



Principal RV A1, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable

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.

Características del Fondo de Inversión

Fecha de Inicio:

- 12 de octubre de 2007

Benchmark¹

- S&P/BMV IPC PR MXN

Adquirentes

- Físicas
- Morales
- Exentas

Directrices para la toma de decisión

- 60% análisis fundamental de las emisoras.
- 25% en factores de valuación.
- 15% movimientos de precio de la emisora en el mercado.

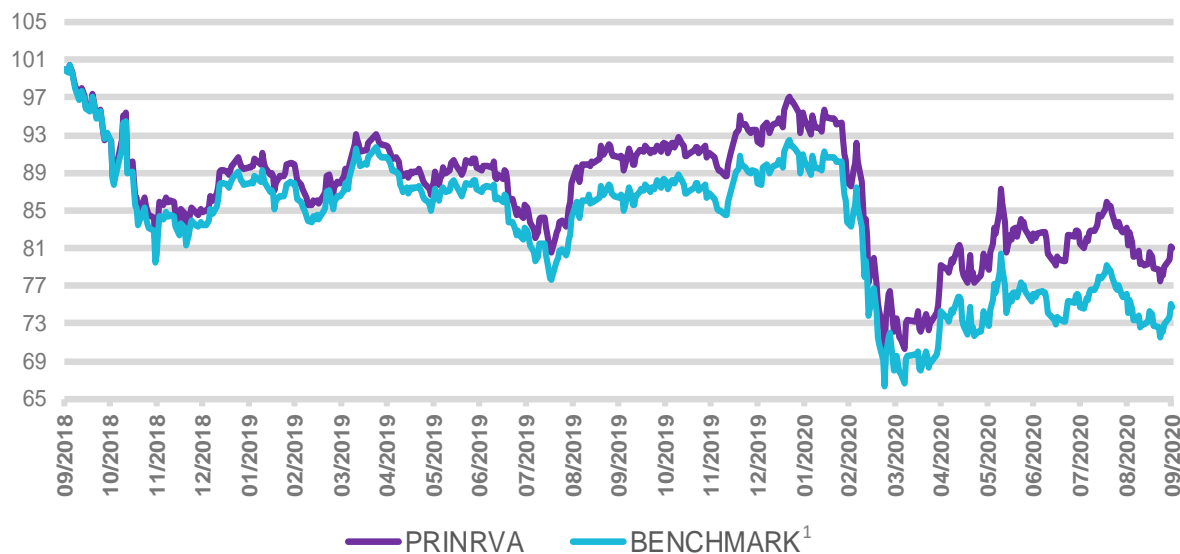
Información Relevante

Activos \$906,060 mdp

¹Benchmark (Índice de Referencia)

Rendimiento Acumulado PRINRVA*

Comportamiento vs Benchmark¹



*Representa los rendimientos brutos (de gestión) efectivos en base 100 al 30/09/2020.

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

Comparativo de desempeño vs Peer Group** vs Benchmark¹

| | 2020 | | 12 Meses | | 24 Meses | | 36 Meses | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Efectivo (%) | Rank | Efectivo (%) | Rank | Efectivo (%) | Rank | Efectivo (%) | Rank |
| *PRINRVA | -12.26 | 8 / 27 | -10.66 | 8 / 27 | -18.99 | 6 / 27 | -16.39 | 5 / 27 |
| Promedio | -13.66 | 1.40 | -11.40 | 0.74 | -21.87 | 2.88 | -20.41 | 4.02 |
| Mediana | -13.96 | 1.70 | -11.63 | 0.97 | -21.68 | 2.69 | -20.23 | 3.84 |
| Benchmark ¹ / Alpha ² | -14.94 | 2.68 | -13.35 | 2.69 | -25.20 | 6.21 | -25.93 | 9.54 |

²Alpha: Rentabilidad ajustada al riesgo al gestionar un Fondo de Inversión.

*Rendimientos brutos (de gestión) efectivos.

**El peer group (grupo comparable) está compuesto por fondos de inversión con características similares de operación, inversión, liquidación y calificación.

Fuente: Elaborado por el área de Administración Integral de Riesgos de Principal Fondos de Inversión.

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.

Comentario de Gestión

Durante el mes de septiembre, la Bolsa Mexicana de Valores avanzó 1.7%, por encima del índice de mercados emergentes (MSCI Emerging Markets) +0.4% (en pesos) y de sus pares de Latinoamérica (-1.5% en pesos). Los activos de riesgo a nivel global tuvieron un retroceso marcado con una elevada volatilidad a causa del incremento en casos del nuevo coronavirus (COVID-19) en Europa, la falta de mayores estímulos fiscales en EUA y aunque la recuperación en los datos económicos continúa, las sorpresas positivas respecto a las expectativas se han disipado. En México, el tipo de cambio se alineó con la aversión al riesgo a nivel global depreciándose aproximadamente 2% durante el mes. La estrategia del PRINRVA perdió terreno contra el índice de referencia cerca de 100 pb en el mes, explicado en su mayoría por la subponderación en Cemex, la cual durante el mes anunció una guía de EBITDA para el tercer trimestre del 2020, casi el 20% por encima de las expectativas del consenso.

La atención del mercado hacia finales de año se centrará en las elecciones en EUA, potenciales estímulos fiscales, el anuncio de una posible vacuna y el desarrollo de los casos de COVID-19 en Europa. A pesar de que se espera que los eventos anteriores sean una fuente de volatilidad en los mercados, se comienza a racionalizar dentro de la narrativa un escenario mixto para los activos de riesgo, con una victoria del partido demócrata como neutral/positiva para los mercados con el mayor gasto en infraestructura sobre compensando la subida en la tasa de impuestos corporativa. En México, aunque los resultados del tercer trimestre se espera que no tengan mayores sorpresas contra el consenso, los comentarios sobre el panorama para el siguiente año tomarán particular relevancia. México es una de las economías que se ha visto más rezagada en la recuperación de activos de riesgo dada la falta de estímulos fiscales, riesgos en la baja de calificación tanto del soberano como de Pemex y ser uno de los países con la recuperación más lenta en movilidad dada la continua alza en casos de COVID-19. A pesar de esto, México se mantiene con un balance de finanzas públicas sanas y con un nivel de endeudamiento más bajo que sus pares emergentes. La estrategia mantiene un perfil diversificado sobreponderando compañías que cuentan con rendimientos esperados interesantes como Alsea, Regional y Grupo México, balanceando el riesgo con acciones como Walmex que debiera mantener su perfil defensivo en los siguientes meses.

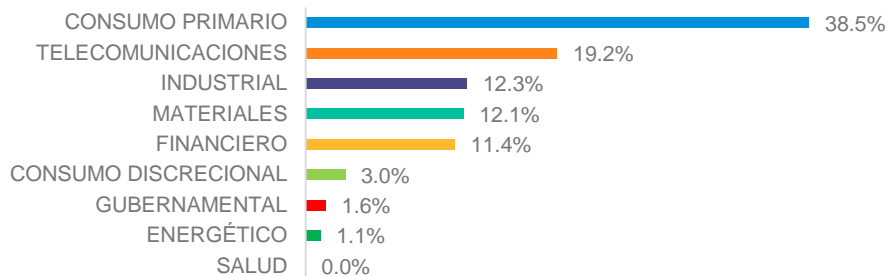
La información contenida en el presente documento es realizada por Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero (en lo sucesivo "Principal Fondos de Inversión"), con datos provenientes de fuentes confiables; sin embargo, ni Principal Fondos 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 personalizada y no pretende reemplazar el asesoramiento, por lo que te sugerimos consultar a tu asesor.

Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. Antes de llevar a cabo cualquier inversión deberás recibir o consultar en nuestra página web 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, así como en el Anexo de Comisiones de tu contrato. La información pública de nuestros fondos de inversión se encuentra disponible para tu consulta a través de www.bmv.com.mx

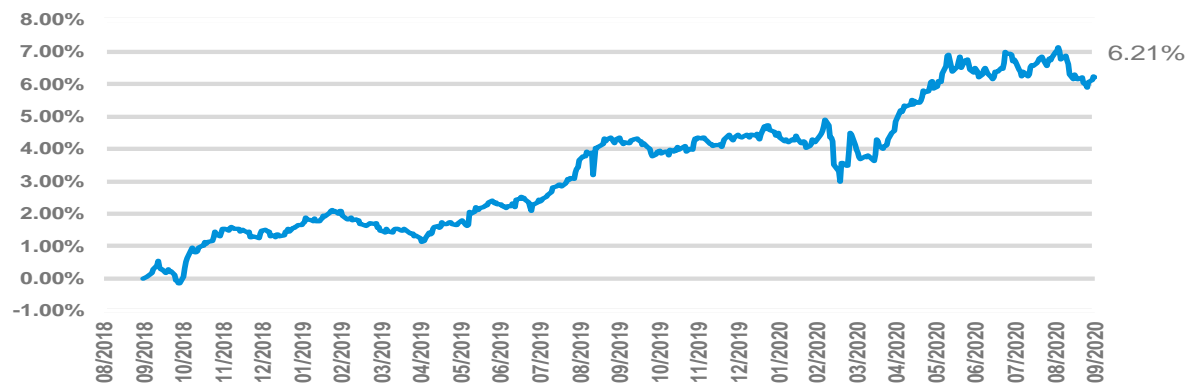
Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero. Horario de atención: lunes a viernes de 8:30 a 18:00 hrs. Teléfonos: 8180564624 para marcación desde teléfono fijo y *4624 para marcación desde teléfono celular. Para más información consulta www.principal.com.mx.

Conoce nuestro Aviso de Privacidad en www.principal.com.mx

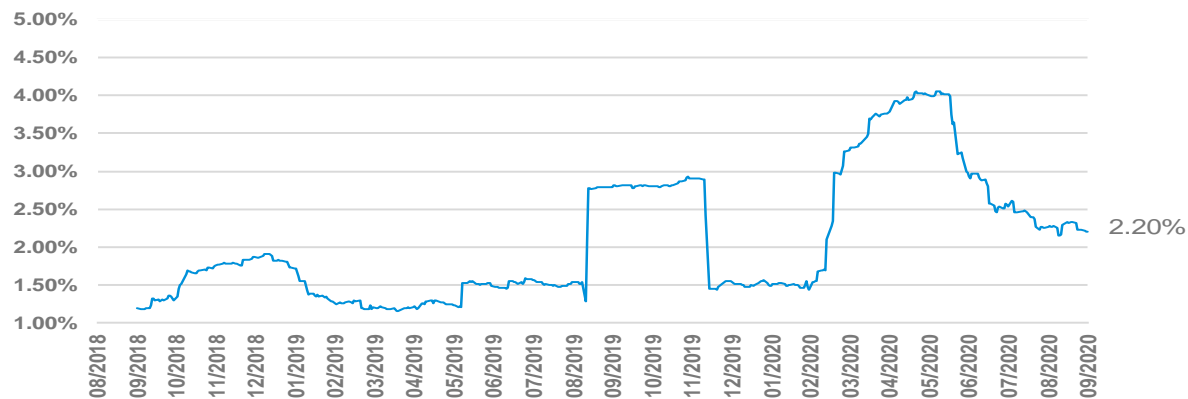
Exposición de la Cartera por Sector



Alpha² generada durante los últimos dos años



Tracking Error³ al 30/09/2020



³ El tracking error describe la volatilidad de la diferencia de rentabilidad entre una determinada cartera o fondo de inversión y su Benchmark¹, durante los últimos 3 meses.

Fuente: Elaborado por Principal Fondos de Inversión con datos de BlackRock Financial Management Inc y Bloomberg