

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSIÓN

MERCADO FONDO, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda	Series Accionarias	Possible Adquirentes	Montos Mínimos de Inversión (\$)
Clasificación	Corto Plazo IDCP	Serie B1	Personas Físicas	N/A
Clave de Pizarra	MPAGORF			
Calificación	FITCH AAAf/S1 y AAA 1 en escala homogénea			
Fecha de Autorización	19 de junio de 2019.			

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:

El fondo tiene como objetivo invertir exclusivamente sus recursos en una mezcla de valores gubernamentales y bancarios; también invertirá en reportos. Se seleccionarán únicamente inversión de corto plazo, es decir, de menos de un año o aquellas con un alto grado de liquidez. Se recomienda un horizonte de inversión de una semana como mínimo.

Información Relevante: No se cuenta con información relevante. 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 GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. 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: 0.18% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.

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 1.8 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. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)

Desempeño histórico

Serie "B1":

	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Rendimiento Bruto	3.219%	3.000%	3.265%	N/D	N/D	4.790%
Rendimiento Neto	2.226%	2.027%	2.088%	N/D	N/D	3.322%
Tasa libre de Riesgo CETES 28	3.727%	3.525%	3.635%	7.037%	7.305%	4.487%

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el período. * 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 significativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:

- Estrategia de administración activa.
- La inversión en instrumentos gubernamentales será de entre 20% y 100%; en valores bancarios 0% y 80%; en reporto entre 0% y 100%.
- Para la selección de activos se utilizarán herramientas que utilizaremos en el análisis fundamental principalmente serán el valor relativo de la deuda y su respectiva calendarización, relacionada con el flujo operativo de la emisora, su capacidad de endeudamiento, el flujo de efectivo libre, así como perspectivas particulares y sectoriales. En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizará de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico, siempre que la clase de activo y la información relativa a éste lo justifique. Por otro lado, se podrán analizar algunas otras variables como el riesgo país, el diferencial de tasas de interés para distintos plazos (análisis de la curva), diferenciales de tasas de interés entre diferentes emisoras dadas sus calificaciones crediticias, tasas implícitas en instrumentos derivados, etc.

Las inversiones en deuda serán en su totalidad de corto plazo, es decir que el plazo de vencimiento no será mayor a 1 año y con plazo de revisión mensual para los papeles flotantes; estarán conformadas por una mezcla de valores bancarios y gubernamentales y tendrán una calificación mínima de AAA.

d) Para hacer comparaciones de rendimientos utilizará la tasa de cetes a 28 días después de impuestos que publica el proveedor de precios www.valmer.com.mx en la pestaña de Benchmarks Públicos apartado para VLMR MEX CETES 28D.

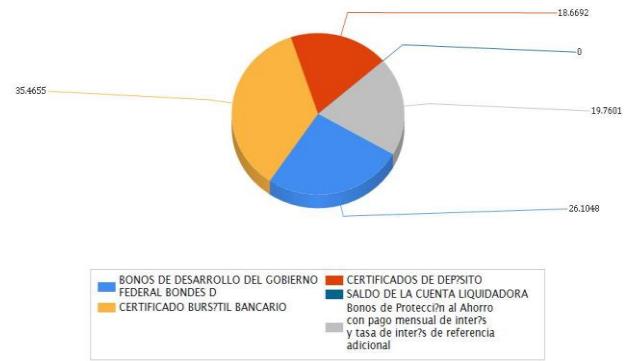
e) No podrá invertir en valores emitidos por entidades pertenecientes al mismo consorcio o grupo empresarial al que pertenece su operadora

f) El Fondo no celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios ni valores respaldados por activos.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de agosto 2021.

Emisora	Archivo objeto de inversión subyacente		Monto (\$)	Porcentaje
	Nombre	Tipo		
GOBMEX	BONDESD 211118	Deuda	70,093,64 4.00	26.10
IPAB	BPAG28 231109	Deuda	53,057,67 2.00	19.76
BANOBRA	BANOBRA 21067	Deuda	50,128,53 6.00	18.67
BACOMER	BACOMER 18V	Deuda	30,019,13 4.00	11.18
BSCTIA	SCOTIAB 17-2	Deuda	25,113,68 3.00	9.35
BANORTE	BANORTE 19	Deuda	20,067,59 4.00	7.47
BACOMER	BACOMER 19	Deuda	20,027,76 2.00	7.46
	MXN *	Deuda	28.00	0.00
Cartera Total			268,508,0 53.00	99.99



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

El fondo no cobrará al inversionista remuneraciones por concepto de saldo mínimo de inversión, incumplimiento del plazo mínimo de permanencia, compra venta de acciones, asesoría, prestación del servicio de depósito y custodia, ni servicio de administración de acciones. Sin embargo, la Operadora y/o las distribuidoras podrán cobrar por alguno o todos los conceptos antes mencionados, por lo que le sugerimos revisar el contrato que tenga celebrado con cualquiera de ellas.

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "B1"		Serie "B1" (Serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.27000	0.22500	0.27000	0.22500
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	0.63000	0.52500	0.63000	0.52500
Valuación de acciones	0.00168	0.08450	0.00168	0.08450
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00526	0.26360	0.00526	0.26360
Contabilidad	0.00607	0.30349	0.00607	0.30349
Otros*	0.02373	0.09520	0.02373	0.09520
Total		0.97179		0.97179

* Proveeduría de Precios

* Monto por cada \$1000 invertidos.

La comisión por distribución se calcula sobre el arancel de administración de activos. Respecto de la comisión por Administración de Activos, la cantidad que se indica en el renglón de porcentaje se refleja en forma anual y la cantidad que se refleja en pesos es en forma mensual.

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, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en el fondo.

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

El prospecto de información 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	N/A	Liquidez	Diaria
Recepción de órdenes	Todos los días hábiles	Horario	7:45 – 13:30
Ejecución de operaciones	Mismo día de la recepción de la orden	Límites de recompra	10% del capital pagado del Fondo, una vez excedido este porcentaje se atenderán las recompras de manera equitativa sin distinguir su antigüedad, porcentaje de tenencia, ni cualquier otro factor que pueda implicar un tratamiento discriminatorio para algún inversionista.
Liquidación de operaciones	Mismo día de la ejecución	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial

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 la sociedad.

Prestadores de servicios

Operadora	GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN
Distribuidora(s)	Integrales: 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
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	Centro de atención a clientes
Número Telefónico	01800-717-7480
Horario	8:45 – 13:45

Página(s) electrónica(s)

Operadora	www.gbmfondos.com.mx
Distribuidora(s)	www.gbm.com.mx

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, ésta última pertenezca. La inversión en el fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no validan 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.

Para mayor información, visitar la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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 INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSIÓN

MERCADO FONDO, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda	Series Accionarias	Posibles Adquirentes	Montos Mínimos de Inversión (\$)
Clasificación	Corto Plazo IDCP	Serie B2	Personas Morales	N/A
Clave de Pizarra	MPAGORF			
Calificación	FITCH AAAf/S1 y AAA 1 en escala homogénea			
Fecha de Autorización	19 de junio de 2019.			

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:

El fondo tiene como objetivo invertir exclusivamente sus recursos en una mezcla de valores gubernamentales y bancarios; también invertirá en reportos. Se seleccionarán únicamente inversión de corto plazo, es decir, de menos de un año o aquellas con un alto grado de liquidez. Se recomienda un horizonte de inversión de una semana como mínimo.

Información Relevante: No se cuenta con información relevante. 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 GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. 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: 0.18% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.

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 1.8 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. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)

Desempeño histórico

Serie "B2":

	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2019	Año 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	3.727%	3.525%	3.635%	7.037%	7.305%	4.487%

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el período. * 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 significativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:

- Estrategia de administración activa.
- La inversión en instrumentos gubernamentales será de entre 20% y 100%; en valores bancarios 0% y 80%; en reporto entre 0% y 100%.
- Para la selección de activos se utilizarán herramientas que utilizaremos en el análisis fundamental principalmente serán el valor relativo de la deuda y su respectiva calendarización, relacionada con el flujo operativo de la emisora, su capacidad de endeudamiento, el flujo de efectivo libre, así como perspectivas particulares y sectoriales. En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizará de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico, siempre que la clase de activo y la información relativa a éste lo justifique. Por otro lado, se podrán analizar algunas otras variables como el riesgo país, el diferencial de tasas de interés para distintos plazos (análisis de la curva), diferenciales de tasas de interés entre diferentes emisoras dadas sus calificaciones crediticias, tasas implícitas en instrumentos derivados, etc.

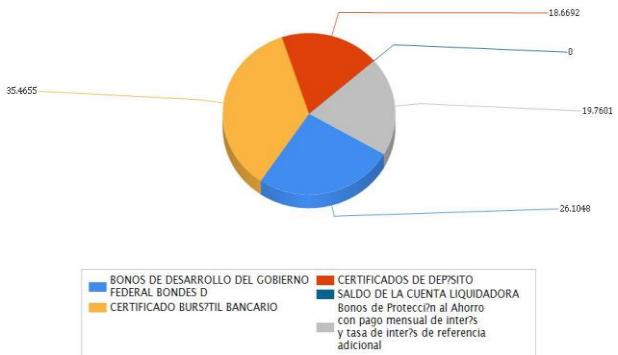
Las inversiones en deuda serán en su totalidad de corto plazo, es decir que el plazo de vencimiento no será mayor a 1 año y con plazo de revisión mensual para los papeles flotantes; estarán conformadas por una mezcla de valores bancarios y gubernamentales y tendrán una calificación mínima de AAA.

- Para hacer comparaciones de rendimientos utilizará la tasa de cetes a 28 días después de impuestos que publica el proveedor de precios www.valmer.com.mx en la pestaña de Benchmarks Públicos apartado para VLMR MEX CETES 28D.
- No podrá invertir en valores emitidos por entidades pertenecientes al mismo consorcio o grupo empresarial al que pertenece su operadora
- El Fondo no celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios ni valores respaldados por activos.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de agosto 2021.

Emisora	Archivo objeto de inversión subyacente		Monto (\$)	Porcentaje
	Nombre	Tipo		
GOBMEX	BONDESCD 211118	Deuda	70,093,64 4.00	26.10
IPAB	BPAG28 231109	Deuda	53,057,67 2.00	19.76
BANOBRA	BANOBRA 21067	Deuda	50,128,53 6.00	18.67
BACOMER	BACOMER 18V	Deuda	30,019,13 4.00	11.18
BSCTIA	SCOTIAB 17-2	Deuda	25,113,68 3.00	9.35
BANORTE	BANORTE 19	Deuda	20,067,59 4.00	7.47
BACOMER	BACOMER 19	Deuda	20,027,76 2.00	7.46
	MXN *	Deuda	28.00	0.00
Cartera Total			268,508,0 53.00	99.99



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

El fondo no cobrará al inversionista remuneraciones por concepto de saldo mínimo de inversión, incumplimiento del plazo mínimo de permanencia, compra venta de acciones, asesoría, prestación del servicio de depósito y custodia, ni servicio de administración de acciones. Sin embargo, la Operadora y/o las distribuidoras podrán cobrar por alguno o todos los conceptos antes mencionados, por lo que le sugerimos revisar el contrato que tenga celebrado con cualquiera de ellas.

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "B2"		Serie "B1" (Serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.27000	0.22500	0.27000	0.22500
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	0.63000	0.52500	0.63000	0.52500
Valuación de acciones	0.00000		0.00168	0.08450
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00000		0.00526	0.26360
Contabilidad	0.00000		0.00607	0.30349
Otros*	0.00000		0.02373	0.09520
Total		0.22500		0.97179

* Proveeduría de Precios

* Monto por cada \$1000 invertidos.

La comisión por distribución se calcula sobre el arancel de administración de activos. Respecto de la comisión por Administración de Activos, la cantidad que se indica en el renglón de porcentaje se refleja en forma anual y la cantidad que se refleja en pesos es en forma mensual.

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, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en el fondo.

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

El prospecto de información 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	N/A	Liquidez	Diaria
Recepción de órdenes	Todos los días hábiles	Horario	7:45 – 13:30
Ejecución de operaciones	Mismo día de la recepción de la orden	Límites de recompra	10% del capital pagado del Fondo, una vez excedido este porcentaje se atenderán las recompras de manera equitativa sin distinguir su antigüedad, porcentaje de tenencia, ni cualquier otro factor que pueda implicar un tratamiento discriminatorio para algún inversionista.
Liquidación de operaciones	Mismo día de la ejecución	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial

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 la sociedad.

Prestadores de servicios

Operadora	GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN
Distribuidora(s)	Integrales: 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
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	Centro de atención a clientes
Número Telefónico	01800-717-7480
Horario	8:45 – 13:45

Página(s) electrónica(s)

Operadora	www.gbmfondos.com.mx
Distribuidora(s)	www.gbm.com.mx

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, ésta última pertenezca. La inversión en el fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no validan 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.

Para mayor información, visitar la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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 INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSIÓN

MERCADO FONDO, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda	Series Accionarias	Posibles Adquirentes	Montos Mínimos de Inversión (\$)
Clasificación	Corto Plazo IDCP	Serie B3	Personas Morales	\$250'000,000.00 M.N.
Clave de Pizarra	MPAGORF			
Calificación	FITCH AAAf/S1 y AAA 1 en escala homogénea			
Fecha de Autorización	19 de junio de 2019.			

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:

El fondo tiene como objetivo invertir exclusivamente sus recursos en una mezcla de valores gubernamentales y bancarios; también invertirá en reportos. Se seleccionarán únicamente inversión de corto plazo, es decir, de menos de un año o aquellas con un alto grado de liquidez. Se recomienda un horizonte de inversión de una semana como mínimo.

Información Relevante: No se cuenta con información relevante. 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 GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. 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: 0.18% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.

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 1.8 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. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)

Desempeño histórico

Serie "B3":

	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Rendimiento Bruto	3.851%	3.634%	3.780%	N/D	N/D	5.271%
Rendimiento Neto	2.873%	2.675%	2.615%	N/D	N/D	3.816%
Tasa libre de Riesgo CETES 28	3.727%	3.525%	3.635%	7.037%	7.305%	4.487%

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el período. * 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 significativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:

- a) Estrategia de administración activa.
- b) La inversión en instrumentos gubernamentales será de entre 20% y 100%; en valores bancarios 0% y 80%; en reporto entre 0% y 100%.
- c) Para la selección de activos se utilizarán herramientas que utilizaremos en el análisis fundamental principalmente serán el valor relativo de la deuda y su respectiva calendarización, relacionada con el flujo operativo de la emisora, su capacidad de endeudamiento, el flujo de efectivo libre, así como perspectivas particulares y sectoriales. En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizará de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico, siempre que la clase de activo y la información relativa a éste lo justifique. Por otro lado, se podrán analizar algunas otras variables como el riesgo país, el diferencial de tasas de interés para distintos plazos (análisis de la curva), diferenciales de tasas de interés entre diferentes emisoras dadas sus calificaciones crediticias, tasas implícitas en instrumentos derivados, etc.

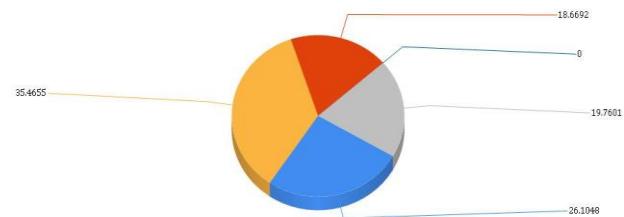
Las inversiones en deuda serán en su totalidad de corto plazo, es decir que el plazo de vencimiento no será mayor a 1 año y con plazo de revisión mensual para los papeles flotantes; estarán conformadas por una mezcla de valores bancarios y gubernamentales y tendrán una calificación mínima de AAA.

- d) Para hacer comparaciones de rendimientos utilizará la tasa de cetes a 28 días después de impuestos que publica el proveedor de precios www.valmer.com.mx en la pestaña de Benchmarks Públicos apartado para [VLMR MEX CETES 28D](#).
- e) No podrá invertir en valores emitidos por entidades pertenecientes al mismo consorcio o grupo empresarial al que pertenece su operadora
- f) El Fondo no celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios ni valores respaldados por activos.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de agosto 2021.

Emisora	Archivo objeto de inversión subyacente		Monto (\$)	Porcentaje
	Nombre	Tipo		
GOBMEX	BONDESCD 211118	Deuda	70,093,644.00	26.10
IPAB	BPAG28 231109	Deuda	53,057,672.00	19.76
BANOBRA	BANOBRA 21067	Deuda	50,128,536.00	18.67
BACOMER	BACOMER 18V	Deuda	30,019,134.00	11.18
BSCTIA	SCOTIAB 17-2	Deuda	25,113,683.00	9.35
BANORTE	BANORTE 19	Deuda	20,067,594.00	7.47
BACOMER	BACOMER 19	Deuda	20,027,762.00	7.46
	MXN *	Deuda	28.00	0.00
Cartera Total			268,508,053.00	99.99



█ BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO	█ CERTIFICADOS DE DEPÓSITO
█ FEDERAL BONDES D	█ SALDO DE LA CUENTA LIQUIDADORA
█ CERTIFICADO BURSTIL BANCARIO	Bonos de Protección al Ahorro con pago mensual de intereses y tasa de interés de referencia adicional

Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

El fondo no cobrará al inversionista remuneraciones por concepto de saldo mínimo de inversión, incumplimiento del plazo mínimo de permanencia, compra venta de acciones, asesoría, prestación del servicio de depósito y custodia, ni servicio de administración de acciones. Sin embargo, la Operadora y/o las distribuidoras podrán cobrar por alguno o todos los conceptos antes mencionados, por lo que le sugerimos revisar el contrato que tenga celebrado con cualquiera de ellas.

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "B3"		Serie "B1" (Serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.10500	0.08750	0.27000	0.22500
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	0.24500	0.20410	0.63000	0.52500
Valuación de acciones	0.00360	0.18060	0.00168	0.08450
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01126	0.56360	0.00526	0.26360
Contabilidad	0.01297	0.64866	0.00607	0.30349
Otros*	0.05071	0.20360	0.02373	0.09520
Total		1.68396		0.97179

* Proveeduría de Precios

* Monto por cada \$1000 invertidos.

La comisión por distribución se calcula sobre el arancel de administración de activos. Respecto de la comisión por Administración de Activos, la cantidad que se indica en el renglón de porcentaje se refleja en forma anual y la cantidad que se refleja en pesos es en forma mensual.

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	N/A	Liquidez	Diaria
Recepción de órdenes	Todos los días hábiles	Horario	7:45 – 13:30
Ejecución de operaciones	Mismo día de la recepción de la orden	Límites de recompra	10% del capital pagado del Fondo, una vez excedido este porcentaje se atenderán las recompras de manera equitativa sin distinguir su antigüedad, porcentaje de tenencia, ni cualquier otro factor que pueda implicar un tratamiento discriminatorio para algún inversionista.
Liquidación de operaciones	Mismo día de la ejecución	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial

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 la sociedad.

Prestadores de servicios

Operadora	GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN
Distribuidora(s)	Integrales: 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
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	Centro de atención a clientes
Número Telefónico	01800-717-7480
Horario	8:45 – 13:45

Página(s) electrónica(s)

Operadora	www.gbmfondos.com.mx
Distribuidora(s)	www.gbm.com.mx

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 recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, representa una reducción del rendimiento total que recibaría por su inversión en el fondo.

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

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

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, ésta última pertenezca. La inversión en el fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no validan 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.

Para mayor información, visitar la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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.