

## DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

Z REF 2, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda,  
administrado por INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.

| Tipo                  | Fondo de inversión en Instrumentos de Deuda.      | Clase y serie accionaria | Posibles adquirientes                    | Montos mínimos de inversión (\$) |
|-----------------------|---|--------------------------|--|----------------------------------|
| Categoría             | LARGO PLAZO GUBERNAMENTAL (IDLPGUB)               | BF1                      | Personas Físicas Mexicanas o Extranjeras | Una acción - \$4'999,999.99      |
| Clave de pizarra      | INVEXLP   |                          |  |                                  |
| Calificación          | AAAf/SS (mex)<br>Escala calificadoras y homogénea |                          |  |                                  |
| Fecha de autorización | 31 de octubre de 2018                             |                          |  |                                  |

**Importante:** El valor de un Fondo de Inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

#### Objetivo de Inversión

Ofrecer al inversionista persona física, moral y moral no sujeta a retención, la opción de invertir sus recursos en Activos Objeto de Inversión de Deuda Gubernamental y reportos sobre instrumentos emitidos o garantizados por el gobierno federal y aquellos emitidos por Banxico, buscando conjuntar características óptimas de rentabilidad, riesgo y liquidez de los mismos mediante la diversificación de sus activos y el manejo profesional de su cartera.

El horizonte de inversión del Fondo es de Largo plazo, la duración promedio del portafolio será superior a los 3 años, por lo que se recomienda a los inversionistas mantener sus recursos durante al menos 3 años.

#### Información Relevante

INVEXLP no tiene información relevante que informar a sus inversionistas, ni está sujeta a ningún proceso legal.

“Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario:

- Las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.

- La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora”.

Valor en Riesgo (VAR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 1.70% con una probabilidad de 95%. **La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado**

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el Fondo de inversión en un lapso de un día, es de 17 pesos por cada 1000 invertidos. (Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada.

#### Desempeño histórico

Serie BF1 índice de referencia PiPG-Fix5A

| Tabla de Rendimientos anualizados (nominales) |            |                 |                  |       |       |      |
|---|------------|-----------------|------------------|-------|-------|------|
|   | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020  | 2019  | 2018 |
| Rendimiento bruto                             | 6.10       | 1.85            | 2.91             | 12.73 | 14.07 | 5.01 |
| Rendimiento neto                              | 3.91       | -0.35           | 0.55             | 10.09 | 11.76 | 3.27 |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)*         | 4.46       | 4.26            | 4.20             | 5.33  | 7.84  | 7.62 |
| Índice de referencia                          | 4.02       | -2.05           | -1.22            | 11.32 | 11.93 | 3.93 |

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo.

\*La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.

El desempeño del Fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

#### Régimen y política de inversión

El Fondo sigue una estrategia de administración activa.

El Fondo invertirá en instrumentos Gubernamentales hasta el 100%.

La inversión será en Activos Objeto de Inversión emitidos o garantizados por el Gobierno Federal y aquellos emitidos por el Banco de México, asimismo invertirá al menos 80% en valores denominados en pesos.

El Índice de referencia del Fondo será el PiPG-Fix5A disminuyendo el ISR y las comisiones correspondientes a la serie adquirida.

El Fondo no podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece su sociedad operadora.

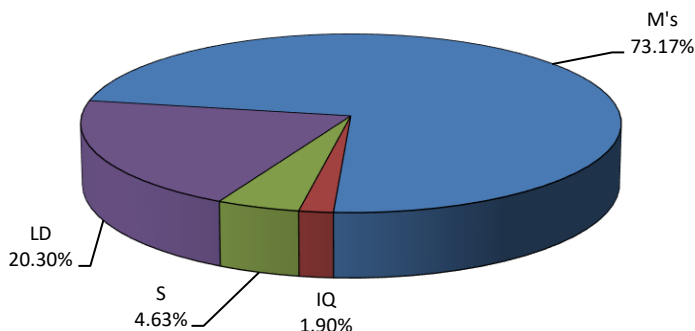
El Fondo se abstendrá de operar con instrumentos financieros derivados, Certificados bursátiles fiduciarios, valores respaldados por activos y valores estructurados. El Fondo no realizará operaciones de préstamo de valores.

#### Composición de la cartera de inversión

Principales inversiones al 31 de agosto de 2021

| Emisora          | Activo objeto de inversión |      | Monto (\$)  | %      |
|------------------|----------------------------|------|-------------|--------|
|                  | Nombre                     | Tipo |             |        |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS241205                | M    | 68,192,716  | 28.98  |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS260305                | M    | 60,911,125  | 25.88  |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES250619               | LD   | 22,881,728  | 9.72   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS240905                | M    | 21,812,569  | 9.27   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES250814               | LD   | 19,892,102  | 8.45   |
| GOBIERNO FEDERAL | UDIBONO231116              | S    | 10,891,279  | 4.63   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS310529                | M    | 10,723,718  | 4.56   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS270603                | M    | 10,547,890  | 4.48   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES231005               | LD   | 4,997,407   | 2.12   |
| GOBIERNO FEDERAL | BPAG91220825               | IQ   | 4,475,139   | 1.90   |
| Cartera Total    |                            |      | 235,325,672 | 100.00 |

Por sector de actividad económica



**Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios**
**Pagadas por el cliente**

| Concepto  | Serie BF1 |      | Serie más representativa<br>Serie BF1 |      |
|---|-----------|------|---------------------------------------|------|
|   | %         | \$   | %                                     | \$   |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia      | N/A       | N/A  | N/A                                   | N/A  |
| Incumplimiento del saldo mínimo de inversión        | N/A       | N/A  | N/A                                   | N/A  |
| Compra de acciones                                  | N/A       | N/A  | N/A                                   | N/A  |
| Venta de acciones                                   | N/A       | N/A  | N/A                                   | N/A  |
| Servicio por Asesoría                               | N/A       | N/A  | N/A                                   | N/A  |
| Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión | N/A       | N/A  | N/A                                   | N/A  |
| Servicio de Administración de acciones              | N/A       | N/A  | N/A                                   | N/A  |
| Otras   | N/A       | N/A  | N/A                                   | N/A  |
| <b>Total</b>  | 0.00      | 0.00 | 0.00                                  | 0.00 |

**Pagadas por el Fondo de inversión**

| Concepto                                    | Serie BF1 |        | Serie más representativa<br>Serie BF1 |        |
|---|-----------|--------|---------------------------------------|--------|
|   | %         | \$     | %                                     | \$     |
| Administración de activos                   | 0.300     | 3.000  | 0.300                                 | 3.000  |
| Administración de activos / sobre desempeño | -         | -      | -                                     | -      |
| Distribución de acciones                    | 0.700     | 7.000  | 0.700                                 | 7.000  |
| Valuación de acciones                       | 0.011     | 0.110  | 0.011                                 | 0.110  |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión     | -         | -      | -                                     | -      |
| Depósito de acciones                        | -         | -      | -                                     | -      |
| Contabilidad                                | -         | -      | -                                     | -      |
| Otras                                       | 0.212     | 2.120  | 0.212                                 | 2.120  |
| <b>Total</b>                                | 1.223     | 12.230 | 1.223                                 | 12.230 |

\*monto por cada \$1,000 pesos invertidos.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en el Fondo de Inversión.

Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted pregunte con su distribuidor.

El prospecto de información al público inversionista, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.

**Políticas para la compra-venta de acciones**

|                             |                                      |                     |                |
|-----------------------------|--------------------------------------|---------------------|----------------|
| Plazo mínimo de permanencia | No tiene                             | Liquidez            | diaria         |
| Recepción de ordenes        | Días hábiles                         | Horario             | 9:00 a 13:00   |
| Ejecución de operaciones    | Mismo día de la recepción de ordenes | Límites de recompra | 10 %           |
| Liquidación de operaciones  | 48 horas                             | Diferencial *       | No se ha usado |

\* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en el Fondo.

**Prestadores de servicios**

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Operadora                           | INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero   |
| Distribuidora(s)                    | INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V. INVEX Grupo Financiero<br>Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero<br>O'ROURKE & ASOCIADOS, S.A. de C.V., Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Fondos de Inversión |
| Valuadora                           | Operadora COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.   |
| Institución Calificadora de valores | Fitch México, S.A. de C.V.   |

**Advertencias**

El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo de Inversión se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de inversión.

Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de inversión.

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra al Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de Inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

El presente documento y el prospecto de información al público inversionista son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de inversión como válidos.

**Centro de atención al inversionista**

|                   |  |
|-------------------|--|
| Contacto          | <a href="mailto:invexsi@invex.com">invexsi@invex.com</a> |
| Número telefónico | 55-53-50-33-33   |
| horario           | Lun a Vier 9:00 a 18:00 hrs.                             |

**Página(s) electrónica(s)**

|                  |  |
|------------------|--|
| Operadora        | <a href="http://www.invex.com">www.invex.com</a> |
| Distribuidora(s) | <a href="http://www.invex.com">www.invex.com</a> |

## DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

Z REF 2, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda,  
administrado por INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.

| Tipo                  | Fondo de inversión en Instrumentos de Deuda.     | Clase y serie accionaria | Posibles adquirentes                     | Montos mínimos de inversión (\$) |
|-----------------------|--|--------------------------|--|----------------------------------|
| Categoría             | LARGO PLAZO GUBERNAMENTAL (IDLPGUB)              | BF2                      | Personas Físicas Mexicanas o Extranjeras | \$5'000,000.00 - \$9'999,999.99  |
| Clave de pizarra      | INVEXLP  |                          |  |                                  |
| Calificación          | AAAf/S5 (mex)<br>Escala calificadora y homogénea |                          |  |                                  |
| Fecha de autorización | 31 de octubre de 2018                            |                          |  |                                  |

**Importante:** El valor de un Fondo de Inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

#### Objetivo de Inversión

Ofrecer al inversionista persona física, moral y moral no sujeta a retención, la opción de invertir sus recursos en Activos Objeto de Inversión de Deuda Gubernamental y reportos sobre instrumentos emitidos o garantizados por el gobierno federal y aquellos emitidos por Banxico, buscando conjuntar características óptimas de rentabilidad, riesgo y liquidez de los mismos mediante la diversificación de sus activos y el manejo profesional de su cartera.

El horizonte de inversión del Fondo es de Largo plazo, la duración promedio del portafolio será superior a los 3 años, por lo que se recomienda a los inversionistas mantener sus recursos durante al menos 3 años.

#### Información Relevante

INVEXLP no tiene información relevante que informar a sus inversionistas, ni está sujeta a ningún proceso legal.

“Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario:

- Las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.
- La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora”.

Valor en Riesgo (VAR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 1.70% con una probabilidad de 95%. **La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado**

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el Fondo de inversión en un lapso de un día, es de 17 pesos por cada 1000 invertidos. (Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada.

#### Desempeño histórico

Serie BF2 índice de referencia PiPG-Fix5A

| Tabla de Rendimientos anualizados (nominales) |            |                 |                  |       |       |      |
|---|------------|-----------------|------------------|-------|-------|------|
|   | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020  | 2019  | 2018 |
| Rendimiento bruto                             | 6.11       | 1.85            | 2.91             | 12.74 | 14.10 | 5.02 |
| Rendimiento neto                              | 4.04       | -0.22           | 0.68             | 10.23 | 11.90 | 3.39 |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)*         | 4.46       | 4.26            | 4.20             | 5.33  | 7.84  | 7.62 |
| Índice de referencia                          | 4.14       | -1.93           | -1.09            | 11.45 | 12.04 | 4.05 |

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo.

\*La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.

El desempeño del Fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

#### Régimen y política de inversión

El Fondo sigue una estrategia de administración activa.

El Fondo invertirá en instrumentos Gubernamentales hasta el 100%.

La inversión será en Activos Objeto de Inversión emitidos o garantizados por el Gobierno Federal y aquellos emitidos por el Banco de México, asimismo invertirá al menos 80% en valores denominados en pesos.

El Índice de referencia del Fondo será el PiPG-Fix5A disminuyendo el ISR y las comisiones correspondientes a la serie adquirida.

El Fondo no podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece su sociedad operadora.

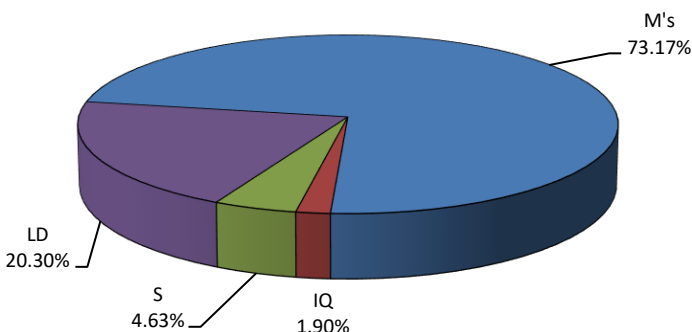
El Fondo se abstendrá de operar con instrumentos financieros derivados, Certificados bursátiles fiduciarios, valores respaldados por activos y valores estructurados. El Fondo no realizará operaciones de préstamo de valores.

#### Composición de la cartera de inversión

Principales inversiones al 31 de agosto de 2021

| Emisora          | Activo objeto de inversión |      | Monto (\$)  | %      |
|------------------|----------------------------|------|-------------|--------|
|                  | Nombre                     | Tipo |             |        |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS241205                | M    | 68,192,716  | 28.98  |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS260305                | M    | 60,911,125  | 25.88  |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES250619               | LD   | 22,881,728  | 9.72   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS240905                | M    | 21,812,569  | 9.27   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES250814               | LD   | 19,892,102  | 8.45   |
| GOBIERNO FEDERAL | UDIBONO231116              | S    | 10,891,279  | 4.63   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS310529                | M    | 10,723,718  | 4.56   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS270603                | M    | 10,547,890  | 4.48   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES231005               | LD   | 4,997,407   | 2.12   |
| GOBIERNO FEDERAL | BPAG91220825               | IQ   | 4,475,139   | 1.90   |
| Cartera Total    |                            |      | 235,325,672 | 100.00 |

Por sector de actividad económica



**Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios****Pagadas por el cliente**

| Concepto  | Serie BF2 |      | Serie más representativa<br>Serie BF1 |      |
|---|-----------|------|---------------------------------------|------|
|   | %         | \$   | %                                     | \$   |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia      | N/A       | N/A  | N/A                                   | N/A  |
| Incumplimiento del saldo mínimo de inversión        | N/A       | N/A  | N/A                                   | N/A  |
| Compra de acciones                                  | N/A       | N/A  | N/A                                   | N/A  |
| Venta de acciones                                   | N/A       | N/A  | N/A                                   | N/A  |
| Servicio por Asesoría                               | N/A       | N/A  | N/A                                   | N/A  |
| Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión | N/A       | N/A  | N/A                                   | N/A  |
| Servicio de Administración de acciones              | N/A       | N/A  | N/A                                   | N/A  |
| Otras   | N/A       | N/A  | N/A                                   | N/A  |
| <b>Total</b>  | 0.00      | 0.00 | 0.00                                  | 0.00 |

**Pagadas por el Fondo de inversión**

| Concepto                                    | Serie BF2 |        | Serie más representativa<br>Serie BF1 |        |
|---|-----------|--------|---------------------------------------|--------|
|   | %         | \$     | %                                     | \$     |
| Administración de activos                   | 0.270     | 2.700  | 0.300                                 | 3.000  |
| Administración de activos / sobre desempeño | -         | -      | -                                     | -      |
| Distribución de acciones                    | 0.630     | 6.300  | 0.700                                 | 7.000  |
| Valuación de acciones                       | 0.010     | 0.100  | 0.011                                 | 0.110  |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión     | -         | -      | -                                     | -      |
| Depósito de acciones                        | -         | -      | -                                     | -      |
| Contabilidad                                | -         | -      | -                                     | -      |
| Otras                                       | 0.190     | 1.900  | 0.212                                 | 2.120  |
| <b>Total</b>                                | 1.100     | 11.000 | 1.223                                 | 12.230 |

\*monto por cada \$1,000 pesos invertidos.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en el Fondo de Inversión.

Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted pregunte con su distribuidor.

El prospecto de información al público inversionista, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.

**Políticas para la compra-venta de acciones**

|                             |                                      |                     |                |
|-----------------------------|--------------------------------------|---------------------|----------------|
| Plazo mínimo de permanencia | No tiene                             | Liquidez            | diaria         |
| Recepción de ordenes        | Días hábiles                         | Horario             | 9:00 a 13:00   |
| Ejecución de operaciones    | Mismo día de la recepción de ordenes | Límites de recompra | 10 %           |
| Liquidación de operaciones  | 48 horas                             | Diferencial *       | No se ha usado |

\* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en el Fondo.

**Prestadores de servicios**

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Operadora                           | INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero   |
| Distribuidora(s)                    | INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V. INVEX Grupo Financiero<br>Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero<br>O'ROURKE & ASOCIADOS, S.A. de C.V., Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Fondos de Inversión |
| Valuadora                           | Operadora COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.   |
| Institución Calificadora de valores | Fitch México, S.A. de C.V.   |

**Advertencias**

El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo de Inversión se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de inversión.

Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de inversión.

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra al Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de Inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

El presente documento y el prospecto de información al público inversionista son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de inversión como válidos.

**Centro de atención al inversionista**

|                   |  |
|-------------------|--|
| Contacto          | <a href="mailto:invexsi@invex.com">invexsi@invex.com</a> |
| Número telefónico | 55-53-50-33-33   |
| horario           | Lun a Vier 9:00 a 18:00 hrs.                             |

**Página(s) electrónica(s)**

|                  |  |
|------------------|--|
| Operadora        | <a href="http://www.invex.com">www.invex.com</a> |
| Distribuidora(s) | <a href="http://www.invex.com">www.invex.com</a> |

## DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

Z REF 2, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda,  
administrado por INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.

| Tipo                  | Fondo de inversión en Instrumentos de Deuda.    | Clase y serie accionaria | Posibles adquirientes                    | Montos mínimos de inversión (\$) |
|-----------------------|---|--------------------------|--|----------------------------------|
| Categoría             | LARGO PLAZO GUBERNAMENTAL (IDLPGUB)             | BF3                      | Personas Físicas Mexicanas o Extranjeras | \$10'000,000.00                  |
| Clave de pizarra      | INVEXLP   |                          |  |                                  |
| Calificación          | AAAf/S5 (mex)<br>Escala calificador y homogénea |                          |  |                                  |
| Fecha de autorización | 31 de octubre de 2018                           |                          |  |                                  |

**Importante:** El valor de un Fondo de Inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

**Objetivo de Inversión**

Ofrecer al inversionista persona física, moral y moral no sujeta a retención, la opción de invertir sus recursos en Activos Objeto de Inversión de Deuda Gubernamental y reportos sobre instrumentos emitidos o garantizados por el gobierno federal y aquellos emitidos por Banxico, buscando conjuntar características óptimas de rentabilidad, riesgo y liquidez de los mismos mediante la diversificación de sus activos y el manejo profesional de su cartera.

El horizonte de inversión del Fondo es de Largo plazo, la duración promedio del portafolio será superior a los 3 años, por lo que se recomienda a los inversionistas mantener sus recursos durante al menos 3 años.

**Información Relevante**

INVEXLP no tiene información relevante que informar a sus inversionistas, ni está sujeta a ningún proceso legal.

“Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario:

- Las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.
- La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora”.

Valor en Riesgo (VAR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 1.70% con una probabilidad de 95%. **La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado**

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el Fondo de inversión en un lapso de un día, es de 17 pesos por cada 1000 invertidos. (Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada.

**Desempeño histórico**

Serie BF3 Índice de referencia PiPG-Fix5A

| Tabla de Rendimientos anualizados (nominales) |            |                 |                  |       |       |      |
|---|------------|-----------------|------------------|-------|-------|------|
|   | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020  | 2019  | 2018 |
| Rendimiento bruto                             | 6.15       | 1.89            | 2.96             | 12.85 | 14.18 | 5.04 |
| Rendimiento neto                              | 4.54       | 0.28            | 1.19             | 10.79 | 12.45 | 3.88 |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)*         | 4.46       | 4.26            | 4.20             | 5.33  | 7.84  | 7.62 |
| Índice de referencia                          | 4.60       | -1.47           | -0.63            | 11.89 | 12.51 | 4.51 |

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo.

\*La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.

El desempeño del Fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

**Régimen y política de inversión**

El Fondo sigue una estrategia de administración activa.

El Fondo invertirá en instrumentos Gubernamentales hasta el 100%.

La inversión será en Activos Objeto de Inversión emitidos o garantizados por el Gobierno Federal y aquellos emitidos por el Banco de México, asimismo invertirá al menos 80% en valores denominados en pesos.

El Índice de referencia del Fondo será el PiPG-Fix5A disminuyendo el ISR y las comisiones correspondientes a la serie adquirida.

El Fondo no podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece su sociedad operadora.

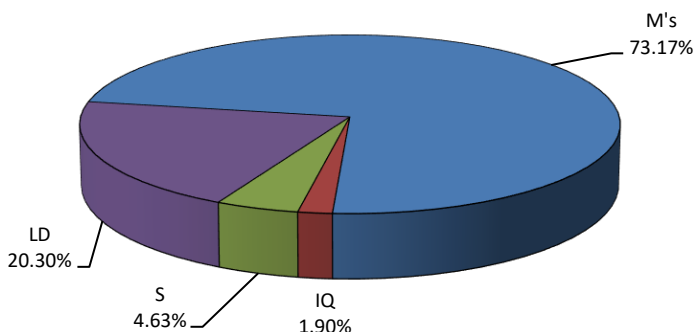
El Fondo se abstendrá de operar con instrumentos financieros derivados, Certificados bursátiles fiduciarios, valores respaldados por activos y valores estructurados. El Fondo no realizará operaciones de préstamo de valores.

**Composición de la cartera de inversión**

Principales inversiones al 31 de agosto de 2021

| Emisora          | Activo objeto de inversión |      | Monto (\$)  | %      |
|------------------|----------------------------|------|-------------|--------|
|                  | Nombre                     | Tipo |             |        |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS241205                | M    | 68,192,716  | 28.98  |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS260305                | M    | 60,911,125  | 25.88  |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES250619               | LD   | 22,881,728  | 9.72   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS240905                | M    | 21,812,569  | 9.27   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES250814               | LD   | 19,892,102  | 8.45   |
| GOBIERNO FEDERAL | UDIBONO231116              | S    | 10,891,279  | 4.63   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS310529                | M    | 10,723,718  | 4.56   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS270603                | M    | 10,547,890  | 4.48   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES231005               | LD   | 4,997,407   | 2.12   |
| GOBIERNO FEDERAL | BPAG91220825               | IQ   | 4,475,139   | 1.90   |
| Cartera Total    |                            |      | 235,325,672 | 100.00 |

Por sector de actividad económica



| Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios |           |       |                                    |        | <div>Información sobre comisiones y remuneraciones</div> <div>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en el Fondo de Inversión.</div> <div>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted pregunte con su distribuidor.</div> <div>El prospecto de información al público inversionista, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</div> |
|--|-----------|-------|------------------------------------|--------|---|
| Pagadas por el cliente                                     |           |       |                                    |        |   |
|  | Serie BF3 |       | Serie más representativa Serie BF1 |        |   |
| Concepto   | %         | \$    | %                                  | \$     |   |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia             | N/A       | N/A   | N/A                                | N/A    |   |
| Incumplimiento del saldo mínimo de inversión               | N/A       | N/A   | N/A                                | N/A    |   |
| Compra de acciones   | N/A       | N/A   | N/A                                | N/A    |   |
| Venta de acciones  | N/A       | N/A   | N/A                                | N/A    |   |
| Servicio por Asesoría                                      | N/A       | N/A   | N/A                                | N/A    |   |
| Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión        | N/A       | N/A   | N/A                                | N/A    |   |
| Servicio de Administración de acciones                     | N/A       | N/A   | N/A                                | N/A    |   |
| Otras  | N/A       | N/A   | N/A                                | N/A    |   |
| Total  | 0.00      | 0.00  | 0.00                               | 0.00   |   |
| Pagadas por el Fondo de inversión                          |           |       |                                    |        |   |
|  | Serie BF3 |       | Serie más representativa Serie BF1 |        |   |
| Concepto   | %         | \$    | %                                  | \$     |   |
| Administración de activos                                  | 0.150     | 1.500 | 0.300                              | 3.000  |   |
| Administración de activos / sobre desempeño                | -         | -     | -                                  | -      |   |
| Distribución de acciones                                   | 0.350     | 3.500 | 0.700                              | 7.000  |   |
| Valuación de acciones                                      | 0.011     | 0.110 | 0.011                              | 0.110  |   |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión                    | -         | -     | -                                  | -      |   |
| Depósito de acciones                                       | -         | -     | -                                  | -      |   |
| Contabilidad   | -         | -     | -                                  | -      |   |
| Otras  | 0.130     | 1.300 | 0.212                              | 2.120  |   |
| Total  | 0.641     | 6.410 | 1.223                              | 12.230 |   |
| *monto por cada \$1,000 pesos invertidos.                  |           |       |                                    |        |   |

| Políticas para la compra-venta de acciones  |                                      |                     |                |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------|
| Plazo mínimo de permanencia   | No tiene                             | Liquidez            | diaria         |
| Recepción de ordenes  | Días hábiles                         | Horario             | 9:00 a 13:00   |
| Ejecución de operaciones  | Mismo día de la recepción de ordenes | Límites de recompra | 10 %           |
| Liquidación de operaciones  | 48 horas                             | Diferencial *       | No se ha usado |
| * El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en el Fondo. |                                      |                     |                |

| Prestadores de servicios            |  | <div>Advertencias</div> <div>El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo de Inversión se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.</div> <div>La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de inversión.</div> <div>Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de inversión.</div> <div>Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra al Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de Inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.</div> <div>El presente documento y el prospecto de información al público inversionista son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de inversión como válidos.</div> |
|-------------------------------------|--|---|
| Operadora                           | INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero   |   |
| Distribuidora(s)                    | INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V. INVEX Grupo Financiero<br>Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero<br>O’ROURKE & ASOCIADOS, S.A. de C.V., Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Fondos de Inversión |   |
| Valuadora                           | Operadora COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.   |   |
| Institución Calificadora de valores | Fitch México, S.A. de C.V.   |   |



## DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

Z REF 2, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda,  
administrado por INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.

| Tipo                  | Fondo de inversión en Instrumentos de Deuda.     | Clase y serie accionaria | Posibles adquirientes                   | Montos mínimos de inversión (\$) |
|-----------------------|--|--------------------------|---|----------------------------------|
| Categoría             | LARGO PLAZO GUBERNAMENTAL (IDLPGUB)              | BE1                      | Personas Morales No Sujetas a Retención | Una acción - \$9'999,999.99      |
| Clave de pizarra      | INVEXLP  |                          |   |                                  |
| Calificación          | AAAf/S5 (mex)<br>Escala calificadora y homogénea |                          |   |                                  |
| Fecha de autorización | 31 de octubre de 2018                            |                          |   |                                  |

**Importante:** El valor de un Fondo de Inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

#### Objetivo de Inversión

Ofrecer al inversionista persona física, moral y moral no sujeta a retención, la opción de invertir sus recursos en Activos Objeto de Inversión de Deuda Gubernamental y reportos sobre instrumentos emitidos o garantizados por el gobierno federal y aquellos emitidos por Banxico, buscando conjuntar características óptimas de rentabilidad, riesgo y liquidez de los mismos mediante la diversificación de sus activos y el manejo profesional de su cartera.

El horizonte de inversión del Fondo es de Largo plazo, la duración promedio del portafolio será superior a los 3 años, por lo que se recomienda a los inversionistas mantener sus recursos durante al menos 3 años.

#### Información Relevante

INVEXLP no tiene información relevante que informar a sus inversionistas, ni está sujeta a ningún proceso legal.

“Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario:

- Las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.
- La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora”.

Valor en Riesgo (VAR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 1.70% con una probabilidad de 95%. **La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado**

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el Fondo de inversión en un lapso de un día, es de 17 pesos por cada 1000 invertidos. (Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada.

#### Desempeño histórico

Serie BE1 Índice de referencia PiPG-Fix5A

| Tabla de Rendimientos anualizados (nominales) |            |                 |                  |       |       |      |
|---|------------|-----------------|------------------|-------|-------|------|
|   | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020  | 2019  | 2018 |
| Rendimiento bruto                             | 6.09       | 1.83            | 2.86             | 12.79 | 14.24 | 5.04 |
| Rendimiento neto                              | 5.16       | 0.90            | 1.92             | 11.90 | 13.23 | 4.05 |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)*         | 4.46       | 4.26            | 4.20             | 5.33  | 7.84  | 7.62 |
| Índice de referencia                          | 5.28       | -0.79           | 0.20             | 13.06 | 13.23 | 4.69 |

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo.

\*La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.

El desempeño del Fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

#### Régimen y política de inversión

El Fondo sigue una estrategia de administración activa.

El Fondo invertirá en instrumentos Gubernamentales hasta el 100%.

La inversión será en Activos Objeto de Inversión emitidos o garantizados por el Gobierno Federal y aquellos emitidos por el Banco de México, asimismo invertirá al menos 80% en valores denominados en pesos.

El Índice de referencia del Fondo será el PiPG-Fix5A disminuyendo el ISR y las comisiones correspondientes a la serie adquirida.

El Fondo no podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece su sociedad operadora.

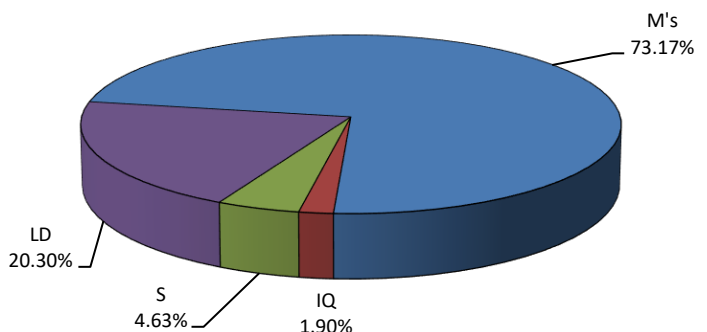
El Fondo se abstendrá de operar con instrumentos financieros derivados, Certificados bursátiles fiduciarios, valores respaldados por activos y valores estructurados. El Fondo no realizará operaciones de préstamo de valores.

#### Composición de la cartera de inversión

Principales inversiones al 31 de agosto de 2021

| Emisora          | Activo objeto de inversión |      | Monto (\$)  | %      |
|------------------|----------------------------|------|-------------|--------|
|                  | Nombre                     | Tipo |             |        |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS241205                | M    | 68,192,716  | 28.98  |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS260305                | M    | 60,911,125  | 25.88  |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES250619               | LD   | 22,881,728  | 9.72   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS240905                | M    | 21,812,569  | 9.27   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES250814               | LD   | 19,892,102  | 8.45   |
| GOBIERNO FEDERAL | UDIBONO231116              | S    | 10,891,279  | 4.63   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS310529                | M    | 10,723,718  | 4.56   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS270603                | M    | 10,547,890  | 4.48   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES231005               | LD   | 4,997,407   | 2.12   |
| GOBIERNO FEDERAL | BPAG91220825               | IQ   | 4,475,139   | 1.90   |
| Cartera Total    |                            |      | 235,325,672 | 100.00 |

Por sector de actividad económica



| Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios  |  |       |  |                | Información sobre comisiones y remuneraciones |
|---|--|-------|--|----------------|---|
| Pagadas por el cliente  |  |       |  |                |   |
|   | Serie BE1  |       | Serie más representativa Serie BF1   |                |   |
| Concepto  | %  | \$    | %  | \$             |   |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia  | N/A  | N/A   | N/A  | N/A            |   |
| Incumplimiento del saldo mínimo de inversión  | N/A  | N/A   | N/A  | N/A            |   |
| Compra de acciones  | N/A  | N/A   | N/A  | N/A            |   |
| Venta de acciones   | N/A  | N/A   | N/A  | N/A            |   |
| Servicio por Asesoría   | N/A  | N/A   | N/A  | N/A            |   |
| Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión   | N/A  | N/A   | N/A  | N/A            |   |
| Servicio de Administración de acciones  | N/A  | N/A   | N/A  | N/A            |   |
| Otras   | N/A  | N/A   | N/A  | N/A            |   |
| Total   | 0.00   | 0.00  | 0.00   | 0.00           |   |
| Pagadas por el Fondo de inversión   |  |       |  |                |   |
|   | Serie BE1  |       | Serie más representativa Serie BF1   |                |   |
| Concepto  | %  | \$    | %  | \$             |   |
| Administración de activos   | 0.225  | 2.250 | 0.300  | 3.000          |   |
| Administración de activos / sobre desempeño   | -  | -     | -  | -              |   |
| Distribución de acciones  | 0.525  | 5.250 | 0.700  | 7.000          |   |
| Valuación de acciones   | 0.011  | 0.110 | 0.011  | 0.110          |   |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión   | -  | -     | -  | -              |   |
| Depósito de acciones  | -  | -     | -  | -              |   |
| Contabilidad  | -  | -     | -  | -              |   |
| Otras   | 0.173  | 1.730 | 0.212  | 2.120          |   |
| Total   | 0.934  | 9.340 | 1.223  | 12.230         |   |
| *monto por cada \$1,000 pesos invertidos.   |  |       |  |                |   |
| Políticas para la compra-venta de acciones  |  |       |  |                |   |
| Plazo mínimo de permanencia   | No tiene   |       | Liquidez   | diaria         |   |
| Recepción de ordenes  | Días hábiles   |       | Horario  | 9:00 a 13:00   |   |
| Ejecución de operaciones  | Mismo día de la recepción de ordenes   |       | Límites de recompra  | 10 %           |   |
| Liquidación de operaciones  | 48 horas   |       | Diferencial *  | No se ha usado |   |
| * El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en el Fondo. |  |       |  |                |   |
| Prestadores de servicios  |  |       | Advertencias   |                |   |
| Operadora   | INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero   |       | El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo de Inversión se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.   |                |   |
| Distribuidora(s)  | INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V. INVEX Grupo Financiero<br>Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero<br>O’ROURKE & ASOCIADOS, S.A. de C.V., Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Fondos de Inversión |       | La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de inversión.                                      |                |   |
| Valuadora   | Operadora COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.   |       | Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de inversión. |                |   |
| Institución Calificadora de valores   | Fitch México, S.A. de C.V.   |       | Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra al Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de Inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.  |                |   |
|   |  |       | El presente documento y el prospecto de información al público inversionista son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de inversión como válidos.   |                |   |



## DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

Z REF 2, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda,  
administrado por INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.

| Tipo                  | Fondo de inversión en Instrumentos de Deuda.     | Clase y serie accionaria | Posibles adquirientes                   | Montos mínimos de inversión (\$) |
|-----------------------|--|--------------------------|---|----------------------------------|
| Categoría             | LARGO PLAZO GUBERNAMENTAL (IDLPGUB)              | BE2                      | Personas Morales No Sujetas a Retención | \$10'000,000.00                  |
| Clave de pizarra      | INVEXLP  |                          |   |                                  |
| Calificación          | AAAf/S5 (mex)<br>Escala calificadora y homogénea |                          |   |                                  |
| Fecha de autorización | 31 de octubre de 2018                            |                          |   |                                  |

**Importante:** El valor de un Fondo de Inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

#### Objetivo de Inversión

Ofrecer al inversionista persona física, moral y moral no sujeta a retención, la opción de invertir sus recursos en Activos Objeto de Inversión de Deuda Gubernamental y reportos sobre instrumentos emitidos o garantizados por el gobierno federal y aquellos emitidos por Banxico, buscando conjuntar características óptimas de rentabilidad, riesgo y liquidez de los mismos mediante la diversificación de sus activos y el manejo profesional de su cartera.

El horizonte de inversión del Fondo es de Largo plazo, la duración promedio del portafolio será superior a los 3 años, por lo que se recomienda a los inversionistas mantener sus recursos durante al menos 3 años.

#### Información Relevante

INVEXLP no tiene información relevante que informar a sus inversionistas, ni está sujeta a ningún proceso legal.

“Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario:

- Las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.
- La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora”.

Valor en Riesgo (VAR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 1.70% con una probabilidad de 95%. **La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado**

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el Fondo de inversión en un lapso de un día, es de 17 pesos por cada 1000 invertidos. (Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada.

#### Desempeño histórico

Serie BE2 Índice de referencia PiPG-Fix5A

| Tabla de Rendimientos anualizados (nominales) |            |                 |                  |       |      |      |
|---|------------|-----------------|------------------|-------|------|------|
|   | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020  | 2019 | 2018 |
| Rendimiento bruto                             | 6.08       | 1.82            | 2.85             | 12.85 | N.A  | N.A  |
| Rendimiento neto                              | 5.67       | 1.41            | 2.45             | 12.48 | N.A  | N.A  |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)*         | 4.46       | 4.26            | 4.20             | 5.33  | N.A  | N.A  |
| Índice de referencia                          | 5.81       | -0.26           | 0.73             | 13.58 | N.A  | N.A  |

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo.

\*La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.

El desempeño del Fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

#### Régimen y política de inversión

El Fondo sigue una estrategia de administración activa.

El Fondo invertirá en instrumentos Gubernamentales hasta el 100%.

La inversión será en Activos Objeto de Inversión emitidos o garantizados por el Gobierno Federal y aquellos emitidos por el Banco de México, asimismo invertirá al menos 80% en valores denominados en pesos.

El Índice de referencia del Fondo será el PiPG-Fix5A disminuyendo el ISR y las comisiones correspondientes a la serie adquirida.

El Fondo no podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece su sociedad operadora.

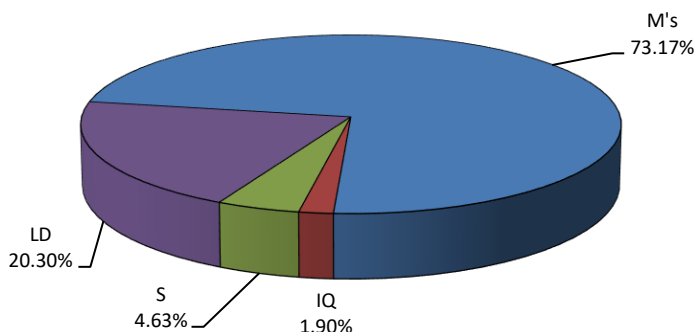
El Fondo se abstendrá de operar con instrumentos financieros derivados, Certificados bursátiles fiduciarios, valores respaldados por activos y valores estructurados. El Fondo no realizará operaciones de préstamo de valores.

#### Composición de la cartera de inversión

Principales inversiones al 31 de agosto de 2021

| Emisora          | Activo objeto de inversión |      | Monto (\$)  | %      |
|------------------|----------------------------|------|-------------|--------|
|                  | Nombre                     | Tipo |             |        |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS241205                | M    | 68,192,716  | 28.98  |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS260305                | M    | 60,911,125  | 25.88  |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES250619               | LD   | 22,881,728  | 9.72   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS240905                | M    | 21,812,569  | 9.27   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES250814               | LD   | 19,892,102  | 8.45   |
| GOBIERNO FEDERAL | UDIBONO231116              | S    | 10,891,279  | 4.63   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS310529                | M    | 10,723,718  | 4.56   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS270603                | M    | 10,547,890  | 4.48   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES231005               | LD   | 4,997,407   | 2.12   |
| GOBIERNO FEDERAL | BPAG91220825               | IQ   | 4,475,139   | 1.90   |
| Cartera Total    |                            |      | 235,325,672 | 100.00 |

Por sector de actividad económica



| Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios  |  |       |  |                | Información sobre comisiones y remuneraciones |
|---|--|-------|--|----------------|---|
| Pagadas por el cliente  |  |       |  |                |   |
|   | Serie BE2  |       | Serie más representativa Serie BF1   |                |   |
| Concepto  | %  | \$    | %  | \$             |   |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia  | N/A  | N/A   | N/A  | N/A            |   |
| Incumplimiento del saldo mínimo de inversión  | N/A  | N/A   | N/A  | N/A            |   |
| Compra de acciones  | N/A  | N/A   | N/A  | N/A            |   |
| Venta de acciones   | N/A  | N/A   | N/A  | N/A            |   |
| Servicio por Asesoría   | N/A  | N/A   | N/A  | N/A            |   |
| Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión   | N/A  | N/A   | N/A  | N/A            |   |
| Servicio de Administración de acciones  | N/A  | N/A   | N/A  | N/A            |   |
| Otras   | N/A  | N/A   | N/A  | N/A            |   |
| Total   | 0.00   | 0.00  | 0.00   | 0.00           |   |
| Pagadas por el Fondo de inversión   |  |       |  |                |   |
|   | Serie BE2  |       | Serie más representativa Serie BF1   |                |   |
| Concepto  | %  | \$    | %  | \$             |   |
| Administración de activos   | 0.090  | 0.900 | 0.300  | 3.000          |   |
| Administración de activos / sobre desempeño   | -  | -     | -  | -              |   |
| Distribución de acciones  | 0.210  | 2.100 | 0.700  | 7.000          |   |
| Valuación de acciones   | 0.010  | 0.100 | 0.011  | 0.110          |   |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión   | -  | -     | -  | -              |   |
| Depósito de acciones  | -  | -     | -  | -              |   |
| Contabilidad  | -  | -     | -  | -              |   |
| Otras   | 0.094  | 0.940 | 0.212  | 2.120          |   |
| Total   | 0.404  | 4.040 | 1.223  | 12.230         |   |
| *monto por cada \$1,000 pesos invertidos.   |  |       |  |                |   |
| Políticas para la compra-venta de acciones  |  |       |  |                |   |
| Plazo mínimo de permanencia   | No tiene   |       | Liquidez   | diaria         |   |
| Recepción de ordenes  | Días hábiles   |       | Horario  | 9:00 a 13:00   |   |
| Ejecución de operaciones  | Mismo día de la recepción de ordenes   |       | Límites de recompra  | 10 %           |   |
| Liquidación de operaciones  | 48 horas   |       | Diferencial *  | No se ha usado |   |
| * El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en el Fondo. |  |       |  |                |   |
| Prestadores de servicios  |  |       | Advertencias   |                |   |
| Operadora   | INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero   |       | El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo de Inversión se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.   |                |   |
| Distribuidora(s)  | INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V. INVEX Grupo Financiero<br>Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero<br>O’ROURKE & ASOCIADOS, S.A. de C.V., Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Fondos de Inversión |       | La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de inversión.                                      |                |   |
| Valuadora   | Operadora COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.   |       | Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de inversión. |                |   |
| Institución Calificadora de valores   | Fitch México, S.A. de C.V.   |       | Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra al Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de Inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.  |                |   |
|   |  |       | El presente documento y el prospecto de información al público inversionista son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de inversión como válidos.   |                |   |

## DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

Z REF 2, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda,  
administrado por INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.

| Tipo                  | Fondo de inversión en Instrumentos de Deuda.     | Clase y serie accionaria | Posibles adquirientes | Montos mínimos de inversión (\$) |
|-----------------------|--|--------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| Categoría             | LARGO PLAZO GUBERNAMENTAL (IDLPGUB)              | BM                       | Personas Morales      | Una acción                       |
| Clave de pizarra      | INVEXLP  |                          |                       |                                  |
| Calificación          | AAAf/S5 (mex)<br>Escala calificadora y homogénea |                          |                       |                                  |
| Fecha de autorización | 31 de octubre de 2018                            |                          |                       |                                  |

**Importante:** El valor de un Fondo de Inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

#### Objetivo de Inversión

Ofrecer al inversionista persona física, moral y moral no sujeta a retención, la opción de invertir sus recursos en Activos Objeto de Inversión de Deuda Gubernamental y reportos sobre instrumentos emitidos o garantizados por el gobierno federal y aquellos emitidos por Banxico, buscando conjuntar características óptimas de rentabilidad, riesgo y liquidez de los mismos mediante la diversificación de sus activos y el manejo profesional de su cartera.

El horizonte de inversión del Fondo es de Largo plazo, la duración promedio del portafolio será superior a los 3 años, por lo que se recomienda a los inversionistas mantener sus recursos durante al menos 3 años.

#### Información Relevante

INVEXLP no tiene información relevante que informar a sus inversionistas, ni está sujeta a ningún proceso legal.

“Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario:

- Las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.
- La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora”.

Valor en Riesgo (VAR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 1.70% con una probabilidad de 95%. **La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado**

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el Fondo de inversión en un lapso de un día, es de 17 pesos por cada 1000 invertidos. (Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada.

#### Desempeño histórico

Serie BM índice de referencia PiPG-Fix5A

| Tabla de Rendimientos anualizados (nominales) |            |                 |                  |       |       |      |
|---|------------|-----------------|------------------|-------|-------|------|
|   | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020  | 2019  | 2018 |
| Rendimiento bruto                             | 6.13       | 1.87            | 2.94             | 12.72 | 14.13 | 5.03 |
| Rendimiento neto                              | 4.23       | -0.03           | 0.88             | 10.45 | 12.12 | 3.58 |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)*         | 4.46       | 4.26            | 4.20             | 5.33  | 7.84  | 7.62 |
| Índice de referencia                          | 4.31       | -1.76           | -0.92            | 11.68 | 12.22 | 4.22 |

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo.

\*La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.

El desempeño del Fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

#### Régimen y política de inversión

El Fondo sigue una estrategia de administración activa.

El Fondo invertirá en instrumentos Gubernamentales hasta el 100%.

La inversión será en Activos Objeto de Inversión emitidos o garantizados por el Gobierno Federal y aquellos emitidos por el Banco de México, asimismo invertirá al menos 80% en valores denominados en pesos.

El Índice de referencia del Fondo será el PiPG-Fix5A disminuyendo el ISR y las comisiones correspondientes a la serie adquirida.

El Fondo no podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece su sociedad operadora.

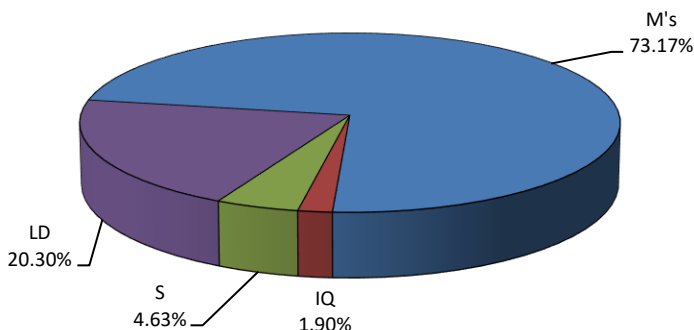
El Fondo se abstendrá de operar con instrumentos financieros derivados, Certificados bursátiles fiduciarios, valores respaldados por activos y valores estructurados. El Fondo no realizará operaciones de préstamo de valores.

#### Composición de la cartera de inversión

Principales inversiones al 31 de agosto de 2021

| Emisora          | Activo objeto de inversión |      | Monto (\$)  | %      |
|------------------|----------------------------|------|-------------|--------|
|                  | Nombre                     | Tipo |             |        |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS241205                | M    | 68,192,716  | 28.98  |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS260305                | M    | 60,911,125  | 25.88  |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES250619               | LD   | 22,881,728  | 9.72   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS240905                | M    | 21,812,569  | 9.27   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES250814               | LD   | 19,892,102  | 8.45   |
| GOBIERNO FEDERAL | UDIBONO231116              | S    | 10,891,279  | 4.63   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS310529                | M    | 10,723,718  | 4.56   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONOS270603                | M    | 10,547,890  | 4.48   |
| GOBIERNO FEDERAL | BONDES231005               | LD   | 4,997,407   | 2.12   |
| GOBIERNO FEDERAL | BPAG91220825               | IQ   | 4,475,139   | 1.90   |
| Cartera Total    |                            |      | 235,325,672 | 100.00 |

Por sector de actividad económica



| Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios |          |        |                                    |        | <div>Información sobre comisiones y remuneraciones</div> <div>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en el Fondo de Inversión.</div> <div>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted pregunte con su distribuidor.</div> <div>El prospecto de información al público inversionista, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</div> |
|--|----------|--------|------------------------------------|--------|---|
| Pagadas por el cliente                                     |          |        |                                    |        |   |
|  | Serie BM |        | Serie más representativa Serie BF1 |        |   |
| Concepto   | %        | \$     | %                                  | \$     |   |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia             | N/A      | N/A    | N/A                                | N/A    |   |
| Incumplimiento del saldo mínimo de inversión               | N/A      | N/A    | N/A                                | N/A    |   |
| Compra de acciones   | N/A      | N/A    | N/A                                | N/A    |   |
| Venta de acciones  | N/A      | N/A    | N/A                                | N/A    |   |
| Servicio por Asesoría                                      | N/A      | N/A    | N/A                                | N/A    |   |
| Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión        | N/A      | N/A    | N/A                                | N/A    |   |
| Servicio de Administración de acciones                     | N/A      | N/A    | N/A                                | N/A    |   |
| Otras  | N/A      | N/A    | N/A                                | N/A    |   |
| Total  | 0.00     | 0.00   | 0.00                               | 0.00   |   |
| Pagadas por el Fondo de inversión                          |          |        |                                    |        |   |
|  | Serie BM |        | Serie más representativa Serie BF1 |        |   |
| Concepto   | %        | \$     | %                                  | \$     |   |
| Administración de activos                                  | 0.225    | 2.2500 | 0.300                              | 3.000  |   |
| Administración de activos / sobre desempeño                | -        | -      | -                                  | -      |   |
| Distribución de acciones                                   | 0.525    | 5.250  | 0.700                              | 7.000  |   |
| Valuación de acciones                                      | 0.011    | 0.110  | 0.011                              | 0.110  |   |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión                    | -        | -      | -                                  | -      |   |
| Depósito de acciones                                       | -        | -      | -                                  | -      |   |
| Contabilidad   | -        | -      | -                                  | -      |   |
| Otras  | 0.169    | 1.690  | 0.212                              | 2.120  |   |
| Total  | 0.930    | 9.300  | 1.223                              | 12.230 |   |
| *monto por cada \$1,000 pesos invertidos.                  |          |        |                                    |        |   |

| Políticas para la compra-venta de acciones  |                                      |                     |                |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------|
| Plazo mínimo de permanencia   | No tiene                             | Liquidez            | diaria         |
| Recepción de ordenes  | Días hábiles                         | Horario             | 9:00 a 13:00   |
| Ejecución de operaciones  | Mismo día de la recepción de ordenes | Límites de recompra | 10 %           |
| Liquidación de operaciones  | 48 horas                             | Diferencial *       | No se ha usado |
| * El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en el Fondo. |                                      |                     |                |

| Prestadores de servicios            |  | <div>Advertencias</div> <div>El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo de Inversión se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.</div> <div>La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de inversión.</div> <div>Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de inversión.</div> <div>Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra al Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de Inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.</div> <div>El presente documento y el prospecto de información al público inversionista son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de inversión como válidos.</div> |
|-------------------------------------|--|---|
| Operadora                           | INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero   |   |
| Distribuidora(s)                    | INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V. INVEX Grupo Financiero<br>Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero<br>O’ROURKE & ASOCIADOS, S.A. de C.V., Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Fondos de Inversión |   |
| Valuadora                           | Operadora COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.   |   |
| Institución Calificadora de valores | Fitch México, S.A. de C.V.   |   |