

Clave de Pizarra  
GBMPICT

Categoría  
Discrecional

## GBM RETORNO ABSOLUTO, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (El Fondo)

Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

Series	
BO	BO1
BM	BM1
BE	BE1
BH	BH1
BX	BFF

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los activos objeto de inversión que conforman su cartera. La información contenida en este Prospecto es responsabilidad de la Sociedad Operadora que administra el fondo; la inversión en el fondo de inversión no se encuentra garantizada por el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario.

GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, así como cualquier otra entidad que actúe como distribuidora de las acciones emitidas por el Fondo, no tienen obligación de pago en relación con el fondo. En tal virtud, la inversión en el fondo de inversión se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

La versión actualizada del prospecto puede consultarse en las páginas electrónicas [www.gbm.com.mx](http://www.gbm.com.mx) y [www.gbmfondos.com.mx](http://www.gbmfondos.com.mx), así como en la página electrónica de las sociedades que distribuyen las acciones del Fondo.

Las órdenes de compra y venta de acciones se recibirán todos los días hábiles de lunes a viernes, dentro de las 8:45 y las 13:45 horas tiempo del centro de México. Consultar apartado 2. Inciso b) "Política de compra y venta de acciones".

El presente prospecto ha sido autorizado mediante oficio No. 157/9788/2020 de fecha 20 de abril de 2020.

Para información adicional consultar el Prospecto Genérico.

## 1. **OBJETIVOS Y HORIZONTE DE INVERSIÓN, ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN, RENDIMIENTOS Y RIESGOS RELACIONADOS**

### a) **Objetivos y horizonte de inversión**

El Fondo tendrá una estrategia basada en un objetivo de rendimiento, buscando obtener un retorno anual absoluto equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses que puede consultarse en la página <https://www.marketwatch.com/investing/interestrate/liborUSD3m?countrycode=mx> más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global.

Para dar cumplimiento tanto al retorno absoluto, como a la menor volatilidad, la estrategia de inversión del fondo buscará identificar las oportunidades de inversión derivadas de los cambios en los premios por riesgo que son observados entre los distintos tipos de activos. De esta manera, nuestro principal reto se relaciona con el reconocimiento de oportunidades de inversión que surgen a partir de cambios en el entorno y contexto económicos. El manejo de riesgos dentro de la estrategia de inversión es también parte importante de la filosofía de inversión del presente fondo. Lo anterior se logrará a través de la promoción de una estrategia de inversión con una apropiada diversificación y donde el análisis de correlación entre los distintos activos del fondo se distinga por ser simple de entender, así como sencilla de seguir y ejecutar.

La inversión en instrumentos de deuda se realizará en directo o a través de Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) y/o Títulos Referenciados a Acciones (Trackers o Trac's) listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) cuyo subyacente se encuentre referenciado a instrumentos denominados preponderantemente en dólares y cuyos activos objetos de inversión correspondan a instrumentos de deuda, los cuales ofrezcan rendimientos de acuerdo a su calidad crediticia. Respecto al apartado de renta variable, el universo de inversión del fondo estará principalmente conformado por activos en valores de renta variable en directo, sean acciones, o a ETF's y/o Trac's listados en el SIC y cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global. El Fondo también invertirá en instrumentos financieros derivados. De esta manera, el principal riesgo que enfrentan las inversiones que realiza el Fondo es el Riesgo de Mercado, tanto por el movimiento del precio de las acciones, como el riesgo cambiario. Respecto al riesgo cambiario, la estrategia de inversión buscará tener una exposición mínima de 60% a dólares americanos, ya sea a través de la inversión en activos denominados en dicha moneda, o bien, a través de la adquisición de contratos de cobertura.

Por tratarse de inversiones que ofrecen un retorno absoluto y con una exposición hacia instrumentos relacionados con la renta variable y la volatilidad que éstas pueden presentar, el plazo de inversión recomendado para los inversionistas será mayor a tres años.

El Fondo está dirigido a medianos y grandes inversionistas que, por su nivel de complejidad y sofisticación y en función de su objetivo y estrategia, deseen participar en un fondo de alto riesgo y que quieran diversificar sus portafolios de inversiones globales.

Para información adicional consultar el inciso a) del punto 1, del Prospecto Genérico.

### b) **Políticas de Inversión**

Consultar el inciso b) del punto 1, del Prospecto Genérico.

Por la naturaleza propia del instrumento, el fondo no podrá asumir estrategias tipo “corto” dentro de su cartera de inversión y trabajará bajo la premisa de un análisis deductivo, es decir, aquél que identifica oportunidades de inversión desde un enfoque que va de lo general a lo particular.

Para ello, el fondo seguirá en su proceso de toma de decisiones dos estrategias principales de análisis: 1) identificar la relación de largo plazo que normalmente prevalece entre los diferentes tipos de activos de inversión para obtener el posicionamiento estructural deseado y 2) capitalizar las oportunidades de inversión que surgen a partir de cambios en el premio por riesgo ofrecido entre los diferentes tipos de activo para con ello obtener un enfoque táctico en la estrategia de inversión.

Para obtener el posicionamiento estructural deseado, la estrategia de inversión será activa en la que se tomarán riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado para tratar de incrementar su rendimiento esperado. De manera enunciativa más no limitativa, analizará y considerará las tendencias y factores macroeconómicos que suelen observarse con el transcurso del tiempo, tales como cambios demográficos, ciclos de inflación, así como cambios en el comportamiento de la productividad de los factores.

Debido a que dicho proceso es todavía sujeto a la propia volatilidad del mercado, el equipo de inversión optará por realizar ajustes tácticos de manera mensual en la composición del portafolio de inversión. De esta manera y bajo condiciones apropiadas, la estrategia de inversión podrá incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que, bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad, el portafolio podrá optar por alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

Las decisiones y estrategias tácticas adoptadas en la estrategia de inversión tomarán como referencia estimados y posturas de riesgo que se espera prevalezcan en un horizonte de 12 a 18 meses. Sin embargo, dicha postura táctica será sujeta a cambios para poder capitalizar las distintas oportunidades de inversión que surgen a raíz de las diferentes fases del ciclo económico que en su totalidad conlleva una duración de entre 3 y 5 años.

De esta manera, el proceso de inversión habrá de considerar tres etapas: 1) Análisis de la condición macroeconómica de un país y/o región, 2) Análisis de las condiciones de mercado y 3) proceso de selección de la estrategia de inversión.

Dado que el portafolio habrá de invertir en diferentes regiones y/o países, se reconoce que la exposición a diferentes tipos de cambio corresponde uno de los principales riesgos a mitigar. Para cubrir el riesgo cambiario, la estrategia de inversión buscará tener una exposición mínima de 60% a dólares americanos, ya sea a través de la inversión en activos denominados en dicha moneda, o bien, a través de la adquisición de contratos de cobertura.

El fondo también invertirá en activos denominados en moneda distinta al dólar americano.

El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. De manera particular, se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión.

Sin embargo, se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión.

El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región.

De esta manera, la decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

Respecto de la inversión en reportos, éstos se celebrarán con contrapartes reconocidas con calificación de por lo menos A+ en escala nacional y en un plazo no mayor a siete días, los valores serán bancarios, gubernamentales o corporativos. Para la negociación de premio por operaciones de reporto, el fondo intentará en todo momento cerrar operaciones a precios o premios de mercado según lo permitan las condiciones de mercado que prevalezcan en ese momento. Siempre observando el objetivo de otorgar un rendimiento adicional al Fondo y pactándose en la misma divisa que la operación.

Los subyacentes de los ETF's y/o Trac's, tanto de deuda como de renta variable, siempre serán acordes con el régimen de inversión. Aunque no es práctica común, el fondo podrá invertir en ETF's apalancados y/o sintéticos. La inversión en ETF's se hará en aquellos listados en el SIC; no podrá adquirir ETF's apalancados que estén listados antes del 29 de noviembre de 2012. Los ETF's y/o Trac's de deuda y de renta variable que se seleccionarán serán, entre otros, aquellos referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes y/o cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o aquellos del sector privado con noción tanto en moneda nacional como extranjera y/o aquellos cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera y/o aquellos referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y/o aquellos listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en metales preciosos; todos ellos conforme al régimen de inversión.

La inversión en instrumentos de deuda, en directo y a través de ETF's o Trac's, se hará sobre aquellos emitidos por entidades gubernamentales, sector bancario y/o corporativo, emitidos por países emergentes.

No invertirá de manera directa en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, pero si indirectamente a través de la inversión en ETF's y Trac's.

Respecto de los criterios para la selección de acciones se atenderá al análisis descrito anteriormente y las mismas estarán listadas en el SIC.

El Fondo de inversión no invertirá en emisiones pertenecientes al mismo consorcio empresarial al que la operadora pertenece. El fondo invertirá mínimo el 10% en valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses.

Para información adicional consultar el inciso b) del numeral 1. del Prospecto Genérico.

## c) **Régimen de inversión**

El fondo se deberá ajustar al siguiente Régimen de Inversión, y al que se especifica en el prospecto genérico.

		ACTIVO NETO	
		MINIMO	MAXIMO
1.	La inversión en ETF's y/o Trac's listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda.	0%	99%
	a) La inversión en ETF's y/o Trac's referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes.	0%	40%
	b) La inversión en ETF's y/o Trac's cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con noción tanto en moneda nacional como extranjera.	0%	20%
	c) La inversión en ETF's y/o Trac's cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera.	0%	15%
2.	La inversión en ETF's y/o Trac's listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global.	1%	80%
3.	La inversión en directo, en acciones listadas en el SIC.	0%	80%
4.	La inversión en derivados, tomando el valor notional para el cálculo de las operaciones que se realicen.	0%	50%
5.	La inversión en activos denominados en una moneda distinta al dólar americano.	0%	40%
6.	La inversión en activos denominados en dólares americanos.	60%	100%
7.	La inversión en valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses.	10%	100%
8.	La inversión en instrumentos de deuda emitidos por entidades gubernamentales, sector bancario y/o corporativo, emitidos por países emergentes, en directo o a través de ETF's o Trac's.	0%	30%
9.	La inversión en ETF's o Trac's referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias.	0%	30%
10.	La inversión en operaciones de reporto.	0%	30%
11.	La inversión en warrants.	0%	15%
12.	La inversión en ETF's y/o Trac's listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en metales preciosos.	0%	10%
13.	La inversión en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF's y Trac's.	0%	30%
14.	VaR		2.51%

El límite de valor en riesgo respecto de sus activos será del 2.51% a un horizonte de 1 día y con un nivel de confianza del 95%. Para el cálculo de valor en riesgo se considerará una muestra de un año de observaciones históricas.

## i) **Participación en instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos**

El fondo participará en instrumentos financieros derivados principalmente con la finalidad de cobertura de riesgos cambiarios. Los instrumentos derivados que podrán ser objeto de inversión serán futuros, opciones, forwards y warrants. El fondo invertirá en certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no en valores estructurados, ni en valores respaldados por activos. Respecto de la inversión en certificados bursátiles fiduciarios indizados se seleccionarán aquellos que se encuentren contemplados en el régimen de inversión; los riesgos asociados a dichos instrumentos son los inherentes a la composición de su cartera, la cual dependerá de la estrategia implementada para replicar el comportamiento del índice al que están referidos.

La inversión en instrumentos derivados en conjunto no podrá exceder el 50% del activo neto del Fondo con base en el valor notional, podrá realizarse en los mercados reconocidos o listados y con valores nacionales y extranjeros que se encuentren inscritos, autorizados o regulados, para su venta al público en general, por las Comisiones de Valores u organismos equivalentes de los Estados que sean miembros designados del Consejo de la Organización Internacional de Comisiones de Valores o que formen parte de la Unión Europea, y que se distribuyan en cualquiera de los países que sean miembros de dicho Consejo, o bien con valores emitidos por los gobiernos de esas naciones, incluyendo aquellos locales, municipales o sus equivalentes.

Los instrumentos derivados (futuros, opciones, forwards y warrants) tendrán como subyacente cualquier valor, instrumento o contrato relacionado a tasas de interés, acciones e índices accionarios, inflación, divisas, así como estrategias derivadas de estas, dentro de

las que se incluye spreads (es la diferencia entre el precio de oferta y de la demanda de un activo, o en el caso de opciones, es la diferencia entre el precio que se puede ejecutar la opción (strike Price) y el valor en el mercado), cross currency swaps (es el intercambio de flujo de divisas en el cual cada contraparte liquida en monedas previamente pactadas), etc; siempre que se encuentren comprendidos dentro del régimen de inversión aplicable y se apegue a los lineamientos que en su caso establezca la autoridad correspondiente.

Efecto de "Apalancamiento": El importe de las inversiones (colaterales y primas) en los instrumentos financieros derivados referidos, es pequeño con relación al Valor Total (Nominal) de las obligaciones contraídas, de manera que las transacciones están altamente "apalancadas". Esto significa que un movimiento relativamente pequeño en los precios de mercado del activo subyacente tendrá un impacto proporcionalmente mayor sobre las inversiones que haya realizado el Fondo en este tipo de instrumentos, situación que puede resultar a su favor o en su contra.

## ii) **Estrategias Temporales de Inversión**

Ante condiciones de alta volatilidad, o bien incertidumbre económica, el Fondo reducirá su inversión en renta variable para aumentar su inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, con el objetivo de disminuir el riesgo en estos periodos. Con base en lo anterior, el Fondo hará del conocimiento de sus accionistas a través de los estados de cuenta y en su página de Internet [www.gbmfondos.com.mx](http://www.gbmfondos.com.mx), la descripción de la estrategia a implementar y los motivos de su adopción.

Para mayor información consultar el subinciso ii) inciso c) del numeral 1. del Prospecto Genérico.

## d) **Riesgos de Inversión**

Debido a la naturaleza de su régimen de inversión, los rendimientos del Fondo serán muy sensibles a los movimientos de los precios de las acciones listadas en los mercados mencionados en el régimen de inversión, así como el riesgo cambiario, por lo que el principal riesgo que enfrentará dicho Fondo es el Riesgo de Mercado.

Incluyendo el Riesgo de Mercado, se consideran los siguientes riesgos a los que está expuesto el fondo de conformidad con su categoría y régimen de inversión, ya que en caso de materializarse éstos derivarían en pérdidas para sus activos de la manera que se explica a continuación, para mayor información consultar el prospecto genérico:

i) **Riesgo de Mercado.-** El rendimiento de los Fondos de renta variable, al tener que valorar diariamente su cartera a precios de mercado, depende fundamentalmente de la evolución de los precios de las acciones y en menor medida de las tasas de interés y tipo de cambio, mismos que afectan la valuación de los instrumentos financieros que componen dicha cartera.

El Fondo podría registrar rendimientos desfavorables, en la mayoría de los casos, al bajar los precios de las acciones que integran la cartera, que se dará principalmente por un deterioro en los fundamentales de la empresa o por diversos factores que afecten al sector al que pertenece, de la misma manera los rendimientos del fondo se ven afectados por el tipo de cambio.

Al invertir en instrumentos financieros derivados se corre el riesgo de que el rendimiento sea cercano a cero.

Los factores mencionados irían en detrimento del rendimiento del Fondo y podrían derivar en que el inversionista pierda parte o la totalidad de los recursos invertidos en el fondo.

De la misma manera, el rendimiento del fondo puede verse afectado por variaciones en el valor de mercado de las divisas en la que invierte la estrategia, ya que el régimen de inversión establece parámetros de una exposición mínima de 60% a instrumentos denominados en dólares norteamericanos y hasta un máximo de 40% en instrumentos con exposición diferente a la divisa americana, por tanto el riesgo cambiario no sólo estará asociado a la variación que se presente entre la paridad peso/dólar americano sino también en la volatilidad que el propio dólar presenta respecto a otras divisas en las que se le permite invertir a la estrategia.

El riesgo referido es considerado alto por la naturaleza de su régimen de inversión, el cual implica una elevada exposición en acciones que tienen como valor de referencia activos en el mercado global, así como en instrumentos financieros derivados sobre dichas acciones.

De manera adicional, el Fondo está expuesto a riesgos de mercado por los demás instrumentos en los que invierte. Esto es especialmente cierto para los ETF's apalancados, debido a que estos pueden magnificar los movimientos en sus activos subyacentes.

El riesgo de Mercado durante el periodo marzo 2020 a marzo 2021 tiene un valor de riesgo máximo del 1.43% y promedio del 1.16%.

El VaR del Fondo (2.51% en su nivel máximo) resulta alto en niveles comparables a acciones del mercado mexicano. En un ejemplo numérico, el Fondo podría presentar utilidades o minusvalías importantes en el corto plazo. 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 25.10 pesos por cada 1000 pesos invertidos (En condiciones normales de mercado se puede esperar que se lleguen a observar pérdidas mayores a la mencionada 5 días de cada 100, o bien el 5% de las veces). Cabe mencionar que las utilidades de corto plazo pueden ser similarmente altas.

ii) **Riesgo de Crédito.-** El riesgo referido es considerado medio por la naturaleza de su régimen de inversión, que implica una exposición media a emisiones de deuda con potencial de incumplimiento.

iii) **Riesgo de Liquidez.-** Al valorar diariamente la cartera a precios de mercado, el rendimiento se vería afectado desfavorablemente en caso de que la cartera se componga en un alto porcentaje de acciones para las cuales no es fácil encontrar un comprador y el fondo se vea forzada a vender éstas a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones de solicitud de liquidez por parte de sus clientes. Asimismo, las expectativas de mercado de los manejadores del portafolio también podrían detonar dicha venta forzosa de activos.

Ambos factores, en caso de materializarse irían en detrimento del rendimiento del Fondo y podrían derivar en que el inversionista pierda parte o la totalidad de los recursos invertidos en el fondo.

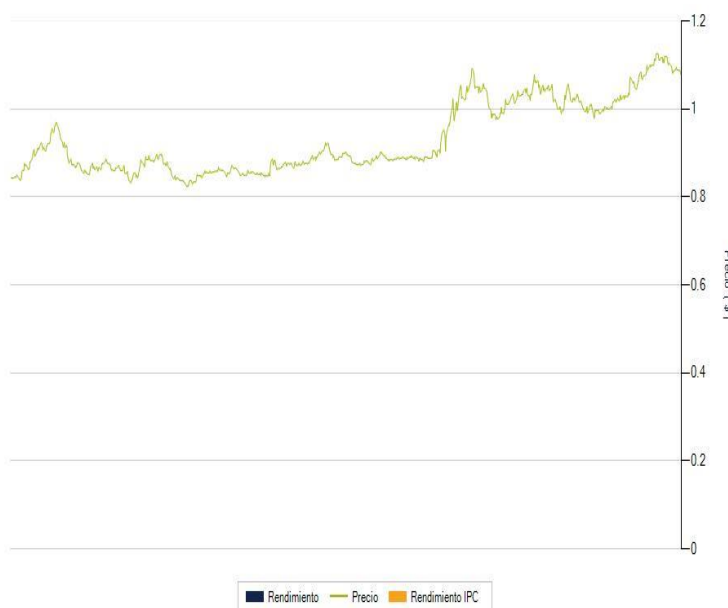
El riesgo referido es considerado bajo por la naturaleza de su régimen de inversión, que implica una reducida exposición en valores para los cuales sea difícil encontrar un comprador.

- iv) **Riesgo Operativo.-** Consultar el subinciso iv) inciso d) del numeral 1. del Prospecto Genérico.
- v) **Riesgo Contraparte.-** Consultar el subinciso v) inciso d) del numeral 1. del Prospecto Genérico.
- vi) **Pérdida en Condiciones Desordenadas de Mercado.-** Consultar el subinciso vi) del inciso d) del punto 1, del Prospecto Genérico. Este fondo no ha aplicado a la fecha ningún diferencial.
- vii) **Riesgo Legal.-** Consultar el subinciso vii), inciso d) del punto 1, del Prospecto Genérico.

## e) Rendimiento

### i) Gráfica de rendimientos

GBMPICT BE				
	Mar-18	Mar-19	Mar-20	Mar-21
GBMPICT BE	10,000			
FTSE	10,000	10,333		9,530



El desempeño en el pasado puede ser no indicativo del desempeño en el futuro.

### ii) Tabla de rendimientos efectivos


	Ultimo Mes (Mar-21)	Ultimos 3 meses (Ene-21 a Mar-21)	Ultimos 12 meses (Mar-20 a Mar-21)	2018	2019	2020
Rendimiento Bruto	-2.206%	5.648%	7.049%	-8.840%	5.437%	15.822%
Rendimiento Neto	-2.206%	5.648%	7.049%	-8.840%	5.437%	15.822%
Tasa libre de Riesgo CETES 28	3.455%	3.518%	3.998%	7.037%	7.305%	4.487%
Benchmark	3.551%	3.918%	N/D	-14.349%	N/D	N/D

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos


GBMPICT BE1				
	Mar-18	Mar-19	Mar-20	Mar-21
GBMPICT BE1	10,000			
FTSE	10,000	10,000	10,000	10,000



 El desempeño en el pasado puede ser no indicativo del desempeño en el futuro.

## ii) Tabla de rendimientos efectivos

	Ultimo Mes (Mar-21)	Ultimos 3 meses (Ene-21 a Mar-21)	Ultimos 12 meses (Mar-20 a Mar-21)	2018	2019	2020
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo CETES 28	3.455%	3.518%	3.998%	7.037%	7.305%	4.487%
Benchmark	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

 A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMPICT BFF				
	Mar-18	Mar-19	Mar-20	Mar-21
GBMPICT BFF	10,000			
FTSE	10,000	10,000	10,000	10,000



El desempeño en el pasado puede ser no indicativo del desempeño en el futuro.

## ii) Tabla de rendimientos efectivos

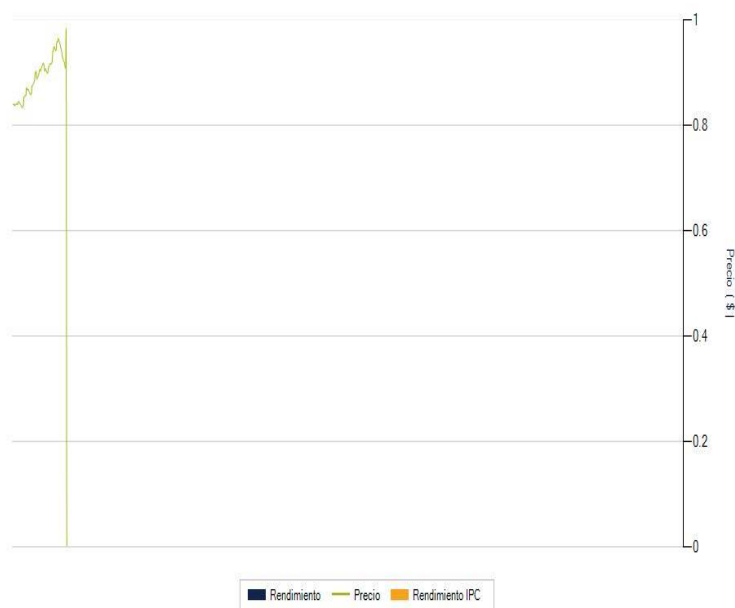
	Ultimo Mes (Mar-21)	Ultimos 3 meses (Ene-21 a Mar-21)	Ultimos 12 meses (Mar-20 a Mar-21)	2018	2019	2020
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo CETES 28	3.455%	3.518%	3.998%	7.037%	7.305%	4.487%
Benchmark	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMPICT BH				
	Mar-18	Mar-19	Mar-20	Mar-21
GBMPICT BH	10,000			
FTSE	10,000	10,333		9,530





El desempeño en el pasado puede ser no indicativo del desempeño en el futuro.

## ii) Tabla de rendimientos efectivos

	Ultimo Mes (Mar-21)	Ultimos 3 meses (Ene-21 a Mar-21)	Ultimos 12 meses (Mar-20 a Mar-21)	2018	2019	2020
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo CETES 28	3.455%	3.518%	3.998%	7.037%	7.305%	4.487%
Benchmark	3.551%	3.918%	N/D	-14.349%	N/D	N/D

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMPICT BH1				
	Mar-18	Mar-19	Mar-20	Mar-21
GBMPICT BH1	10,000			
FTSE	10,000	10,000	10,000	10,000





El desempeño en el pasado puede ser no indicativo del desempeño en el futuro.

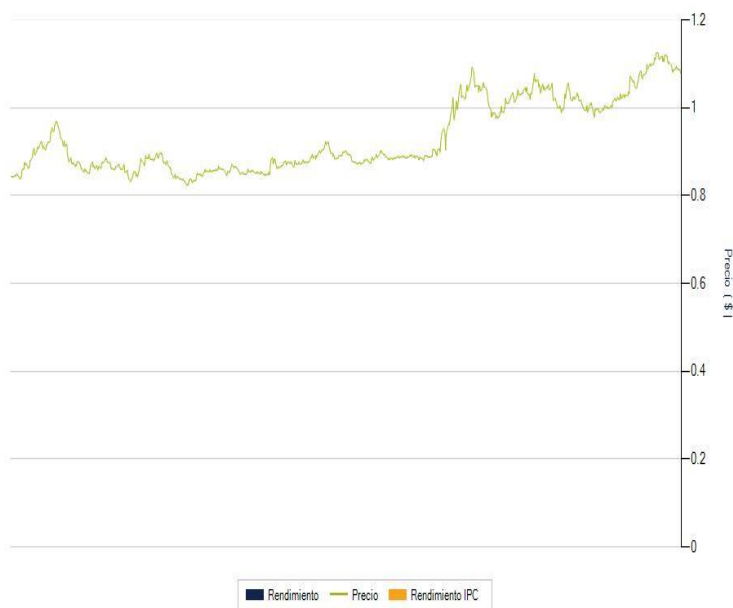
## ii) Tabla de rendimientos efectivos

	Ultimo Mes (Mar-21)	Ultimos 3 meses (Ene-21 a Mar-21)	Ultimos 12 meses (Mar-20 a Mar-21)	2018	2019	2020
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo CETES 28	3.455%	3.518%	3.998%	7.037%	7.305%	4.487%
Benchmark	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMPICT BM				
	Mar-18	Mar-19	Mar-20	Mar-21
GBMPICT BM	10,000			
FTSE	10,000	10,333		9,530



El desempeño en el pasado puede ser no indicativo del desempeño en el futuro.

## ii) Tabla de rendimientos efectivos

	Ultimo Mes (Mar-21)	Ultimos 3 meses (Ene-21 a Mar-21)	Ultimos 12 meses (Mar-20 a Mar-21)	2018	2019	2020
Rendimiento Bruto	-2.206%	5.647%	7.043%	-8.839%	5.437%	15.822%
Rendimiento Neto	-2.206%	5.647%	7.043%	-8.843%	5.431%	15.815%
Tasa libre de Riesgo CETES 28	3.455%	3.518%	3.998%	7.037%	7.305%	4.487%
Benchmark	3.551%	3.918%	N/D	-14.349%	N/D	N/D

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMPICT BM1				
	Mar-18	Mar-19	Mar-20	Mar-21
GBMPICT BM1	10,000			
FTSE	10,000	10,000	10,000	10,000



El desempeño en el pasado puede ser no indicativo del desempeño en el futuro.

## ii) Tabla de rendimientos efectivos

	Ultimo Mes (Mar-21)	Ultimos 3 meses (Ene-21 a Mar-21)	Ultimos 12 meses (Mar-20 a Mar-21)	2018	2019	2020
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo CETES 28	3.455%	3.518%	3.998%	7.037%	7.305%	4.487%
Benchmark	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMPICT BO				
	Mar-18	Mar-19	Mar-20	Mar-21
GBMPICT BO	10,000			
FTSE	10,000	10,333		9,530



El desempeño en el pasado puede ser no indicativo del desempeño en el futuro.

## ii) Tabla de rendimientos efectivos

	Ultimo Mes (Mar-21)	Ultimos 3 meses (Ene-21 a Mar-21)	Ultimos 12 meses (Mar-20 a Mar-21)	2018	2019	2020
Rendimiento Bruto	-2.215%	5.636%	6.904%	-9.011%	5.198%	15.652%
Rendimiento Neto	-2.216%	5.635%	6.903%	-9.014%	5.192%	15.645%
Tasa libre de Riesgo CETES 28	3.455%	3.518%	3.998%	7.037%	7.305%	4.487%
Benchmark	3.551%	3.918%	N/D	-14.349%	N/D	N/D

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMPICT BO1				
	Mar-18	Mar-19	Mar-20	Mar-21
GBMPICT BO1	10,000			
FTSE	10,000	10,000	10,000	10,000



El desempeño en el pasado puede ser no indicativo del desempeño en el futuro.

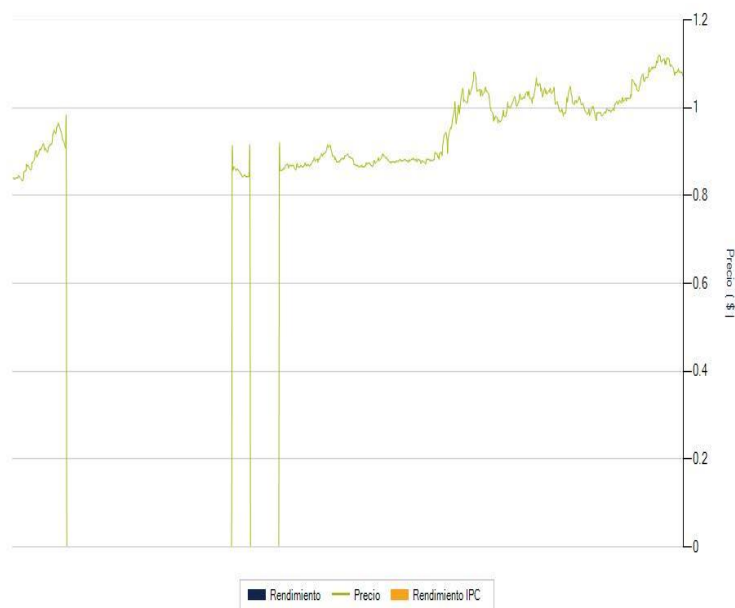
## ii) Tabla de rendimientos efectivos

	Ultimo Mes (Mar-21)	Ultimos 3 meses (Ene-21 a Mar-21)	Ultimos 12 meses (Mar-20 a Mar-21)	2018	2019	2020
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo CETES 28	3.455%	3.518%	3.998%	7.037%	7.305%	4.487%
Benchmark	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos


GBMPICT BX				
	Mar-18	Mar-19	Mar-20	Mar-21
GBMPICT BX	10,000			
FTSE	10,000	10,333		9,530



 El desempeño en el pasado puede ser no indicativo del desempeño en el futuro.

## ii) Tabla de rendimientos efectivos

	Ultimo Mes (Mar-21)	Ultimos 3 meses (Ene-21 a Mar-21)	Ultimos 12 meses (Mar-20 a Mar-21)	2018	2019	2020
Rendimiento Bruto	-2.164%	5.788%	7.418%	N/D	N/D	16.036%
Rendimiento Neto	-2.164%	5.788%	7.418%	N/D	N/D	16.036%
Tasa libre de Riesgo CETES 28	3.455%	3.518%	3.998%	7.037%	7.305%	4.487%
Benchmark	3.551%	3.918%	N/D	-14.349%	N/D	N/D

 A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

La información del resto de las series se incluirá una vez que se cuente con ella.

## 2. OPERACIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN

### a) Posibles Adquirentes

La sociedad operadora de fondos de inversión únicamente podrá diferenciar el acceso a series o clases accionarias distintas, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 106, fracción IV de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Fondos de Inversión y a las Personas que les Prestan Servicios ("las Disposiciones").

Las series están definidas por el régimen fiscal del tipo de posible adquirente, de la siguiente manera:

Posible Adquirente	Series Accionarias	
Personas Físicas	BO	BO1
Personas Morales	BM	BM1
Personas físicas y morales exentas de retención por pagos intereses	BE	BE1
Fondos y cajas de ahorro	BH	BH1
Personas físicas y morales extranjeros	BX	
Fondos de Inversión administrados por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., S.O.F.I.	BFF	

El comité responsable de análisis de productos financieros, órgano equivalente o persona encargada de las sociedades distribuidoras o entidades financieras que presten el servicio de distribución al Fondo, serán quienes elaborarán y aprobarán los criterios y las condiciones, conforme a lo establecido en el artículo 43 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades Financieras y demás Personas que Presten Servicios de Inversión, a efecto dar acceso a los inversionistas a determinada serie del fondo tomando en consideración, de manera enunciativa más no limitativa, (i) la prestación de servicios asesorados o no asesorados, (ii) operatividad en valores y, en su caso, fondos de inversión, (iii) las inversiones en valores administrados por cliente o contrato, (iv) cualquier otro factor cuantitativo o cualitativo que incida en la segmentación de la clientela en función los servicios prestados. Los citados criterios deberán evitar propiciar tratos inequitativos entre los inversionistas y deberán estar basados en condiciones objetivas. Respecto de lo anterior, el inversionista deberá informarse con el distribuidor sobre los servicios y las comisiones correspondientes.

### Descripción de los posibles adquirentes:

#### 1.- Para la adquisición de las Series **BO** y **BO1** se consideran personas físicas a:

- personas físicas con residencia fiscal en México;
- instituciones financieras autorizadas como fiduciarias que actúen por cuenta de fideicomisos que no realicen actividades empresariales en términos de la legislación fiscal y cuyos fideicomisarios, o en caso de no contar con fideicomisarios, sus fideicomitentes, sean personas físicas con residencia fiscal en México; y
- fondos de inversión en instrumentos de deuda y de renta variable.

#### 2.- Para la adquisición de las Series **BM** y **BM1** se consideran personas morales a:

- personas morales con residencial fiscal en México;
- instituciones financieras autorizadas como fiduciarias que actúen por cuenta de fideicomisos que no realicen actividades empresariales en términos de la legislación fiscal y cuyos fideicomisarios, o en caso de no contar con fideicomisarios, sus fideicomitentes sean personas morales con residencia fiscal en México;
- instituciones financieras autorizadas como fiduciarias que actúen por cuenta de fideicomisos empresariales; y
- los organismos descentralizados cuyas actividades sean preponderantemente empresariales.

#### 3.- Para la adquisición de las Series **BE** y **BE1** se consideran:

- Personas físicas exentas de retención por pago de intereses a: personas físicas o personas físicas de forma colectiva a través de los vehículos respectivos, susceptibles de recibir beneficios fiscales, que las disposiciones legales, reglamentarias o fiscales aplicables determinen como tales. Estas personas físicas deberán contar con un plan personal de retiro, establecido de conformidad con lo dispuesto por la Ley del Impuesto sobre la Renta y demás disposiciones aplicables.
- Personas morales exentas de retención por pago de intereses a:



Atendiendo a lo dispuesto por la Ley del Impuesto sobre la Renta y disposiciones reglamentarias que de ella derivan, se consideran como personas morales exentas de retención pago de intereses a las siguientes:

- a) la Federación, los Estados, los Municipios y la Ciudad de México;
- b) los organismos descentralizados cuyas actividades no sean preponderantemente empresariales, así como aquellos sujetos a control presupuestario en los términos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, que determine el Servicio de Administración Tributaria;
- c) los partidos políticos y las asociaciones políticas legalmente reconocidos;
- d) las personas morales autorizadas para recibir donativos deducibles en los términos de la Ley del Impuesto sobre la Renta;
- e) las sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro, fondos de pensiones o jubilaciones y primas de antigüedad de personal, complementarios a los que establece la Ley del Seguro Social, y constituidos en términos de la Ley del Impuesto sobre la Renta; y empresas de seguros de pensiones autorizadas exclusivamente para operar seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social en la forma de rentas vitalicias o seguros de sobrevivencia conforme a dichas leyes;
- f) los Estados extranjeros en casos de reciprocidad, cuando sea acreditado por las disposiciones fiscales aplicables;
- g) las instituciones que componen el sistema financiero, de conformidad con lo establecido por la Ley del Impuesto sobre la Renta, excepto fondos de inversión en instrumentos de deuda y de renta variable;
- h) los fondos o fideicomisos de fomento económico del Gobierno Federal; y
- i) los fondos de pensiones y jubilaciones, constituidos en los términos de la legislación del país de que se trate, siempre que lo acrediten ante la Operadora o distribuidora correspondiente, en términos de la Ley del Impuesto sobre la Renta.
- j) Fideicomisos de inversión en bienes raíces, que cumplan con los requisitos a que se refiere la Ley del ISR;
- k) Fideicomisos de inversión en capital de riesgo, que cumplan con los requisitos a que se refiere la Ley del ISR;
- l) Fideicomisos que cumplan con los requisitos para ser considerados fideicomisos de inversión en energía e infraestructura de conformidad con la Regulación fiscal vigente;
- m) Organismos internacionales en el ejercicio de sus actividades oficiales, siempre que esté en vigor un tratado internacional celebrado entre México y el organismo de que se trate, mediante el cual se otorgue la exención de impuestos y gravámenes respecto de los ingresos obtenidos por dicho organismo en su calidad de beneficiario efectivo;
- n) Cámaras de Compensación, por la inversión del fondo de aportaciones y del fondo de compensación de dichas cámaras, Socios liquidadores y Operadores que actúen como administradores de cuentas globales definidos en "Reglas a las que habrán de sujetarse las sociedades y fideicomisos que intervengan en el establecimiento y operación de un mercado de futuros y opciones cotizados en bolsa"; y
- o) personas físicas o por personas físicas de forma colectiva a través de los vehículos respectivos, susceptibles de recibir beneficios fiscales, que las disposiciones legales, reglamentarias o fiscales aplicables determinen como tales. Las personas físicas que inviertan en dicha serie serán las que cuenten con un plan personal de retiro, establecidos de conformidad con lo dispuesto por la Ley del Impuesto sobre la Renta y demás disposiciones aplicables.

**4.-** Para la adquisición de las Series **BH y BH1** se consideran como fondos y cajas de ahorro a:

- a) fondos de ahorro y cajas de ahorro o personas morales constituidas únicamente con el objeto de administrar dichos fondos o cajas de ahorro o fideicomisos establecidos con el fin de administrar dichos fondos o cajas de ahorro, que cumplan con los requisitos de deducibilidad establecidos en la Ley del Impuesto Sobre la Renta y su Reglamento o cualquier otra Regulación fiscal vigente; y
- b) por aquellas otras personas morales que las disposiciones legales, reglamentarias o fiscales aplicables determinen como exentas, y que no se ubiquen dentro de los posibles adquirentes establecidos para las personas morales exentas de retención.

**5.-** Para la adquisición de la Serie **BX** se consideran como personas físicas o morales con residencia fiscal distinta a México a:

- a) personas físicas o morales con residencia fiscal distinta a México;
- b) entidades financieras del exterior sin establecimiento permanente en México, y
- c) figuras jurídicas o entidades extranjeras.

**6.-** Las acciones de la Serie **BFF** podrán ser adquiridas por fondos de inversión de renta variable o en instrumentos de deuda, administrados por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión.

Respecto de los inversionistas de GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., SOFI ("la Operadora") y de Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa ("GBM"), se establece que, en caso de que alguno de ellos pierda las características de Posible Adquirente de cualquiera de las series mencionadas, faculta desde ahora, expresa e irrevocablemente a la Operadora o GBM, a realizar la reclasificación de las acciones de que sea titular y de las cuales ha dejado de ser Posible Adquirente, para asignarle acciones en la serie que le corresponda en ese mismo fondo, atendiendo a los Posibles Adquirentes.

Para lo anterior, la Operadora y GBM revisarán dentro de los diez días hábiles siguientes al cierre de cada mes, que los inversionistas de cada Serie cumplan con las características descritas, de lo contrario, realizarán la reclasificación correspondiente.

En caso de que el fondo no cuente con serie específica para las características de ese inversionista, le serán vendidas sus acciones y la cantidad que resulte de la venta le será acreditada en la cuenta en la que dichas acciones se encontraban.

Sin perjuicio de lo anterior, si la Operadora o GBM tienen conocimiento de que algún inversionista pierde las características como Posible Adquirente de determinada serie, o adquiera el derecho acceder a una serie distinta, con anterioridad a la revisión descrita, estarán facultadas para realizar los actos mencionados en el procedimiento señalado, en cualquier momento. Cada distribuidor, distinto a la Operadora o GBM, podrá establecer el procedimiento que estime conveniente para el cumplimiento de lo anterior.

## **b) Política de Compra y Venta de Acciones**

El Fondo de Inversión estará obligado a adquirir hasta el 10% de las acciones de los inversionistas.

Consultar el inciso b) del punto 2 del Prospecto Genérico.

### **i) Día y Hora para la Recepción de Ordenes**

Consultar el subinciso i) inciso b) del punto 2, del Prospecto Genérico.

Se recibirán solicitudes de compra y venta de acciones todos los días hábiles de lunes a viernes, dentro de las 8:45 y las 13:45 horas. Las órdenes recibidas con posterioridad a los horarios determinados serán consideradas como solicitadas el día siguiente de operación de cada Fondo y se ejecutarán de conformidad con la liquidez correspondiente.

### **ii) Ejecución de las Operaciones**

El plazo en que se ejecutarán las órdenes de compra y venta será el mismo día de la recepción de la solicitud.

El precio al que se celebrarán las operaciones de compra venta de acciones del Fondo será determinado el día de la operación y cuyo registro se publicará el día hábil siguiente por la bolsa de valores en la que, en su caso, se encuentren listados o bien, en alguna sociedad que administre mecanismos electrónicos de divulgación de información de fondos de inversión autorizado por la Comisión y que haya sido contratado por el fondo de inversión.

Ante condiciones desordenadas de mercado consultar el subinciso vi), inciso d) del punto 1 del Prospecto Genérico.

### **iii) Liquidación de las Operaciones**

El plazo de liquidación de las operaciones de compra y venta será de 72 horas, contado a partir de la ejecución de las mismas.

La liquidación del importe de las operaciones se hará mediante cualquier medio pactado en los correspondientes contratos celebrados con los inversionistas.

Para efectos de la solicitud, ejecución y liquidación de las operaciones, se consideran como horarios y días hábiles, aquellos determinados como tales en México y en los Estados Unidos de Norteamérica. Por lo anterior, en caso de que existieren días inhábiles entre el plazo de solicitud y/o ejecución y/o liquidación, las fechas para la realización de dichos actos podrán recorrerse conforme a los calendarios correspondientes.

El inversionista debe contar con Fondos disponibles desde la fecha en que ordene la operación.

Para mayor información consultar el subinciso iii), inciso b) numeral 2, del Prospecto Genérico.

### **iv) Causas de la Posible Suspensión de Operaciones**

Consultar el subinciso iv). inciso b) punto 2, del Prospecto Genérico.

## **c) Montos Mínimos**

El fondo no ha establecido montos mínimos de inversión.

Consultar inciso c) del punto 2 del Prospecto Genérico.

## **d) Plazo Mínimo de Permanencia**

El Fondo no ha establecido un plazo mínimo de permanencia, sin embargo, le sugerimos revisar el contrato que tenga celebrado con la Operadora y/o las distribuidoras. Cuando se establezca un plazo mínimo de permanencia, éste se dará a conocer a través de la modificación del presente prospecto.

## **e) Límites y Políticas de Tenencia por Inversionista**

Consultar el inciso e) del punto 2, del Prospecto Genérico.

## **f) Prestadores de Servicios**

Consultar el inciso f) del punto 2, del Prospecto Genérico.

- Distribuidores Integrales
  - GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION
  - GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
  - BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO ACTINVER
  - ESTRUCTURADORES DEL MERCADO DE VALORES
  - FÓNDIKA, S.A. DE C.V., DISTRIBUIDORA DE ACCIONES DE FONDOS DE INVERSIÓN
  - MONEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., MONEX GRUPO FINANCIERO
  - O ROURKE & ASOCIADOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DISTRIBUIDORA DE ACCIONES DE FONDOS DE INVERSIÓN

## **g) Costos, Comisiones y Remuneraciones**

Consultar el inciso g) punto 2, del Prospecto Genérico.

Los fondos de inversión no podrán establecer comisiones diferenciadas por tipo de entidad que los distribuya para cada una de las series y clases accionarias que emitan.

Las comisiones por distribución se establecen en el contrato de distribución celebrado con cada una de las Sociedad Distribuidoras o entidades de que se trate, previéndose un trato irrestricto de igualdad entre y para las distribuidoras y entidades correspondientes. De conformidad con el cuarto párrafo del artículo 32 y artículo 40 de la Ley de Fondos de Inversión, la Sociedad Operadora no podrá rechazar las ofertas de compra y venta de acciones del fondo, por lo que con aquellas entidades con las que no se tenga celebrado un contrato de distribución, en la realización de dichas operaciones, se apegarán al contrato de adhesión para la liquidación de operaciones y custodia de acciones, y tendrán acceso a las series BO1, BM1, BE1, BH1 y BX, de conformidad con el tipo de personas de se trate, atendiendo a su régimen fiscal.

i) A continuación se presenta una tabla que indica las comisiones que cobra GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión en su calidad de distribuidor, a los inversionistas:

Comisiones Pagadas por el Cliente:

Concepto	Series BO, BO1, BM, BM1, BE, BE1, BX, BH, BH1, BFF,	
	%	\$
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia		N/A
Incumplimiento del saldo mínimo de inversión		N/A
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	0.75%	
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	0.75%	
Servicio por asesoría		N/A
Servicio de administración de acciones		N/A
Otras		N/A
Total	1.5%	

La comisión por intermediación es determinada por la Operadora en función del saldo en inversiones que mantenga el cliente con la Operadora o empresas relacionadas con ésta, el volumen y nivel de operatividad, entre otros criterios.

ii) Comisiones Pagadas por el Fondo:

Concepto	Serie BE	
	%	\$
Administración de activos	0.46980	0.39150
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	1.09620	0.91350
Valuación de acciones	0.00147	0.04400
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00680	0.20400
Contabilidad	0.00182	0.05463
Otros*	0.00679	0.02020
Total		0.71433

Concepto	Serie BH	
	%	\$
Administración de activos	0.46980	0.39150
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	1.09620	0.91350
Valuación de acciones	0.00147	0.04400
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00680	0.20400
Contabilidad	0.00182	0.05463
Otros*	0.00679	0.02020
Total		0.71433

Concepto	Serie BM	
	%	\$
Administración de activos	0.46980	0.39150

Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	1.09620	0.91350
Valuación de acciones	0.00147	0.04400
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00680	0.20400
Contabilidad	0.00182	0.05463
Otros*	0.00679	0.02020
<b>Total</b>		<b>0.71433</b>

Concepto	Serie BO	
	%	\$
Administración de activos	0.46980	0.39150
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	1.09620	0.91350
Valuación de acciones	0.00147	0.04400
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00680	0.20400
Contabilidad	0.00182	0.05463
Otros*	0.00679	0.02020
<b>Total</b>		<b>0.71433</b>

Concepto	Serie BX	
	%	\$
Administración de activos	0.29580	0.24650
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.69020	0.57510
Valuación de acciones	0.00147	0.04400
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00680	0.20400
Contabilidad	0.00182	0.05463
Otros*	0.00679	0.02020
<b>Total</b>		<b>0.56933</b>

\* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

Los % y \$ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de \$1,000.00.

### 3. ORGANIZACION Y ESTRUCTURA DEL CAPITAL

#### a) Organización del fondo de inversión de acuerdo a lo previsto en el artículo 10 de la Ley

El Ing. Mauricio Alfonso Santos Mayorga es la persona encargada de la toma de decisiones de inversión del Fondo y ha sido designada por el Consejo de Administración de la Sociedad Operadora.

Consultar el inciso a) punto 3, del Prospecto Genérico.

#### b) Estructura del Capital y Accionistas

El capital social del Fondo es variable e ilimitado.

La serie "A" que constituye el capital mínimo fijo sin derecho a retiro asciende a la cantidad de \$1'127,765.15658 M.N. (Un millón Ciento veintisiete mil setecientos sesenta y cinco pesos 15658/100000 Moneda Nacional), representada por 1'215,572 (Un millón doscientas quince mil quinientas setenta y dos) acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal. Estas acciones sólo pueden ser suscritas por la Operadora que administra el fondo en su carácter de socio fundador; son de una sola serie y clase, sin derecho a retiro y su transmisión requiere de la previa autorización de la Comisión.

El capital variable asciende a la cantidad de \$15,000'000,009.12828 M.N. (Quince mil millones nueve pesos 12828/100000 Moneda Nacional) representada por 16,167'887,352 (Dieciséis mil ciento sesenta y siete millones ochocientos ochenta y siete mil trescientas cincuenta y dos) acciones sin expresión de valor nominal dividida en las siguientes series:

Series	Capital	Acciones
BO	\$3,000'000,000.52678	3,233'577,469
BO1	\$5,250'000,002.08158	5,658'760,572
BM	\$1,049'999,999.11744	1,131'752,113
BM1	\$1,049'999,999.11744	1,131'752,113
BE	\$1,049'999,999.11744	1,131'752,113
BE1	\$1,049'999,999.11744	1,131'752,113
BH	\$451'270,455.16788	486'405,992
BH1	\$599'779,555.90479	646'477,886
BX	\$748'949,999.07771	807'262,614
BFF	\$749'999,999.89976	808'394,367
<b>Total</b>	<b>\$15,000'000,009.1283</b>	<b>16,167'887,352</b>

Tanto la Serie "A" como la Serie "B" confieren a sus tenedores los mismos derechos y obligaciones.

Número de Inversionistas al 31 de marzo de 2021: 610

Número de Inversionistas que poseen 5% o más del capital social: 1, tenencia total: 1,674,940,134 acciones

Número de Inversionistas que poseen 30% o más de una serie: 2, tenencia total: 1,677,632,833 acciones

El Fondo no es controlado directa o indirectamente por alguna persona o grupo de personas físicas o morales. La Operadora participa activamente en la administración del Fondo.

#### 4. **ACTOS CORPORATIVOS**

Consultar numeral 4, del Prospecto Genérico.

##### a) **Fusión y escisión**

Consultar el inciso i) numeral 4, del Prospecto Genérico.

##### b) **Disolución y liquidación**

Consultar el inciso ii) numeral 4, del Prospecto Genérico.

##### c) **Concurso Mercantil**

Consultar el inciso iii) numeral 4, del Prospecto Genérico.

#### 5. **RÉGIMEN FISCAL**

#### 6. **FECHA DE AUTORIZACIÓN DEL PROSPECTO Y PROCEDIMIENTO PARA DIVULGAR SUS MODIFICACIONES**

EL PRESENTE PROSPECTO DE INFORMACIÓN HA SIDO MODIFICADO MEDIANTE OFICIO NO. 157/9788/2020 DE FECHA 20 DE ABRIL DE 2020, EMITIDO POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES. LAS MODIFICACIONES REALIZADAS CORRESPONDEN A CAMBIOS EN EL REGIMEN DE INVERSIÓN, LA POLITICA DE COMPRA Y VENTA DE ACCIONES, ASI COMO EN LA ESTRUCTURA DE CAPITAL Y SERIES ACCIONARIAS. PARA INFORMACIÓN ADICIONAL CONSULTAR EL PUNTO 6. DEL PROSPECTO GENÉRICO.

#### 7. **DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO**

#### 8. **INFORMACION FINANCIERA**

#### 9. **INFORMACIÓN ADICIONAL**

#### 10. **PERSONAS RESPONSABLES**

El suscrito, como director general de la sociedad operadora que administra al Fondo de inversión, manifiesto bajo protesta de decir verdad, que en el ámbito de mis funciones he preparado y revisado el presente prospecto de información al público inversionista, el cual, a mi leal saber y entender, refleja razonablemente la situación del Fondo de inversión, estando de acuerdo con su contenido. Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de que información relevante haya sido omitida, sea falsa o induzca al error en la elaboración del presente prospecto de información al público inversionista.

Salvo el numeral 6 consultar Prospecto Genérico para los conceptos a que se refieren los numerales 5 a 10.

Fernando Castro Tapia

Director General

GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V.

Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

#### 11. **ANEXO.- CARTERA DE INVERSIÓN**

A continuación, se presenta la cartera del fondo al 31 de marzo de 2021. El fondo no se encuentra en una estrategia temporal de inversión. La estrategia de inversión observada a lo largo de los últimos meses se relaciona con un posicionamiento balanceado entre

activos de renta variable y activos de renta fija, donde la exposición en renta variable se ha centrado en sectores defensivos relacionados con la economía norteamericana, así como vehículos de inversión allegados a los mercados francés y alemán. Respecto a la inversión en activos de renta fija, la exposición se ha centrado en instrumentos de tasa real, así como en instrumentos de deuda corporativa a tasa flotante y deuda gubernamental de largo plazo emitida por el Tesoro de Estados Unidos. Finalmente, la exposición al Oro y vehículos relacionados con el sector de bienes raíces se ha mantenido sin cambios relevantes.

La misma puede consultarse en la página [https://www.gbmfondos.com.mx/files/pdf/soluciones/fisicas/carteramensual/cartera\\_mensual\\_gbmpict.pdf?v=5380356985160905](https://www.gbmfondos.com.mx/files/pdf/soluciones/fisicas/carteramensual/cartera_mensual_gbmpict.pdf?v=5380356985160905)

TIPO VALOR	EMISORA	SERIE	CALIF. / BURSATILIDAD	VALOR RAZONABLE	%
------------	---------	-------	--------------------------	--------------------	---

## VALORES EN DIRECTO

### EXCEDENTES DE APORTACIONES INICIALES DE MARGEN EN DERIVADOS

EAIM	GBM-INT	0004309		1,044.00	0.00
------	---------	---------	--	----------	------

### SALDO DE LA CUENTA LIQUIDADORA

*	MXN	*		688,711.00	0.04
---	-----	---	--	------------	------

### TRACKS EXTRANJEROS (SPOT)

1ISP	BIL	*	ALTA	150,627,056.00	8.02
1ISP	BNDX	*	NA	55,923,453.00	2.98
1ISP	CWB	*	NA	38,161,364.00	2.03
1ISP	ERTH	*	NA	35,515,014.00	1.89
1ISP	EWJ	*	ALTA	54,423,995.00	2.90
1ISP	FDN	*	NA	18,832,710.00	1.00
1ISP	FLRN	*	NA	184,222,489.00	9.80
1ISP	HEWG	*	NA	115,495,402.00	6.15
1ISP	HEWJ	*	NA	151,785,610.00	8.08
1ISP	HEZU	*	NA	133,510,095.00	7.10
1ISP	IAU	*	ALTA	9,165,445.00	0.49
1ISP	ICLN	*	NA	18,873,834.00	1.00
1ISP	IEI	*	ALTA	250,462,007.00	13.33
1ISP	ITB	*	ALTA	19,232,511.00	1.02
1ISP	IWD	*	NA	77,409,180.00	4.12
1ISP	IXG	*	NA	55,599,535.00	2.96
1ISP	IYC	*	ALTA	38,588,977.00	2.05
1ISP	KRE	*	NA	19,749,505.00	1.05
1ISP	LQD	*	ALTA	64,832,449.00	3.45
1ISP	PICK	*	NA	18,690,526.00	0.99
1ISP	SMH	*	NA	55,554,929.00	2.96
1ISP	TIP	*	ALTA	92,396,964.00	4.92
1ISP	VCR	*	ALTA	18,504,691.00	0.98
1ISP	VIS	*	ALTA	61,742,603.00	3.29
1ISP	XLC	*	NA	35,914,528.00	1.91
1ISP	XLE	*	ALTA	44,026,260.00	2.34
1ISP	XLF	*	ALTA	56,888,177.00	3.03

## VALORES EN REPORTO

### BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL BONDES D

LD	BONDESD	240627	MXAAA	2,357,784.00	0.13
TOTAL DE INVERSION EN VALORES				1,879,176,848.00	100.00