

## Principal Deuda 1, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

La estrategia es brindar una alternativa de inversión de mediano plazo, buscando superar el rendimiento obtenido en el corto plazo, sin que ello implique alta volatilidad ni elevado riesgo.

Sigue una estrategia de administración activa, lo cual significa que busca aprovechar oportunidades de mercado a través de una combinación de activos y plazos para buscar el mejor rendimiento posible.

Las principales fuentes de rendimiento serán: Tasa Nominal, Tasa Real, Tasa Flotante y Deuda Cuasi-Gubernamental.

### Características del Fondo de Inversión

#### Fecha de Inicio:

- 31 de Diciembre de 2009

#### Benchmark<sup>1</sup>

- APRNCPL REAL 3A: 36.40%
- PiP Fondeo-G: 35.40%
- PiPG-Fix 3A: 27.20%
- PiPG-Fix 10A: 0.80%

#### Adquirentes

- Físicas
- Morales
- Exentas

#### Datos Destacables

- Duración (Años): 2.49
- <sup>2</sup>VaR Actual: 0.288%
- Calificación Fitch: AAAf/S3 (mex)

#### Información Relevante

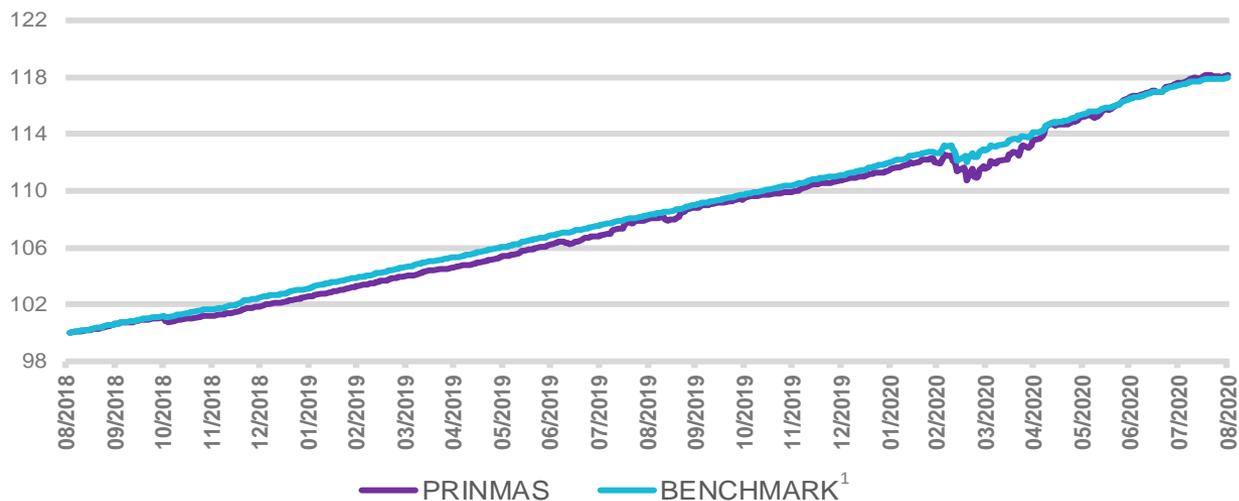
Activos \$2,066,541 mdp

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

<sup>2</sup>VAR (Valor en riesgo) mide la máxima pérdida esperada en un intervalo de tiempo determinado

## Rendimiento Acumulado PRINMAS\*

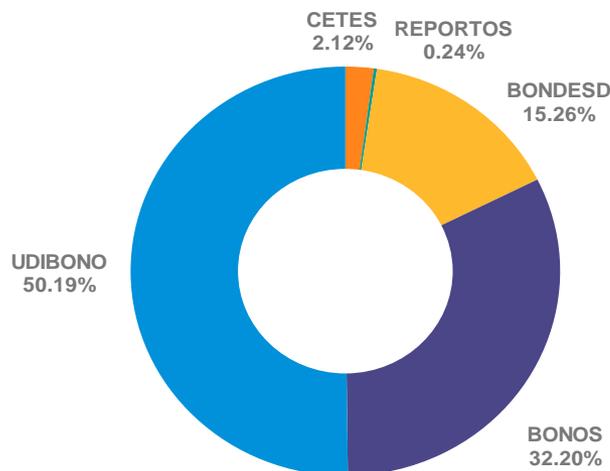
### Comportamiento vs Benchmark<sup>1</sup>



\*Representa los rendimientos brutos (de gestión) efectivos en base 100 al 31/08/2020.

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

### Composición de la Cartera



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

## Comentario de Gestión

En el mes de agosto, el Banco Central publicó su Informe Trimestral, donde persiste un elevado grado de incertidumbre. Los efectos derivados de la pandemia del nuevo coronavirus (COVID-19) sobre la demanda y los patrones de consumo, así como los choques al tipo de cambio y a la oferta hicieron que el Banco Central modificara sus expectativas de crecimiento del PIB (a la baja) y revisaran al alza sus estimados de inflación.

Con respecto al crecimiento económico, Banxico modificó su rango de crecimiento para este año del (-8.8%; -4.6%) al (-12.8%; -8.8%), previendo una contracción del 3%. Destacan que los posibles riesgos para un menor crecimiento de lo esperado serían: que se prolonguen las medidas de distanciamiento social o se vuelvan más estrictas, que las medidas de apoyo adoptadas no sean efectivas, que se observen deterioros adicionales en la calificación de la deuda soberana y la de Pemex.

Con respecto a la inflación, el Banco Central modificó sus expectativas de inflación anual a 3.7%, comparado con el estimado anterior de 3.5% anual en promedio. Dejó en claro que para que los recortes en la tasa de referencia continúen dependerá de la dinámica de inflación hacia adelante.

Después de varios meses muy positivos para las tasas nominales, agosto pone un alto al buen desempeño de estos instrumentos. La curva nominal se empinó alrededor de 5 pb, donde la parte larga subió 10 pb y la parte corta 6 pb. Por otro lado, las tasas reales continuaron con su buen desempeño de los últimos 2 meses, principalmente ocasionado por una inflación mayor a la que esperaba el consenso de los analistas, la curva de tasa real se cayó en promedio 14 pb.

## Comparativo de desempeño vs Peer Group vs Benchmark<sup>1</sup>

	2020		12 Meses		24 Meses		36 Meses	
	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank
<b>*PRINMAS</b>	<b>10.12</b>	<b>4 / 10</b>	<b>9.39</b>	<b>4 / 10</b>	<b>8.68</b>	<b>2 / 9</b>	<b>8.15</b>	<b>1 / 9</b>
Promedio	7.43	2.69	7.22	2.17	7.23	1.45	6.91	1.24
Mediana	6.38	3.73	6.68	2.71	6.94	1.75	7.03	1.12
Benchmark <sup>1</sup> / Alpha <sup>3</sup>	9.43	0.69	8.92	0.47	8.61	0.07	8.27	-0.11

<sup>3</sup>Alpha: Rentabilidad ajustada al riesgo al gestionar un Fondo de Inversión.

\*Rendimientos brutos (de gestión) anualizados de acuerdo con la metodología de Morningstar.

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.

## \*Rendimientos Netos Anualizados

FÍSICAS		MORALES		EXENTAS		FONDOS DE FONDOS	
PRINMAS F1	6.22%	PRINMAS M1	6.94%	PRINMAS X1	8.59%	PRINMAS FFR	-
PRINMAS F2	6.63%	PRINMAS M2	-	PRINMAS X2	8.50%	PRINMAS FFX	9.42%
PRINMAS F3	-	PRINMAS MZ	-	PRINMAS X3	8.09%		
PRINMAS FB	-			PRINMAS XZ	-		
PRINMAS FZ	-						

\*Rendimientos generados en los últimos 24 meses al 31/08/2020, descontando comisiones.

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 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](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: 8180564624 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)