Principal® | Asset Management

PRINLS3

Principal SAM III, S.A. de C.V.
Fondo de Inversión de Renta Variable

30 de octubre 3036

Información del Fondo de Inversión

al 30 de octubre 3036

Objetivo del Fondo de Inversión

Principal LifeStyle® Emprendedor es un fondo diseñado **para quienes buscan la energía y el dinamismo de una gran solución en inversión., Ideal para clientes con perfil agresivo,** ya que su estrategia activa mantiene una diversificación mayoritariamente en Trackers[2] o ETFs[2] de Deuda o Renta Variable, pudiendo ser éstos nacionales e internacional.

Lo anterior se complementa con su composición de acuerdo a las condiciones de mercado, lo que les permite mantener su nivel de riesgo, buscando optimizar la rentabilidad y mantener una posición diversificada, en dos formas:

•Llevará a cabo una diversificación en un 20% (±15%) en activos de Deuda Nacional e Internacional.

• Para lograr un mejor rendimiento, el restante 80% (±15%) lo hará en Renta Variable Local o Extranjera.

Índice de referencia[1]

No aplica

Códigos del Fondo de Inversión

Bloomberg	**PRINLS3 MM Equity**
ISIN	**MX52PR120008**

Asesoría del Fondo de Inversión

Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión (en lo sucesivo "Principal Asset Management").

Gestores del Fondo de Inversión

Salvador Galindo, CFA
Mutual Funds Head of Investments
20 años de experiencia.
Federico Lechuga
Fixed Income Manager
18 años de experiencia.
Jorge Mondragon
Equity Manager
3 años de experiencia.

Información del Fondo de Inversión

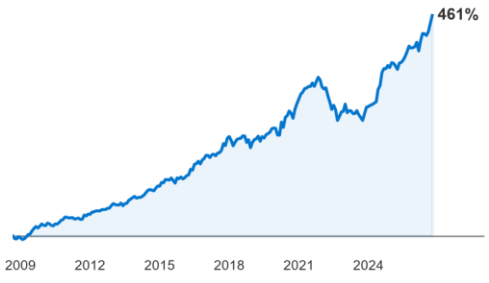
Tamaño del Fondo (mxn)	Moneda de operación	Horario de operación (compra y venta)	Fecha de inicio de operaciones	Liquidación	Adquirientes
$557,820 MXN	MXN	L a V de 8:30 a 12:30 hrs.	01 Agosto 2008	48 horas hábiles después de la ejecución	Físicas Morales Exentas

Rendimientos por año calendario

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
MXN	16.12%	-6.53%	14.46%	15.74%	13.12%	-15.33%	2.39%	22.38%	9.21%	10.17%
USD	21.58%	-6.16%	19.21%	9.57%	9.92%	-10.29%	17.35%	0.80%	24.77%	7.51%

Rendimientos por año calendario.
Cálculo realizado con los precios históricos de la serie A.
Rendimientos en dólares son calculados con el tipo de cambio USD/MXN FIX publicado por Banxico en https://www.banxico.org.mx.
Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión (en lo sucesivo "Principal Asset Management").

Rendimiento desde su inicio



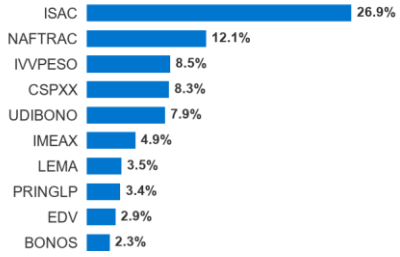
Rendimiento desde su inicio, representa los rendimiento cumulado desde la fecha de inicio de operaciones.
Cálculo realizado con los precios históricos de la serie A.
Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión (en lo sucesivo "Principal Asset Management").

Rendimientos históricos

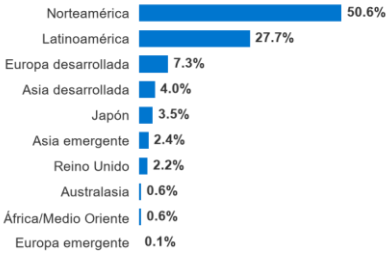


Rendimientos históricos efectivos: 1M, 6M, YTD, 1Y y Rendimientos históricos anualizados: 3Y, 5Y y 10Y.
Cálculo realizado con los precios históricos de la serie A.
Rendimientos en dólares son calculados con el tipo de cambio USD/MXN FIX publicado por Banxico en https://www.banxico.org.mx.
Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión (en lo sucesivo "Principal Asset Management").

Top Holdings



Exposición geográfica



Fuente: Morningstar Direct

Información Relevante

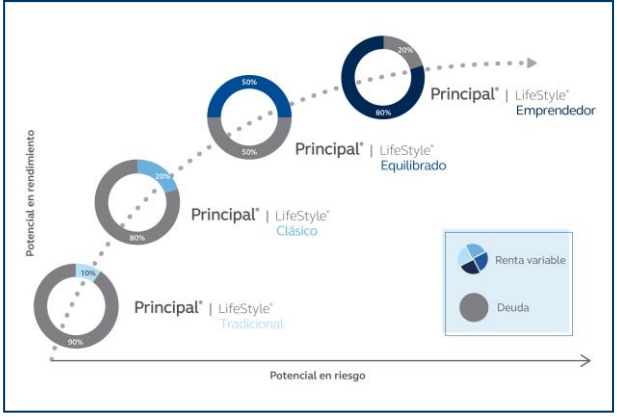
- VaR[3] Observado promedio al cierre del mes: **0.69%**
- Volatilidad al cierre del mes: **9.87%**
- Riesgo de Mercado: **Moderado Alto**
- Riesgo de crédito: **Bajo**
- Duración: **1.47**

Glosario

[1] Trackers o ETFs (Exchange Trade Funds): Fondos de Inversión que cotizan en bolsas de valores, igual que una acción, replican un determinado índice Bursátil o de renta fija.
[2] Benchmark (Índice de Referencia)
[3] VaR (Valor en riesgo) mide la máxima pérdida esperada en un intervalo de tiempo determinado

Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión (en lo sucesivo "Principal Asset Management").

Familia Fondos de Inversión LifeStyle



Límites máximos de Inversión por Perfil de Producto permitidos de acuerdo a cada Perfil de Riesgo

Principal® | Asset Management

PRINLS3

Principal SAM III, S.A. de C.V.
Fondo de Inversión de Renta Variable

30 de octubre 3036

Comentarios de Gestión

Octubre presentó un entorno de contrastes entre clases de activo. La renta fija mexicana y estadounidense registró ganancias por el descenso generalizado de las curvas nominales, mientras la renta variable mostró una amplia dispersión: México destacó positivamente, Estados Unidos retrocedió de manera moderada con fuerte debilidad tecnológica y los mercados emergentes sufrieron una corrección relevante. Para una estrategia combinada, el principal mensaje es que la diversificación volvió a aportar valor, pero la asignación debe reconocer que los impulsores de cada mercado fueron distintos y, en algunos casos, opuestos.

En México, los MBonos mostraron un rally de 26 a 41 puntos base, encabezado por el plazo de 2 años. La inflación se mantuvo dentro del intervalo de variabilidad de Banco de México y el crecimiento del tercer trimestre sorprendió favorablemente, aunque la lectura quincenal de octubre recordó que la convergencia inflacionaria no será lineal. La expectativa de recortes de tasa favoreció la parte corta, mientras la baja de los Treasuries apoyó los nodos medios y largos. Sin embargo, la depreciación de 4.2% del peso, el aumento del déficit fiscal y la incertidumbre comercial con Estados Unidos justifican mantener una administración activa de duración y exposición cambiaria. En renta variable, el IPC avanzó 9.49%, beneficiado por exportadores, empresas con ingresos en dólares y una mejor perspectiva de actividad económica.

En Estados Unidos, los rendimientos de los Treasuries a 10 y 30 años bajaron 31 puntos base, apoyados por flujos de refugio y una reevaluación de las expectativas de crecimiento. La inflación y la comunicación restrictiva de la Reserva Federal mantuvieron la volatilidad, por lo que la duración estadounidense conserva valor defensivo, pero no está exenta de ajustes. En acciones, el S&P 500 cayó 1.06% y el Nasdaq 5.32%, mientras el Dow Jones avanzó 1.72%. La dispersión respondió a la reversión del posicionamiento en inteligencia artificial y a una rotación hacia valor, energía y sectores defensivos. El deterioro de la amplitud del mercado y la concentración en grandes emisoras tecnológicas sugieren favorecer calidad, generación de flujo y valuaciones razonables.

Desde una perspectiva de portafolio, conviene mantener como núcleo la renta fija mexicana de alta calidad, complementada con Treasuries para diversificar riesgos de crecimiento y episodios de aversión global. En renta variable, México ofrece exposición a la recuperación doméstica y a compañías exportadoras, aunque requiere selectividad por el riesgo cambiario y fiscal. En Estados Unidos, una menor concentración en tecnología y una mayor participación de sectores defensivos, industriales y financieros puede mejorar el balance. La renta variable emergente debe conservar un peso táctico y diversificado, evitando concentraciones excesivas en Asia tecnológica y China. En conjunto, una postura equilibrada favorece duración moderada, calidad crediticia, liquidez y selección activa de emisoras. El escenario central es constructivo, pero la inflación, la política monetaria, la evolución del petróleo y las relaciones comerciales entre México y Estados Unidos seguirán siendo las variables clave para ajustar el riesgo.

Nota:

Debido a que la composición de la cartera en los fondos de inversión Principal LifeStyle es una mezcla de fondos administrados por Principal Fondos de Inversión, pero en porcentajes distintos a los sugeridos en la matriz de diversificación para el Servicio de Asesoría de Inversiones, se debe evitar realizar únicamente mezclas entre fondos de inversión Principal LifeStyle, con la finalidad de apegarse al perfil de riesgo del cliente al momento de realizar la diversificación de su cartera.

Adicional a lo anterior, se deben tomar en cuenta las siguientes consideraciones:

1.- La suma del porcentaje de inversión deberá ser menor o igual al porcentaje asignado en cada Perfil de Producto.

2.- La suma del porcentaje invertido en Renta Variable Pasiva y Renta Variable Activa, deberá ser menor o igual al porcentaje asignado en el perfil de Renta Variable Pasiva.

La información contenida en el presente documento es realizada por Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión (en lo sucesivo "Principal Asset Management"), con datos provenientes de fuentes confiables; sin embargo, ni Principal Asset Management, 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. Horario de atención: lunes a viernes de 8:30 a 18:00 hrs. Teléfonos: 81 8153 1515 para marcación desde teléfono fijo. Para más información consulta principal.com.mx/am. Conoce nuestro Aviso de Privacidad en principal.com.mx/am. Si no deseas recibir más publicidad de Principal, escribe a privacidadam@principal.com