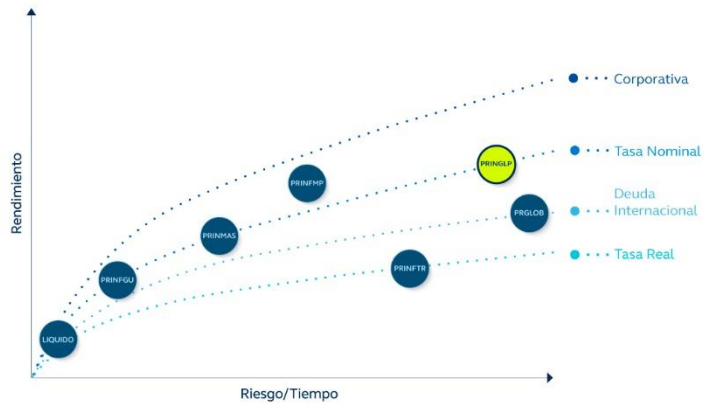
- Duración (Años): **4.25**
- VaR[2] Observado promedio al cierre del mes: **0.56%**
- Volatilidad: **5.11%**

Glosario

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

Fuente: Principal Fondos de Inversión.

Familia Fondos de Inversión de Deuda



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.

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

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

PRINGLP

Principal Deuda LP, S.A. de C.V.

Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

27 de marzo del 2024

Comentarios de Gestión

Durante el primer trimestre del año la economía global sorprendió por su resiliencia ante las elevadas tasas en el mundo, si bien las divergencias en el ritmo de actividad económica entre regiones y sectores continúan. A nivel global, si bien el balance de riesgos de inflación se encuentra equilibrado debido a las divergencias regionales, las presiones al alza mencionadas desde inicios de año no se han disipado. Siguen ahí los factores geopolíticos, como los obstáculos en el canal de Suez y la saturación del canal de Panamá, la guerra entre Rusia y Ucrania y el conflicto en Medio Oriente, así como problemas climatológicos como sequías en diversas regiones del mundo. En segundo orden, se continúa esperando que en el margen se incremente la liquidez derivada de recortes en las tasas de interés en otras regiones del mundo.

En el caso de Europa, si bien el deterioro es evidente, incipientes señales apuntan a que el fondo podría ya haberse alcanzado, en particular en el sector manufacturero de Alemania (la economía más importante de la región), mientras que el sector servicios de Francia se ha mantenido resiliente en el margen. Esto se ha traducido en que la inflación, que parecía estar más contenida, también se haya acelerado marginalmente, lo cual redujo el espacio del Banco Central Europeo (ECB) para iniciar su ciclo de recortes en el primer trimestre. No obstante, los mercados mantienen la expectativa de que el ciclo de recortes anteceda al de la Fed.

En ese contexto, la Fed decidió mantener sin cambios la tasa de interés por séptima ocasión consecutiva dado el repunte de la inflación en los últimos tres meses y la resiliencia de un mercado laboral que continúa ajustado. El último dato de inflación confirmó las preocupaciones de que las presiones al alza no se han disipado y que éstas apuntan a un fenómeno más generalizado, no solo de los componentes que suelen ser más persistentes, como el de vivienda. En ese sentido, Powell y diversos miembros de la Fed continuaron señalando que es necesario contar con más evidencia de la moderación en el avance de precios antes de hacer ajustes a la baja en la tasa de interés. Esto ocasionó que la expectativa del mercado sobre el primer recorte a la tasa de interés se postergue y que el número de recortes esperados también sea menor que a inicios de año. El rendimiento de los bonos del Tesoro de corto y largo plazo en lo que va del año es de 5.2% y -2.6% respectivamente y en el caso de bonos en dólares de mercados emergentes, el rendimiento en el mismo periodo es 15%.

En México la actividad económica a inicios del primer trimestre de 2024 continuó desacelerándose, debido al menor gasto público en Construcción, el deterioro del sector manufacturero y la moderación en las ventas minoristas. Sin embargo, se espera que hacia el final del primer trimestre la economía retome dinamismo y continúe expandiéndose al menos durante la primera mitad del año. La inflación, como Principal ha anticipado, ésta se aceleró en el último mes, impulsada principalmente por el componente de servicios de la subyacente (el menos volátil), que continúa en niveles elevados. Para los próximos meses el balance de riesgos se encuentra marcadamente al alza; principalmente por las presiones en los servicios. En este contexto el Banco de México se adelantó a la Fed y decidió recortar la tasa de interés de 11.25% a 11% en su reunión de marzo, argumentando que la tasa continúa en territorio restrictivo y evitando dar señales de que esta baja implique un ciclo de recortes. En lo que va del año, el rendimiento de la tasa de reporto a 1 día y los CETES ha sido 11.4% para ambos casos. Para los bonos de largo plazo en pesos y UDIS el rendimiento fue 5.7% y 2.1% respectivamente.

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

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