



**Principal RVA1, S.A. de C.V.  
Fondo de Inversión de Renta Variable**

La estrategia del fondo es ofrecer un rendimiento superior al 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 fondo 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 Alfa, considerando el riesgo activo por emisora. Las posiciones activas, generalmente se han mantenido en un rango de  $\pm 3\%$  contra el IPC y son evaluadas semanalmente en nuestro comité de inversiones.

**Características del Fondo**

**Fecha de Inicio:**

- 12 de octubre de 2007

**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.
- Horizonte de Inversión: Largo Plazo
- Liquidación: 48 hrs

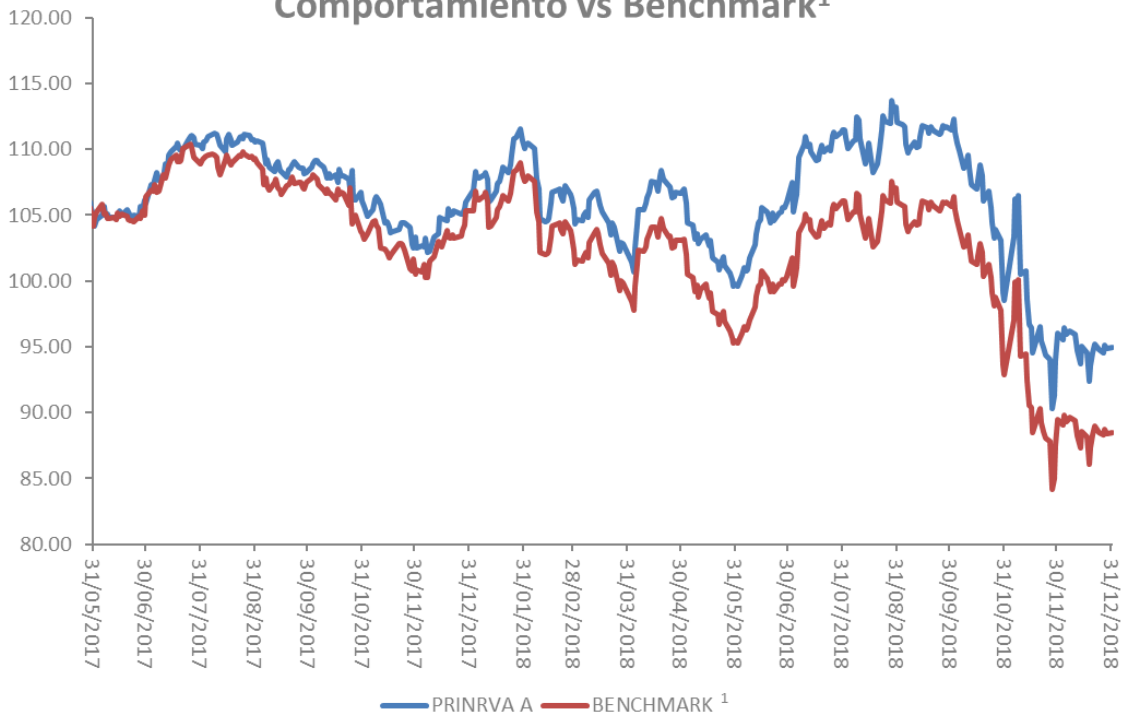
<sup>1</sup>Benchmark (Índice de Referencia)

<sup>2</sup>Alfa es la rentabilidad ajustada al riesgo al gestionar un Fondo de Inversión

<sup>3</sup>(Year To Date) Significa "Año hasta la fecha" y que es utilizada sobre todo en finanzas para designar el año en curso.

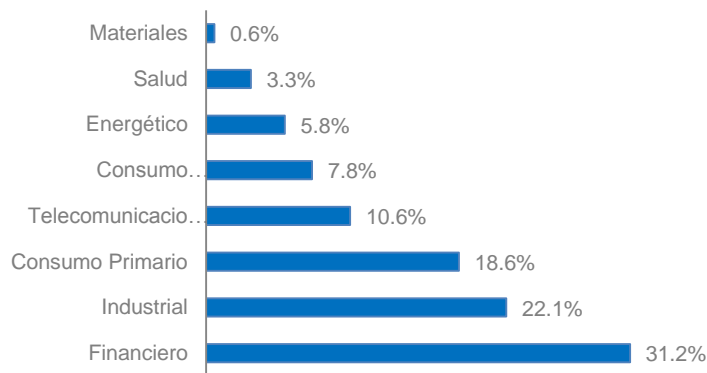
**Rendimiento Acumulado PRINRVA\***

**Comportamiento Vs Benchmark<sup>1</sup>**



\*Datos al 31 de Diciembre 2018. (Base 100). Fuente: Principal Fondos de Inversión

**Exposición al Riesgo por Sector**



Tracking Error <sup>6</sup>	
Industrial	0.43%
Consumo Primario	0.36%
Telecomunicaciones	0.21%
Materiales	0.01%
Consumo Discrecional	0.15%
Financiero	0.60%
Energético	0.11%
Salud	0.06%

\*Rendimientos brutos (de gestión) anualizados al 31/12/2018. Para conocer las series abiertas al Público Inversionista y las comisiones que implica invertir en el Fondo, consultar la sección 2. Operación del Fondo de Inversión, inciso g) Costos, comisiones y remuneraciones, del Prospecto de Inversión que se encuentra publicado en la página de Principal [www.principal.com.mx](http://www.principal.com.mx), o bien, con su asesor. Fuente: Principal Fondos de Inversión

## Comentario de Gestión

Durante diciembre, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) tuvo un ajuste del -0.22%. Uno de los temas que mayor incertidumbre inyectaron al mercado fue la propuesta y aprobación del Paquete Económico para el 2019 presentado por el Gobierno Federal al Poder Legislativo, el cual fue bien recibido por los inversionistas; sin embargo, la presión proveniente de los mercados estadounidenses, producto del alza en la tasa de referencia de la Reserva Federal (FED) y el deterioro de los indicadores económicos globales, impactó adversamente en el comportamiento del índice. Ante este escenario, se mantuvo el posicionamiento defensivo del portafolio, realizando únicamente ajustes menores dentro de su composición y manteniendo el enfoque en empresas de consumo básico y con ingresos en distintas geografías. El apego a nuestro proceso de inversión, la correcta de selección de activos y una diversificación adecuada fueron factores determinantes para obtener un comportamiento superior al del IPC durante 2018.

### Información Relevante

Activos \$ 1,129,817 mdp

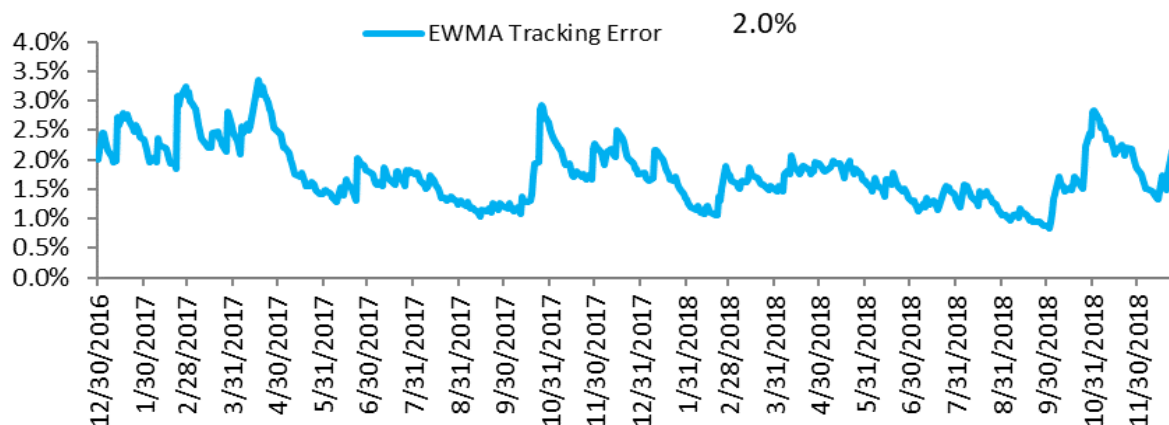
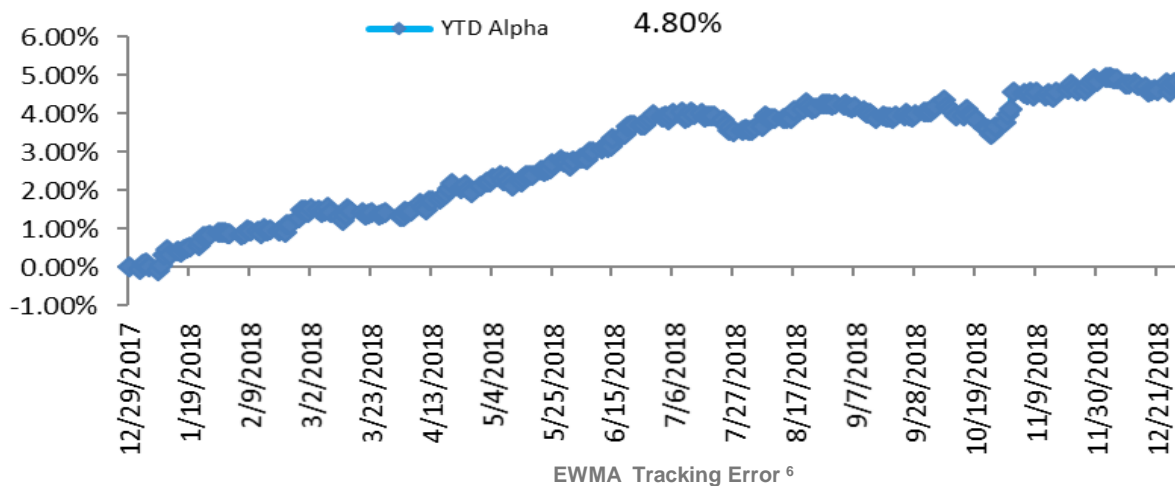
La información contenida en el presente documento es realizada por Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero con datos provenientes de fuentes confiables; sin embargo, ni Principal Fondos de Inversión, ni ninguno de sus ejecutivos, empleados 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 mismo se haga. Esta información no supone una recomendación de inversión personalizada y no pretende reemplazar el asesoramiento, por lo le sugerimos consultar a su asesor de inversiones. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro; antes de llevar a cabo cualquier inversión deberá 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 que aquí se mencionan. Las comisiones y riesgos que implica invertir en los Fondos de Inversión lo puede consultar en el Prospecto Particular de los fondos en la sección "Costos, Comisiones y Remuneraciones" y "Riesgos y Asociados" respectivamente. 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 am a 18:00 hrs. Teléfono: 01 800 2774 624 Para más información consultar [www.principal.com.mx](http://www.principal.com.mx).

## Comparativo de desempeño & peer group y benchmark

Fondo	DIC		12 Meses		Últimos 2 años		Últimos 3 años	
	Anualizado (%)	Posición	Anualizado (%)	Posición	Anualizado (%)	Posición	Anualizado (%)	Posición
<b>RVA</b>	<b>-10.37</b>	<b>2 / 32</b>	<b>-3.75</b>	<b>8 / 32</b>	<b>5.59</b>	<b>4 / 32</b>		
Average (promedio de un peer group de 32)	-13.62	3.26	-6.74	2.99	-0.36	5.95		
Median (mediana de un peer group de 32)	-13.51	3.15	-6.26	2.51	1.77	3.81		
BENCHMARK (IPC 100%)	-15.15	4.79	-9.69	5.95	-3.61	9.20		

### Alfa<sup>2</sup> 151 Pb / Aportación YTD<sup>3</sup> (31/12/2018)

YTD Alfa<sup>2</sup>



<sup>6</sup> El tracking error describe la volatilidad de la diferencia de rentabilidad entre una determinada cartera o fondo y su Benchmark<sup>1</sup>.

Fuente: Elaborado por Principal Fondos de Inversión con datos de BlackRock Financial Management Inc y Bloomberg PRINRVA-A: la información se refiere a la gestión del fondo.