

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

Z REF 3, 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	MEDIANO PLAZO (IDMP)			
Clave de pizarra	INVEXMP			
Calificación	AAAf/S4 (mex) 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

A través del Fondo se canalizan los excedentes líquidos de sus inversionistas al mercado de Activos Objeto de Inversión de Deuda gubernamentales, bancarios y corporativos, buscando conjuntar características 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 mediano plazo y la permanencia mínima recomendada en el Fondo es de por lo menos seis meses.

Información Relevante

INVEXMP 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: 0.06% 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 0.60 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 B1 índice de referencia PiPG-Cetes

Tabla de Rendimientos anualizados (nominales)						
	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2020	2019	2018
Rendimiento bruto	4.34	4.45	4.59	5.82	8.52	8.03
Rendimiento neto	2.22	2.33	2.22	3.18	6.30	6.38
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)*	4.02	4.05	4.24	5.33	7.84	7.62
Índice de referencia	0.23	1.54	1.96	3.74	6.18	6.11

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

*La tasa libre de riesgo en 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 podrá invertir hasta el 100% en instrumentos Gubernamentales, Bancarios y Corporativos tanto en directo como en reporto, sin excederse en Corporativos del 40% por emisora. La inversión en valores denominados en pesos será mínimo del 80%.

La inversión será en Activos Objeto de Inversión emitidos o garantizados por el Gobierno Federal, Banco de México, instituciones de crédito, corporativos, nacionales o extranjeros.

El Fondo realizará sus inversiones en mercados nacionales y extranjeros.

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

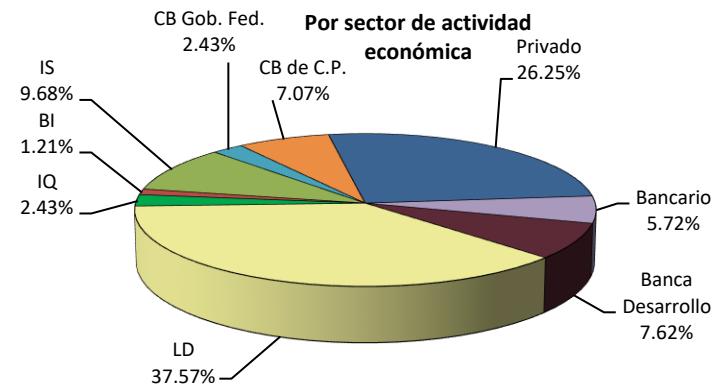
El Fondo no podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece su sociedad operadora.

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 30 de junio de 2021

Emisora	Activo Objeto de Inversión		Monto (\$)	%
	Nombre	Tipo		
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD240425	LD	200,023,165	12.14
GOBIERNO FEDERAL	BPA182230907	IS	159,427,231	9.68
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD220224	LD	120,107,967	7.29
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD220908	LD	80,017,709	4.86
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD240530	LD	68,569,309	4.16
EL PUERTO DE LIVERPOOL	LIVEPOL17-2	91	64,272,805	3.90
GMEXICO TRANSPORTES	GMXT17-2	91	60,198,178	3.65
GRUPO CARSO	GCARSO20	91	60,175,198	3.65
GRUPO PALACIO DE HIERRO	GPH19	91	59,727,605	3.63
COCA-COLA FEMSA	KOF20-2	91	59,473,582	3.61
Cartera Total			1,647,026,855	100



Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios					Información sobre comisiones y remuneraciones
Pagadas por el cliente					
	Serie B1		Serie más representativa Serie B1		
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 B1		Serie más representativa Serie B1		
Concepto	%	\$	%	\$	
Administración de activos	0.225	2.250	0.225	2.250	
Administración de activos / sobre desempeño	-	-	-	-	
Distribución de acciones	0.525	5.250	0.525	5.250	
Valuación de acciones	0.006	0.060	0.006	0.060	
Depósito de Activos Objeto de Inversión	-	-	-	-	
Depósito de acciones	-	-	-	-	
Contabilidad	-	-	-	-	
Otras	0.181	1.810	0.181	1.810	
Total	0.937	9.370	0.937	9.370	

*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	Compra mismo día y Venta 72 horas hábiles a la recepción de la orden	Límites de recompra	25 %
Liquidación de operaciones	Compra y venta se liquidaron el mismo día de la ejecución	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 Banco INVEX, S.A. INVEX Grupo Financiero 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.

Centro de atención al inversionista

Contacto	invexsi@invex.com
Número telefónico	55-53-50-33-33
horario	Lun a Vier 9:00 a 18:00 hrs.

Página(s) electrónica(s)

Operadora	www.invex.com
Distribuidora(s)	www.invex.com

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.

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

Z REF 3, 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	MEDIANO PLAZO (IDMP)			
Clave de pizarra	INVEXMP			
Calificación	AAAf/S4 (mex) 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

A través del Fondo se canalizan los excedentes líquidos de sus inversionistas al mercado de Activos Objeto de Inversión de Deuda gubernamentales, bancarios y corporativos, buscando conjuntar características 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 mediano plazo y la permanencia mínima recomendada en el Fondo es de por lo menos seis meses.

Información Relevante

INVEXMP 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: 0.06% 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 0.60 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 B2 índice de referencia PiPG-Cetes

	Tabla de Rendimientos anualizados (nominales)					
	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2020	2019	2018
Rendimiento bruto	4.16	4.47	4.69	5.93	8.62	8.09
Rendimiento neto	2.59	2.89	2.88	3.88	6.98	7.02
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)*	4.02	4.05	4.24	5.33	7.84	7.62
Índice de referencia	0.77	2.08	2.51	4.33	6.76	6.69

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

*La tasa libre de riesgo en 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 podrá invertir hasta el 100% en instrumentos Gubernamentales, Bancarios y Corporativos tanto en directo como en reporto, sin excederse en Corporativos del 40% por emisora. La inversión en valores denominados en pesos será mínimo del 80%.

La inversión será en Activos Objeto de Inversión emitidos o garantizados por el Gobierno Federal, Banco de México, instituciones de crédito, corporativos, nacionales o extranjeros.

El Fondo realizará sus inversiones en mercados nacionales y extranjeros.

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

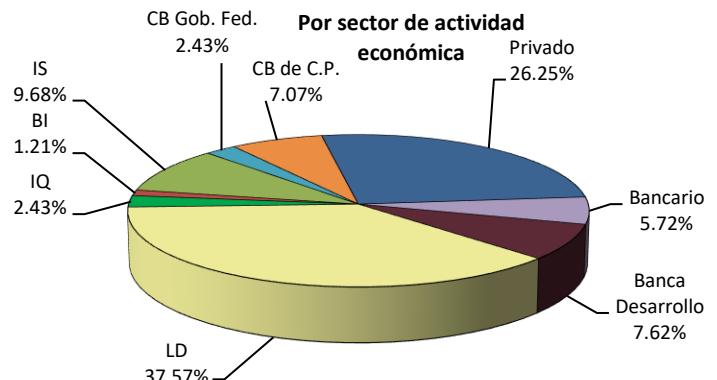
El Fondo no podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece su sociedad operadora.

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 30 de junio de 2021

Emisora	Activo Objeto de Inversión		Monto (\$)	%
	Nombre	Tipo		
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD240425	LD	200,023,165	12.14
GOBIERNO FEDERAL	BPA182230907	IS	159,427,231	9.68
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD220224	LD	120,107,967	7.29
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD220908	LD	80,017,709	4.86
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD240530	LD	68,569,309	4.16
EL PUERTO DE LIVERPOOL	LIVEPOL17-2	91	64,272,805	3.90
GMEXICO TRANSPORTES	GMXT17-2	91	60,198,178	3.65
GRUPO CARSO	GCARSO20	91	60,175,198	3.65
GRUPO PALACIO DE HIERRO	GPH19	91	59,727,605	3.63
COCA-COLA FEMSA	KOF20-2	91	59,473,582	3.61
Cartera Total			1,647,026,855	100



Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios					Información sobre comisiones y remuneraciones
Pagadas por el cliente					
	Serie B2		Serie más representativa Serie B1		
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 B2		Serie más representativa Serie B1		
Concepto	%	\$	%	\$	
Administración de activos	0.150	1.500	0.225	2.250	
Administración de activos / sobre desempeño	-	-	-	-	
Distribución de acciones	0.350	3.500	0.525	5.250	
Valuación de acciones	0.006	0.060	0.006	0.060	
Depósito de Activos Objeto de Inversión	-	-	-	-	
Depósito de acciones	-	-	-	-	
Contabilidad	-	-	-	-	
Otras	0.100	1.000	0.181	1.810	
Total	0.606	6.060	0.937	9.370	

*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	Compra mismo día y Venta 72 horas hábiles a la recepción de la orden	Límites de recompra	25 %
Liquidación de operaciones	Compra y venta se liquidaron el mismo día de la ejecución	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 Banco INVEX, S.A. INVEX Grupo Financiero 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.

Centro de atención al inversionista

Contacto	invexsi@invex.com
Número telefónico	55-53-50-33-33
horario	Lun a Vier 9:00 a 18:00 hrs.

Página(s) electrónica(s)

Operadora	www.invex.com
Distribuidora(s)	www.invex.com

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.