

**Prospecto de Información al Público Inversionista:**

# SCOT-TR

**SCOTIA REAL, S.A. de C.V.,**
**Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda  
(o el "Fondo")**
**SECCION PARTICULAR**

Categoría del Fondo:

Largo Plazo Tasa Real.

"La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implican 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 el prospecto es responsabilidad de la sociedad operadora que administre al Fondo de inversión.

La inversión en el Fondo no se encuentra garantizada por el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario.

La sociedad operadora que administre al Fondo y, en su caso, la sociedad distribuidora que le preste servicios no tienen obligación de pago en relación con el mencionado Fondo, por lo cual la inversión en el Fondo sólo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

La versión actualizada del prospecto puede consultarse en el sitio de la página electrónica en la red mundial denominada Internet de la sociedad operadora que administre al Fondo de Inversión o, en su caso, del grupo financiero al que esta pertenezca, así como en la página de las demás entidades que distribuyan de forma integral las acciones del Fondo.

Clases y subclases accionarias:

| Posibles Adquirentes  | Series | Clases  |
|---|--------|---------|
|   | A      | N/A     |
| Personas Físicas  | F      | F1 a F5 |
| Personas Morales  | M      | M1 a M5 |
| Personas No sujetas a retención   | E      | N/A     |
| Gestión de inversión administrada por la misma Sociedad Operadora del Grupo Financiero Scotiabank | II0    | N/A     |
| Personas Físicas  | CU     | CU1-CU4 |
| Personas Físicas empleados del Grupo Financiero Scotiabank  | S      | N/A     |
| Fondos de Inversión   | C1E    | N/A     |
| Personas Físicas  | FBF    | N/A     |
| Personas Morales  | FBM    | N/A     |
| Personas no sujetas a retención   | FBE    | N/A     |

Scotia Fondos, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat.

Bosques de Ciruelos 120, Piso 5, Col. Bosques de las Lomas, Ciudad de México, C.P. 11700

**Fecha de autorización del prospecto:**

7 de junio del 2019

**Días y horarios para la recepción de órdenes:**

Todas las órdenes de compra-venta se solicitarán, cualquier día hábil dentro del horario aplicable.

El horario de operación del Fondo es de la hora en que inicie el sistema de recepción de órdenes de la Operadora y las Distribuidoras hasta las 13:30 horas, hora del centro de México. El horario para poner órdenes de compraventa es de 00:01 a 13:30 horas. Las órdenes recibidas desde las 13:31 y hasta las 24:00 horas, se considerarán solicitadas el siguiente día hábil.

**“Ningún intermediario, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, han sido autorizadas para proporcionar información o hacer cualquier declaración que no esté contenida en este documento. Como consecuencia de lo anterior, cualquier información o declaración que no esté contenida en el presente documento deberá entenderse como no autorizada por el Fondo de inversión.**

Para mayor información consultar la “Sección General”.

## CONTENIDO

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

#### 1.a) Objetivo y horizonte de inversión

El objetivo del Fondo es mantener principalmente el portafolio invertido en valores de largo plazo a tasa real; los valores podrán ser gubernamentales, corporativos, bancarios y en valores respaldados por activos. Los valores estarán denominados principalmente instrumentos denominados en unidades de inversión (UDIs) o pesos (que generen rendimientos en tasa real) y complementariamente en instrumentos denominados en pesos (que generen rendimientos en tasa nominal) en directo; la inversión complementaria estará conformada por Fondos de Inversión de Deuda, depósitos bancarios de dinero a la vista en entidades financieras, así como en mecanismos de inversión colectiva, Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) podrán contener instrumentos financieros derivados dentro de sus carteras. Dichos activos pueden contar con tasa fija nominal, tasa fija real, tasa revisable, con/sin cupón, o bien a descuento.

El índice de referencia para determinar el rendimiento que se espera obtener para este Fondo es 30% S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 3-5 Year Bond Index + 40% S&P/BMV CEDEVIS Bond Index + 30% S&P/BMV Sovereign Funding Rate Bond Index menos los costos incurridos en función de la serie que el inversionista mantenga. La fuente independiente en donde se puede consultar públicamente la información proporcionada por el Proveedor de Precios está en la página electrónica de Scotiabank<sup>1</sup>.

El principal riesgo asociado serían el riesgo de mercado por variaciones en las tasas de interés e inflación que se produce de acuerdo al subyacente que afecta los valores respaldados por activos (cuentas por cobrar, bursatilizaciones de créditos de tarjetas bancarias, rentas de inmuebles, derechos carreteros, créditos hipotecarios, créditos puente, etc).

El horizonte de inversión del Fondo es largo plazo. Por lo tanto, 3 años es el plazo que se estima o considera adecuado para que el inversionista mantenga su inversión en el Fondo, tomando en consideración los objetivos y calificación del mismo.

Considerando los montos mínimos de inversión requerido, el Fondo está orientado a pequeños, medianos y grandes inversionistas y su nivel de complejidad o sofisticación que busquen un horizonte de inversión de largo plazo e inversiones con nivel sofisticado en función de su objetivo y estrategia, por lo que implica un riesgo moderado-alto en función de su objetivo, estrategia y calificación.

<sup>1</sup> En las siguientes direcciones:

<https://espanol.spindices.com/indices/fixed-income/sp-bmv-sovereign-udibonos-3-5-year-bond-index>

<https://espanol.spindices.com/indices/fixed-income/sp-bmv-cedevis-bond-index><https://espanol.spindices.com/indices/fixed-income/sp-bmv-sovereign-funding-rate-bond-index>

[http://cdn.agilitycms.com/scotia-bank-mexico/spanish/pdf/personas/fondos-de-inversion/benchmarks/Rend\\_Benchmarks.pdf](http://cdn.agilitycms.com/scotia-bank-mexico/spanish/pdf/personas/fondos-de-inversion/benchmarks/Rend_Benchmarks.pdf)

## 1.b) Políticas de inversión

El Fondo tendrá una administración activa en la toma de riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado para tratar de incrementar su rendimiento esperado y superar su base de referencia.

Este Fondo puede adquirir activos referenciados a tasa fija nominal, tasa fija real, tasa revisable, con/sin cupón, o bien a descuento.

Este Fondo puede participar en mercados nacionales de deuda principalmente en bonos de tasa fija con/sin cupón y tasa revisable a tasa real, siempre y cuando el valor razonable del activo o los factores de riesgo necesarios para su valuación sean proporcionados por el proveedor de precios independiente.

Los valores que conformarán la cartera serán principalmente Valores Gubernamentales, corporativos, bancarios y valores respaldados por instrumentos denominados en UDIs o pesos que generen rendimientos en tasa real y complementariamente en instrumentos denominados en pesos que generen rendimientos en tasa nominal. La inversión complementaria estará conformada por Fondos de Inversión de Deuda, depósitos bancarios de dinero a la vista en entidades financieras, así como mecanismos de inversión colectiva, Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) podrán contener instrumentos financieros derivados dentro de sus carteras. Las inversiones se harán de acuerdo al régimen de inversión.

Los valores de la cartera del Fondo tendrán una duración promedio de sus activos objetivo de inversión de entre 1 día a 3,600 días, determinada por el proveedor de precios que no exceda de 3,600 días, respetando que la duración del Fondo sea de largo plazo mayor a 3 años.

Se entenderá por duración promedio de sus activos objeto de inversión, a la sumatoria del vencimiento medio ponderado de los flujos de cada activo objeto de inversión que integre la cartera de la del Fondo de que se trate, determinado por el proveedor de precios contratado por la del Fondo de Inversión, ponderado por su porcentaje de participación en la misma.

La adquisición y selección de valores se realizará de acuerdo con lo indicado en el objetivo de inversión del Fondo y la política de liquidez aplicable a este Fondo es contar con una liquidez mínima de 20% del activo neto del Fondo, en valores de fácil realización y/o valores con plazo de vencimiento menor a 3 meses.

Por el momento este Fondo no participará en la contratación de créditos privados.

Los criterios considerados para la adquisición de activos son:

- Invertirá en instrumentos denominados en UDIs o pesos (que generen rendimientos en tasa real) principalmente y complementariamente en instrumentos denominados en pesos (que generen rendimientos en tasa nominal)
- Invertirá principalmente en instrumentos de largo plazo, como en bonos de tasa fija con/sin cupón y tasa revisable a tasa real
- Invertirá en instrumentos emitidos y/o avalados por el Gobierno Federal\*
- Invertirá en instrumentos emitidos y/o avalados por entidades estatales con calificación mínima de AA escala internacional al momento de la adquisición\*
- Invertirá en instrumentos emitidos y/o avalados por Empresas Privadas y Bancos con calificación mínima de AA escala internacional al momento de la adquisición\*
- Invertirá en valores de deuda respaldados por activos (ABS), de tasa real, la calificación mínima será de A- escala internacional. El Fondo podrá invertir complementariamente en mecanismos de inversión colectiva, Exchange Traded Funds (ETFs por sus siglas en inglés) que incluyan subyacentes acordes con el régimen de inversión, listados en el SIC o en otros mercados, Fondos de inversión de deuda y depósitos bancarios de dinero a la vista en entidades financieras. Los ETF's, no estarán apalancados, ni realizarán réplicas sintéticas, podrán contener instrumentos financieros derivados dentro de sus carteras
- Las Operaciones de reporte que celebre el Fondo deberá de ser sobre papeles Gubernamentales y las contrapartes deberán contar con una calificación crediticia en escala local mínima de "A-" o su equivalente

\* En caso de una baja a la calificación después de la adquisición, se buscará vender el instrumento a un precio razonable de mercado; no obstante, se deberá tomar en cuenta que existe la posibilidad de que el precio de mercado sea tan bajo que será preferible mantener el instrumento dentro de la cartera del Fondo

El Fondo podrá invertir en activos emitidos por empresas del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora hasta por el 50% del Activo neto del Fondo.

Se prevé que el Fondo pudiera invertir hasta el 20% del activo en otros Fondos con características similares a este Fondo y no afecte el régimen de inversión del Portafolio; es decir, que inviertan exclusivamente en Valores Gubernamentales, Corporativos, Bancarios y/o Valores Respaldados por Activos, depósitos bancarios de dinero a la vista en entidades financieras, así como Valores emitidos por instituciones u organismos internacionales de carácter financiero con calificación mínima de AA escala internacional:

El Fondo no obtendrá préstamos ni realizará operaciones activas de crédito, excepto por préstamos y reportos sobre valores; ni emitirá valores representativos de una Deuda a su cargo. El Fondo buscará operar principalmente con contrapartes de reconocida solvencia, operará con valores susceptibles de ser reportados u objeto de préstamos de valores. Estas operaciones deberán vencer a más tardar el día hábil anterior a la fecha de vencimiento de los valores objeto de la operación que se trate y las contrapartes deberán contar con una calificación crediticia en escala local mínima de "A-" o su equivalente. Para seleccionar las contrapartes, se utiliza una matriz que establece las calificaciones vigentes de cada uno de los intermediarios y se asignan máximos porcentuales por cada uno de ellos, a mayor calificación mayor capacidad de hacer reporto con el intermediario, así como el papel que se recibe en reporto debe ser gubernamental o en su defecto corporativo de la mejor calidad en los fondos de este tipo de activo.

El Fondo únicamente podrá actuar como reportadora, pudiendo realizar operaciones de reporto con aquellas instituciones con quien tengan celebrado contrato. Se podrán realizar operaciones de reporto con instrumentos corporativos, bancarios y gubernamentales con calificación dentro de los primeros tres niveles de la escala local otorgada por alguna agencia calificadora, (ejemplo: AAA, AA o A). Donde la prioridad de inversión es contar con instrumentos de calificación AA, AAA.

El precio y el premio de los Reportos deberán denominarse en la misma moneda que los Valores objeto de la operación de que se trate, con excepción de operaciones celebradas con Valores en UDIS, en cuyo caso el precio y el premio deberán denominarse en moneda nacional.

El Fondo podrá realizar operaciones de préstamo de valores actuando como prestatarios o prestamistas y operar únicamente con Instituciones de Crédito y Casas de Bolsa. Las operaciones se podrán llevar a cabo con los valores que sean permitidos, la celebración de dichas operaciones deberá ser en los términos que les permita su Ley y las disposiciones que de ella emanen. El plazo del préstamo será máximo de 1 año, con prórrogas por igual periodo, el cual deberá vencer a más tardar el día hábil anterior a la fecha de vencimiento de los valores objeto de la operación de que se trate.

El premio convenido en las operaciones de Préstamo de Valores que el prestatario esté obligado a pagar como contraprestación por dichas operaciones podrá denominarse libremente en moneda nacional, Divisas o en UDIS, con independencia de la denominación de los Valores objeto de la operación. Las operaciones de préstamo de valores únicamente se celebrarán con contrapartes que cuenten con las más altas calificaciones de crédito en escala nacional AAA y/o AA de largo plazo local (o su equivalente en corto plazo) principalmente y A (o su equivalente en corto plazo) en menor proporción.

Tratándose de operaciones de Préstamo de Valores con personas distintas a Entidades en las que la moneda en la que se denomine el premio sea diferente a los Valores, las Entidades serán responsables de guardar constancia del consentimiento de la contraparte para celebrar las operaciones en estos términos. En las operaciones de Préstamo de Valores todos los cálculos se harán con la fórmula de año comercial de trescientos sesenta días y número de días efectivamente transcurridos.

Para mayor información consultar la Sección General.

### **1.c) Régimen de inversión**

El Fondo operará con activos objeto de inversión en los términos establecidos por los Artículos 24 y 25 de la Ley de Fondos de Inversión, en apego a las disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios y a las demás y a las normas de carácter general expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), así como por el presente Prospecto, sujetándose a lo siguiente:

| ACTIVOS OBJETO DE INVERSIÓN  | % MÍNIMO | % MÁXIMO |
|--|----------|----------|
| 1) Valores gubernamentales, corporativos, bancarios y en valores respaldados por activos denominados en UDIs o pesos que generen rendimientos en tasa real   | 80%      | 100%     |
| 2) Valores emitidos por instituciones u organismos internacionales de carácter financiero  | 0%       | 20%      |
| 3) Depósitos bancarios de dinero a la vista en entidades financieras   | 0%       | 5%       |
| 4) Reportos  | 0%       | 49%      |
| 5) Préstamo de Valores   | 0%       | 30%      |
| 6) Acciones de Fondos de Inversión de Deuda  | 0%       | 20%      |
| 7) Valores denominados en pesos que generen rendimientos en tasa nominal   | 0%       | 20%      |
| 8) ETFs  | 0%       | 20%      |
| 9) Valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a 3 meses.   | 20%      | 100%     |
| 10) Valores de deuda respaldados por activos, los cuales pueden incluir, sin limitar: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cuentas por cobrar,</li> <li>• Bursatilizaciones de créditos de tarjetas bancarias,</li> <li>• Rentas de inmuebles,</li> <li>• Derechos carreteros,</li> <li>• Créditos hipotecarios,</li> <li>• Créditos puente</li> </ul> | 0%       | 80%      |
| 11) El límite de Valor en Riesgo autorizado de la cartera del Fondo respecto de sus activos netos  | N/A      | 1.05%    |

El límite del VaR integra expectativas subjetivas del comportamiento de la volatilidad de portafolio para el futuro, dado que se incorporan escenarios en donde la inversión se realiza contemplando la máxima exposición posible dentro de su régimen de inversión.

Para mayor información consultar la “Sección General”.

#### **1.c.i) Participación en instrumentos financieros derivados, valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.**

El Fondo se abstendrá de celebrar operaciones de instrumentos financieros derivados y valores estructurados.

El Fondo podrá invertir en valores respaldados por activos, los cuales, podrán consistir, sin limitar, en cuentas por cobrar, bursatilizaciones de créditos de tarjetas bancarias, rentas de inmuebles, derechos carreteros, créditos hipotecarios, créditos puente, así como cualquier otro valor respaldado por activos que cuente con una calificación mínima de A- escala internacional o su equivalente.

Los principales riesgos en las emisiones respaldadas por activos son (i) el riesgo de crédito, es decir, si los activos que amparan la emisión tuviesen pérdidas de valor, los flujos que generen podrían ser insuficientes para liquidar en tiempo el monto de la emisión; así como (ii) los movimientos de mercado que afectan al activo que respalda el instrumento (cuentas por cobrar, bursatilizaciones de créditos de tarjetas bancarias, rentas de inmuebles, derechos carreteros, créditos hipotecarios, créditos puente, etc.). Las fluctuaciones en cada ámbito podrían afectar directamente el valor de la cartera y en consecuencia afectan el precio del Fondo.

El Fondo podrá invertir en Certificados Bursátiles Fiduciarios indizados (ETF's). Los ETF's no podrán estar apalancados, ni realizar replicas sintéticas, podrán contener instrumentos financieros derivados dentro de sus carteras. El principal riesgo asociado a este instrumento es el riesgo de mercado, por lo que, si cambia el precio de los activos y/o proyectos que integran los Fideicomisos que se dedican a la adquisición de activos, cambiará también el precio del Instrumento.

#### **1.c.ii) Estrategias temporales de inversión**

El Fondo podrá realizar inversiones temporales distintas a las señaladas en su régimen de inversión, sujetándose a lo establecido en las Disposiciones de Carácter General aplicables a los Fondos de Inversión y a las personas que les prestan servicios en los términos de la Circular Única de Fondos de inversión, publicada en enero de 2015 y contando a la aprobación del Comité de Riesgos de la Operadora.

Ante condiciones de alta volatilidad, incertidumbre financiera y/o política en los mercados financieros así como cualquier otra condición que pudiera generar compras o ventas significativas e inusuales de sus propias acciones, el fondo podrá, de forma temporal, estar invertido hasta el 100% en valores de deuda de emisores nacionales o de gobiernos y podrá no ajustarse al régimen de inversión establecido en el Prospecto, el fondo hará del conocimiento de sus accionistas a través del estado de cuenta

o de su página electrónica en internet o hará el aviso respectivo a través del Sistema Electrónico de Envío y Difusión de Información (SEDI).

El objetivo de contar con una estrategia temporal es reducir el riesgo de la cartera de inversión.

La información adicional de este punto se incluye en la "Sección General".

#### **1.d) Riesgos asociados a la inversión**

El principal riesgo asociado serían el riesgo de mercado por variaciones en las tasas de interés e inflación que se produce de acuerdo al subyacente que afecta a los valores respaldados por activos (cuentas por cobrar, bursatilizaciones de créditos de tarjetas bancarias, rentas de inmuebles, derechos carreteros, créditos hipotecarios, créditos puente, etc).

El principal riesgo de los valores respaldados por activos es el riesgo de crédito, es decir, si los activos que amparan la emisión tuviesen pérdidas de valor, los flujos que generen podrían ser insuficientes para liquidar en tiempo el monto de la emisión.

El principal riesgo de los valores respaldados por activos reside en los movimientos de mercado que se producen de acuerdo al subyacente que afecta cada estructura (cuentas por cobrar, bursatilizaciones de créditos de tarjetas bancarias, rentas de inmuebles, derechos carreteros, créditos hipotecarios, créditos puente, etc.) y los movimientos en las tasas de interés e inflacionarias. Las fluctuaciones en cada ámbito podrían afectar directamente el valor de la cartera y en consecuencia afectan el precio del Fondo negativamente en el corto plazo. El Fondo estará expuesto a riesgos de mercado, riesgos de crédito y liquidez.

Los tres riesgos no tienen el mismo impacto en el fondo ya que el principal riesgo es el riesgo de crédito (derivado de la inversión en valores respaldados por activos) y mercado, de manera secundaria podrán impactar al fondo los riesgos de liquidez. Dichos riesgos se definen en las siguientes secciones de este apartado.

A pesar de que este Fondo cuenta con controles sobre riesgo de mercado, crédito y liquidez con un objetivo claramente establecido; siempre existe la posibilidad de perder los recursos invertidos en el Fondo. Por lo cual el patrimonio se puede ver afectado negativamente derivado subidas de tasas de interés en el mercado de valores de deuda y movimientos en el tipo de cambio.

La información adicional de este punto se incluye en la "Sección General".

##### **1.d.i) Riesgo de mercado**

El Fondo está expuesto a los siguientes riesgos de mercado: tasas de interés, inflación siendo éste el riesgo que más impacta, entre otros. Por lo anterior y debido a que la duración del Fondo es mayor a 3 años, se considera que el riesgo de este Fondo es moderado-alto.

Las posiciones de riesgo del Fondo pueden incluir instrumentos de mercado de dinero (aquel en que concurren toda clase de oferentes y demandantes de las diversas operaciones de crédito e inversiones a corto plazo, tales como: Descuentos de documentos comerciales, pagarés a corto plazo, descuentos de certificados de depósitos negociables, reportos, depósitos a la vista, pagarés y aceptaciones bancarias). Los instrumentos operados en este mercado, por tratarse de instrumentos de deuda se caracterizan por su nivel elevado de seguridad en cuanto a la recuperación del principal, (por ser altamente negociables) serán de tasa fija y de tasa revisable. Las variaciones en las tasas de interés pueden afectar negativamente los precios de los activos propiedad del Fondo, principalmente en movimientos de inflación y alza de tasa de interés. Un movimiento al alza en la inflación y en la tasa de interés representará disminuciones en el valor del portafolio y por el contrario una baja en la tasa de interés representará un aumento en el valor del portafolio. El precio del Fondo se verá afectado por los movimientos de inflación debido a que si los valores están denominados en UDIs, el precio aumenta si aumenta la inflación.

El riesgo de mercado está asociado a las variaciones en las tasas de interés, tipos de cambio, variaciones en la tasa de inflación, incluyendo los riesgos de mercado asociados a los activos subyacentes en los que invierten los ETFs de deuda, entre otros.

Para medir los efectos en los movimientos de precios, tasas de interés, entre otros, se utiliza la medida de Valor en Riesgo.

El horizonte temporal que le aplica a este Fondo es de 1 día, en los términos de la nueva Circular Única de Fondos de Inversión publicada en enero de 2015. El límite autorizado de Valor en Riesgo de la cartera de inversión respecto de sus activos netos es de 1.05% con una probabilidad de 95%. La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$10.5 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. La definición de Valor en Riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

Para este Fondo durante el período del 31 de diciembre de 2019 al 31 de diciembre de 2020 (252 observaciones) y considerando una metodología paramétrica al 95% de confianza con un año de historia, se observó un VaR máximo de 0.4236%, mínimo de 0.1969% y un promedio de 0.3005% (VaR de Mercado con un horizonte de 1 día respecto al activo total del fondo).

No se considera factor de decaimiento para el cálculo de la volatilidad en la metodología paramétrica, es decir se aplica la misma ponderación de ocurrencia a los eventos ocurridos durante el año de historia que se usa como referencia.

La información adicional de este punto se incluye en la “Sección General”.

#### ESCALA HOMOGENEA DE CALIFICACIONES

| Riesgo de Mercado |              |                     |
|-------------------|--------------|---------------------|
| Escala Homogénea  | Escala Fitch | Volatilidad         |
| 1                 | S1           | Extremadamente Baja |
| 2                 | S2           | Baja                |
| 3                 | S3           | Baja a Moderada     |
| 4                 | S4           | Moderada            |
| 5                 | S5           | Moderada a Alta     |
| 6                 | S6           | Alta                |
| 7                 | S7           | Muy Alta            |

El Fondo tiene una calificación de S5 en escala Fitch y de 5 en escala homogénea, que se interpreta como un riesgo de mercado moderado a alto.

La información adicional de este punto se incluye en la “Sección General”.

#### 1.d.ii) Riesgo de crédito

El Fondo tiene una calificación de AAAf en escala Fitch y de AAA en escala homogénea, por lo tanto el nivel de riesgo crédito es bajo y su calidad crediticia es sobresaliente.

#### ESCALA HOMOGENEA DE CALIFICACIONES

| Administración y Calidad de Activos |              |                    |
|-------------------------------------|--------------|--------------------|
| Escala Homogénea                    | Escala Fitch | Calidad Crediticia |
| AAA                                 | AAAf         | Sobresaliente      |
| AA                                  | AAf          | Alto               |
| A                                   | Af           | Bueno              |
| BBB                                 | BBBf         | Aceptable          |
| BB                                  | BBf          | Bajo               |
| B                                   | Bf           | Mínimo             |

El nivel de seguridad del Fondo, que se desprende de la evaluación de factores que incluyen primordialmente: calidad y diversificación de los activos del portafolio, fuerzas y debilidades de la administración y capacidad operativa es: Sobresaliente.

La información adicional de este punto se incluye en la “Sección General”.

#### 1.d.iii) Riesgo de liquidez

El Fondo mantiene al menos un 20% de su activo neto en valores de fácil realización y/o valores con plazo de vencimiento menor a 3 meses y considerado la composición total de la cartera del Fondo, se considera que el riesgo de liquidez es medio.

La información adicional de este punto se incluye en la “Sección General”.

#### 1.d.iv) Riesgo operativo

La información adicional de este punto se incluye en la “Sección General”.

#### 1.d.v) Riesgo contraparte

Para minimizar este riesgo la Operadora delimitará que el Fondo sólo opere con contrapartes que tengan una calificación mínima de A-.

La información adicional de este punto se incluye en la “Sección General”.



### 1.d.vi) Pérdida en condiciones desordenadas de mercado

Para efectos de medir las pérdidas en condiciones desordenadas se realiza análisis de sensibilidad y de condiciones extremas que auxilian a la Unidad de Administración de Riesgos a estimar cambios en el valor del Fondo ante circunstancias adversas.

El Fondo no ha aplicado el diferencial de precios.

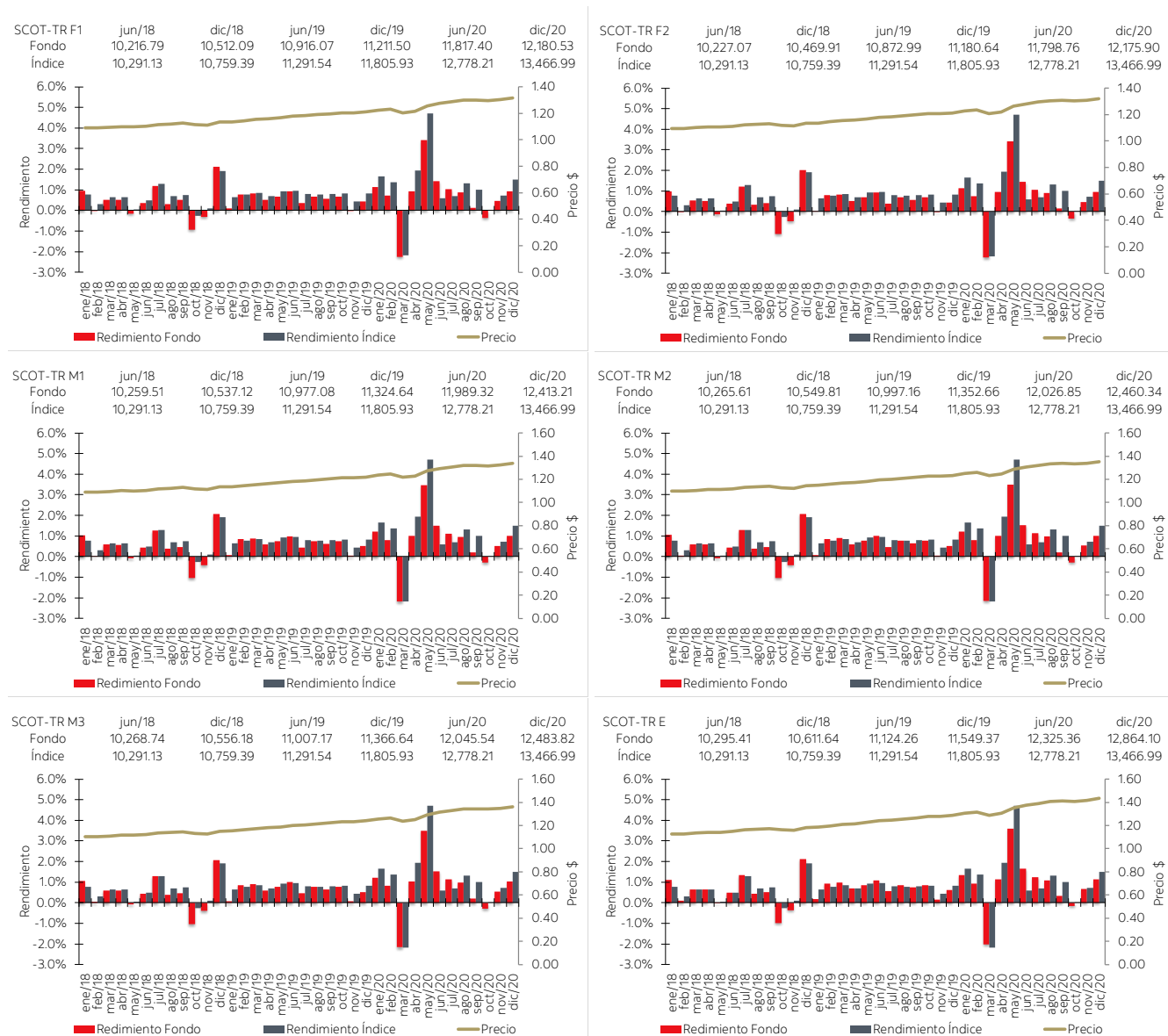
La información adicional de este punto se incluye en la “Sección General”.

### 1.d.vii) Riesgo legal

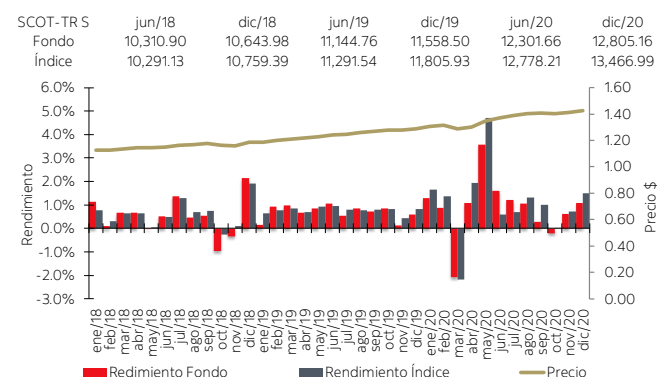
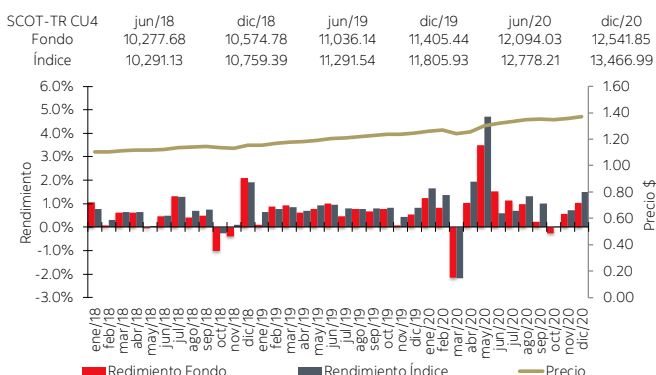
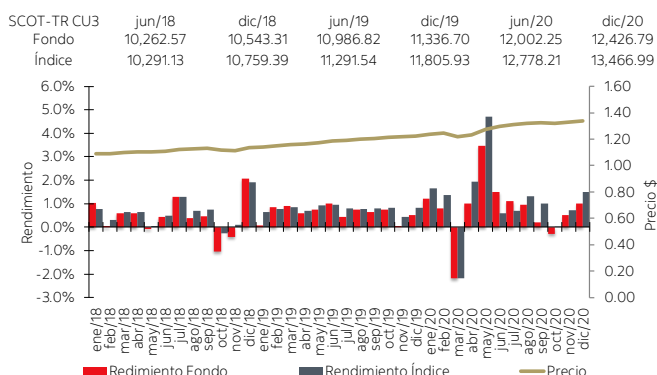
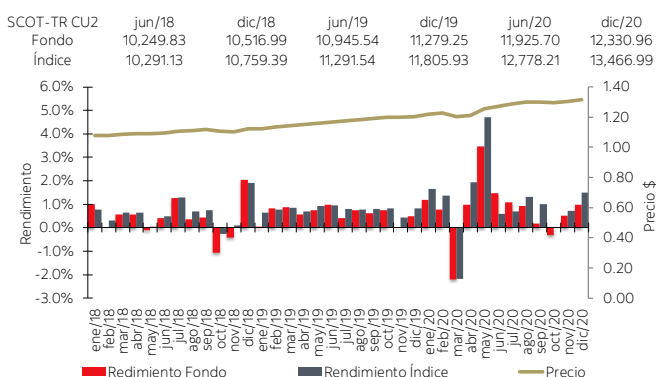
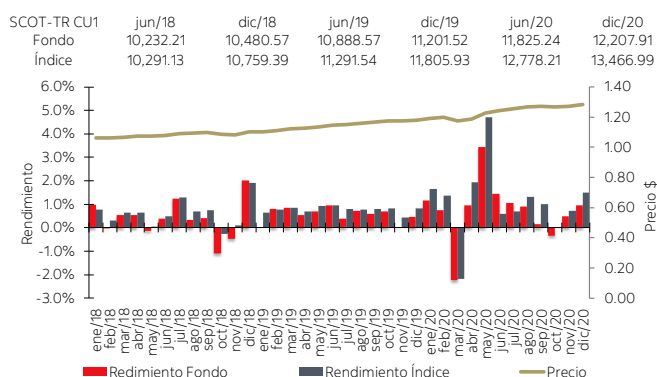
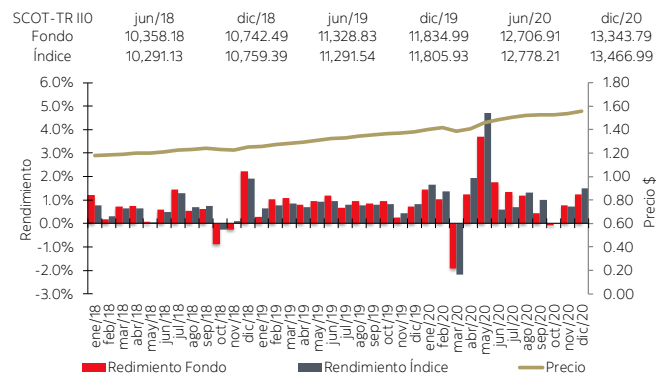
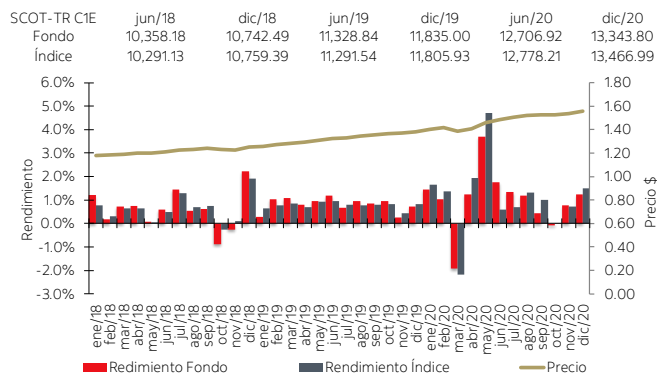
La información adicional de este punto se incluye en la “Sección General”.

## 1.e) Rendimientos

### 1.e.i) Gráfica de rendimientos







**Nota:** No se incluirán las gráficas de las clases que no tienen inversionistas.

La gráfica presenta la información asumiendo una inversión inicial hipotética de \$10,000 pesos, comparando la contra el desempeño de una inversión similar en la base de referencia en el mismo periodo de tiempo.

Las gráficas se presentarán una vez que se cuente con la información suficiente.

## 1.e.ii) Tabla de rendimientos nominales

Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)

| F1                    | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020   | 2019   | 2018  |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|-------|
| Rto. Bruto            | 13.54%     | 7.90%           | 13.00%           | 13.00% | 10.19% | 7.06% |
| Rto. Neto             | 10.77%     | 3.92%           | 8.50%            | 8.50%  | 6.56%  | 5.02% |
| TLR (Cetes 28 días)*  | 4.38%      | 4.27%           | 5.71%            | 5.71%  | 8.20%  | 7.95% |
| Índice de referencia* | 15.71%     | 8.81%           | 14.07%           | 14.07% | 9.66%  | 7.29% |

Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)

| F2                    | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020   | 2019   | 2018  |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|-------|
| Rto. Bruto            | 13.54%     | 7.90%           | 13.00%           | 13.00% | 10.19% | 7.06% |
| Rto. Neto             | 11.00%     | 4.16%           | 8.76%            | 8.76%  | 6.70%  | 4.61% |
| TLR (Cetes 28 días)*  | 4.38%      | 4.27%           | 5.71%            | 5.71%  | 8.20%  | 7.95% |
| Índice de referencia* | 15.71%     | 8.81%           | 14.07%           | 14.07% | 9.66%  | 7.29% |

Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)

| F3                    | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|------|------|------|
| Rto. Bruto            | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| Rto. Neto             | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| TLR (Cetes 28 días)*  | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| Índice de referencia* | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |

Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)

| F4                    | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|------|------|------|
| Rto. Bruto            | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| Rto. Neto             | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| TLR (Cetes 28 días)*  | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| Índice de referencia* | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |

Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)

| F5                    | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|------|------|------|
| Rto. Bruto            | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| Rto. Neto             | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| TLR (Cetes 28 días)*  | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| Índice de referencia* | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |

Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)

| M1                    | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020   | 2019   | 2018  |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|-------|
| Rto. Bruto            | 13.54%     | 7.90%           | 13.00%           | 13.00% | 10.19% | 7.06% |
| Rto. Neto             | 11.65%     | 4.81%           | 9.45%            | 9.45%  | 7.37%  | 5.27% |
| TLR (Cetes 28 días)*  | 4.38%      | 4.27%           | 5.71%            | 5.71%  | 8.20%  | 7.95% |
| Índice de referencia* | 15.71%     | 8.81%           | 14.07%           | 14.07% | 9.66%  | 7.29% |

**Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)**

| M2                    | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020   | 2019   | 2018  |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|-------|
| Rto. Bruto            | 13.54%     | 7.90%           | 13.00%           | 13.00% | 10.19% | 7.06% |
| Rto. Neto             | 11.79%     | 4.94%           | 9.60%            | 9.60%  | 7.51%  | 5.39% |
| TLR (Cetes 28 días)*  | 4.38%      | 4.27%           | 5.71%            | 5.71%  | 8.20%  | 7.95% |
| Índice de referencia* | 15.71%     | 8.81%           | 14.07%           | 14.07% | 9.66%  | 7.29% |

**Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)**

| M3                    | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020   | 2019   | 2018  |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|-------|
| Rto. Bruto            | 13.54%     | 7.90%           | 13.00%           | 13.00% | 10.19% | 7.06% |
| Rto. Neto             | 11.85%     | 5.01%           | 9.67%            | 9.67%  | 7.57%  | 5.46% |
| TLR (Cetes 28 días)*  | 4.38%      | 4.27%           | 5.71%            | 5.71%  | 8.20%  | 7.95% |
| Índice de referencia* | 15.71%     | 8.81%           | 14.07%           | 14.07% | 9.66%  | 7.29% |

**Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)**

| M4                    | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|------|------|------|
| Rto. Bruto            | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| Rto. Neto             | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| TLR (Cetes 28 días)*  | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| Índice de referencia* | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |

**Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)**

| M5                    | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|------|------|------|
| Rto. Bruto            | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| Rto. Neto             | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| TLR (Cetes 28 días)*  | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| Índice de referencia* | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |

**Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)**

| E                     | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020   | 2019   | 2018  |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|-------|
| Rto. Bruto            | 13.54%     | 7.90%           | 13.00%           | 13.00% | 10.19% | 7.06% |
| Rto. Neto             | 13.26%     | 6.42%           | 11.20%           | 11.20% | 8.72%  | 6.00% |
| TLR (Cetes 28 días)*  | 4.38%      | 4.27%           | 5.71%            | 5.71%  | 8.20%  | 7.95% |
| Índice de referencia* | 15.71%     | 8.81%           | 14.07%           | 14.07% | 9.66%  | 7.29% |

**Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)**

| C1E                   | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020   | 2019   | 2018  |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|-------|
| Rto. Bruto            | 13.54%     | 7.90%           | 13.00%           | 13.00% | 10.19% | 7.06% |
| Rto. Neto             | 14.47%     | 7.64%           | 12.54%           | 12.54% | 10.03% | 7.28% |
| TLR (Cetes 28 días)*  | 4.38%      | 4.27%           | 5.71%            | 5.71%  | 8.20%  | 7.95% |
| Índice de referencia* | 15.71%     | 8.81%           | 14.07%           | 14.07% | 9.66%  | 7.29% |

**Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)**

| IIO                   | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020   | 2019   | 2018  |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|-------|
| Rto. Bruto            | 13.54%     | 7.90%           | 13.00%           | 13.00% | 10.19% | 7.06% |
| Rto. Neto             | 14.47%     | 7.64%           | 12.54%           | 12.54% | 10.03% | 7.28% |
| TLR (Cetes 28 días)*  | 4.38%      | 4.27%           | 5.71%            | 5.71%  | 8.20%  | 7.95% |
| Índice de referencia* | 15.71%     | 8.81%           | 14.07%           | 14.07% | 9.66%  | 7.29% |

**Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)**

| CU1                   | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020   | 2019   | 2018  |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|-------|
| Rto. Bruto            | 13.54%     | 7.90%           | 13.00%           | 13.00% | 10.19% | 7.06% |
| Rto. Neto             | 11.08%     | 4.23%           | 8.84%            | 8.84%  | 6.78%  | 4.71% |
| TLR (Cetes 28 días)*  | 4.38%      | 4.27%           | 5.71%            | 5.71%  | 8.20%  | 7.95% |
| Índice de referencia* | 15.71%     | 8.81%           | 14.07%           | 14.07% | 9.66%  | 7.29% |

**Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)**

| CU2                   | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020   | 2019   | 2018  |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|-------|
| Rto. Bruto            | 13.54%     | 7.90%           | 13.00%           | 13.00% | 10.19% | 7.06% |
| Rto. Neto             | 11.39%     | 4.55%           | 9.17%            | 9.17%  | 7.15%  | 5.07% |
| TLR (Cetes 28 días)*  | 4.38%      | 4.27%           | 5.71%            | 5.71%  | 8.20%  | 7.95% |
| Índice de referencia* | 15.71%     | 8.81%           | 14.07%           | 14.07% | 9.66%  | 7.29% |

**Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)**

| CU3                   | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020   | 2019   | 2018  |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|-------|
| Rto. Bruto            | 13.54%     | 7.90%           | 13.00%           | 13.00% | 10.19% | 7.06% |
| Rto. Neto             | 11.66%     | 4.81%           | 9.46%            | 9.46%  | 7.42%  | 5.33% |
| TLR (Cetes 28 días)*  | 4.38%      | 4.27%           | 5.71%            | 5.71%  | 8.20%  | 7.95% |
| Índice de referencia* | 15.71%     | 8.81%           | 14.07%           | 14.07% | 9.66%  | 7.29% |

**Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)**

| CU4                   | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020   | 2019   | 2018  |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|-------|
| Rto. Bruto            | 13.54%     | 7.90%           | 13.00%           | 13.00% | 10.19% | 7.06% |
| Rto. Neto             | 11.97%     | 5.13%           | 9.80%            | 9.80%  | 7.75%  | 5.64% |
| TLR (Cetes 28 días)*  | 4.38%      | 4.27%           | 5.71%            | 5.71%  | 8.20%  | 7.95% |
| Índice de referencia* | 15.71%     | 8.81%           | 14.07%           | 14.07% | 9.66%  | 7.29% |

**Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)**

| S                     | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020   | 2019   | 2018  |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|-------|
| Rto. Bruto            | 13.54%     | 7.90%           | 13.00%           | 13.00% | 10.19% | 7.06% |
| Rto. Neto             | 12.72%     | 5.88%           | 10.61%           | 10.61% | 8.47%  | 6.32% |
| TLR (Cetes 28 días)*  | 4.38%      | 4.27%           | 5.71%            | 5.71%  | 8.20%  | 7.95% |
| Índice de referencia* | 15.71%     | 8.81%           | 14.07%           | 14.07% | 9.66%  | 7.29% |

**Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)**

| FBF                   | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|------|------|------|
| Rto. Bruto            | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| Rto. Neto             | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| TLR (Cetes 28 días)*  | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| Índice de referencia* | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |

**Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)**

| FBM                   | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|------|------|------|
| Rto. Bruto            | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| Rto. Neto             | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| TLR (Cetes 28 días)*  | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| Índice de referencia* | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |

**Tabla de Rendimientos anualizados (nominal)**

| FBE                   | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------|------|------|------|
| Rto. Bruto            | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| Rto. Neto             | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| TLR (Cetes 28 días)*  | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |
| Índice de referencia* | n.d.       | n.d.            | n.d.             | n.d. | n.d. | n.d. |

\*Para comparar el rendimiento del índice con el del fondo, descontar las comisiones de la serie que le aplique.

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

En la determinación del rendimiento neto de las diferentes series se encuentran reflejados las comisiones y los costos del Fondo. La tasa libre de riesgo no considera ni comisiones ni impuestos.

## 2. OPERACIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN

La información de este punto se incluye en la “Sección General”.

### 2.a) Posibles adquirentes

Las sociedades operadoras de fondos de inversión únicamente podrán diferenciar el acceso a series o clases accionarias distintas de conformidad con lo dispuesto en el artículo 106, fracción IV de la CUFI.

Las acciones de las series \*\*“FBF”, “CU” y “F” podrán ser adquiridas por:

Personas físicas mexicanas o extranjeras; instituciones de crédito y cualquier otra entidad financiera facultada para actuar como fiduciaria, que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas físicas; fondos de ahorro; fondos de inversión, cajas de ahorro para trabajadores, cuyos recursos sean propiedad de personas físicas.

\*Acciones clasificadas como “Fee Based” son aquellas que no estarán sujetas a la aplicación de comisiones por concepto de los servicios de distribución de acciones. Estas acciones podrán ser adquiridas por aquellos clientes que tengan contratados servicios de asesoría de inversiones con entidades financieras facultadas para dar este servicio y que tengan un contrato de adhesión con la Operadora.

Las acciones de las series \*\*“FBM” y “M” podrán ser adquiridas por:

Personas morales mexicanas o extranjeras; instituciones de crédito y cualquier otra entidad financiera facultada para actuar como fiduciaria, que actúen por cuenta propia y de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas morales; entidades financieras del exterior; agrupaciones de personas morales extranjeras; dependencias y entidades de la administración pública federal y de los estados, así como municipios; organismos descentralizados, empresas de participación estatal, entidades de la administración pública centralizada o paraestatal, empresas de participación estatal mayoritaria, fideicomisos públicos que de conformidad con las disposiciones aplicables, sean considerados entidades paraestatales de la administración pública federal, partidos y asociaciones políticas; fondos de ahorro; fondos de pensiones y primas de antigüedad; fondos de inversión, instituciones de seguros y de fianzas, almacenes generales de depósito; uniones de crédito.

Las personas no sujetas a retención que adquieran acciones de la serie para personas morales, serán sujetas del mismo tratamiento fiscal que éstas últimas.

\*Acciones clasificadas como "Fee Based" son aquellas que no estarán sujetas a la aplicación de comisiones por concepto de los servicios de distribución de acciones. Estas acciones podrán ser adquiridas por aquellos clientes que tengan contratados servicios de asesoría de inversiones con entidades financieras facultadas para dar este servicio y que tengan un contrato de adhesión con la Operadora

Las acciones de las series "FBE" y "E" podrán ser adquiridas por:

Fondos de pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad mexicanas o extranjeras debidamente inscritos en caso de ser extranjeros, la federación, estados, Ciudad de México, municipios, organismos descentralizados cuyas actividades no sean preponderantemente empresariales, así como aquellos sujetos a control presupuestario en los términos de la Ley de Presupuesto, Contabilidad y Gasto Público, que determine el Servicio de Administración Tributaria y, organizaciones de previsión social que se ubiquen en este supuesto, partidos y asociaciones políticas legalmente reconocidos y personas morales autorizadas para recibir donativos deducibles en los términos de la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR), fondos o fideicomisos de fomento económico del gobierno federal, los organismos descentralizados, incluyendo empresas de participación estatal mayoritaria y fideicomisos públicos que de conformidad con las disposiciones aplicables, sean considerados entidades paraestatales de la administración pública federal, sujetos a control presupuestario en los términos de la Ley de Presupuesto, Contabilidad y Gasto Público, que determine el Servicio de Administración Tributaria, instituciones nacionales de seguros, instituciones nacionales de fianzas, organizaciones auxiliares nacionales de crédito, las instituciones de crédito, de seguros y de fianzas, sociedades controladoras de grupos financieros, almacenes generales de depósito, administradoras de fondos para el retiro, uniones de crédito, sociedades financieras populares, fondos de inversión de renta variable, fondos de inversión en instrumentos de deuda, casas de bolsa y casas de cambio, que sean residentes en México o en el extranjero, las sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro, las 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, las cuentas o canales de inversión que se implementen con motivo de los planes personales para el retiro a que se refiere la LISR: los fondos de ahorro y cajas de ahorro de trabajadores; y las personas morales constituidas únicamente con el objeto de administrar dichos fondos o cajas de ahorro de trabajadores, que cumplan con los requisitos establecidos en la LISR, fondos de inversión en instrumentos de deuda que administren en forma exclusiva inversiones de fondos de pensiones, y primas de antigüedad, o agrupen como inversionistas de manera exclusiva a la federación, a la Ciudad de México, a los estados, a los municipios, a los organismos descentralizados cuyas actividades no sean preponderantemente empresariales, los partidos políticos y asociaciones políticas legalmente reconocidos y los que sean permitidos por las leyes fiscales correspondientes, las disposiciones reglamentarias que de ellas deriven y que se encuentren vigentes en su momento. Tanto los actuales posibles adquirentes, como los que en el futuro se permitan, podrán adquirir acciones emitidas por el Fondo, sólo si pueden adquirirlas de acuerdo con las leyes fiscales y disposiciones reglamentarias aplicables.

\*Acciones clasificadas como "Fee Based" son aquellas que no estarán sujetas a la aplicación de comisiones por concepto de los servicios de distribución de acciones. Estas acciones podrán ser adquiridas por aquellos clientes que tengan contratados servicios de asesoría de inversiones con entidades financieras facultadas para dar este servicio y que tengan un contrato de adhesión con la Operadora

Las acciones de la serie "C1E" podrán ser adquiridas por:

Exclusivamente por otros fondos de inversión de deuda y renta variable, en cuyo régimen de inversión se prevea la inversión en acciones de fondos de inversión, siempre que estos sean administrados por la misma sociedad operadora de fondos de inversión.

Las acciones de la serie "I10"\*\*\* podrán ser adquiridas por Clientes del área de Inversiones Institucionales:

Planes personales de retiro; personas morales nacionales o extranjeras, Instituciones de Crédito y cualquier otra entidad financiera facultada para actuar como fiduciaria, que actúen por cuenta propia y de fideicomisos de inversión; instituciones de seguros y de fianzas; uniones de crédito; fondos de ahorro y de pensiones y primas de antigüedad; Fondos de Inversión, cajas de ahorro; la Federación, Estados, el Ciudad de México, Municipios, organismos descentralizados, empresas de participación estatal, entidades de la administración pública centralizada o paraestatal, partidos y asociaciones políticas; entidades financieras del exterior; agrupaciones de personas extranjeras, físicas o morales de instituciones de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat que se ajuste al contrato de adhesión establecido para la adquisición de esta serie bajo el Servicio de Gestión de Inversiones y cuenten con un Marco General de Actuación acorde a la legislación vigente para la liquidación de las operaciones y la custodia de las acciones correspondientes que estén contratado, siempre que en todos los casos cumplan con el requisito de que sus posibles adquirentes sean no sujetos a retención.

\*\* Que sean clientes del área de Inversiones Institucionales con contrato bajo el servicio de Gestión de Inversiones.

Las acciones de la serie "S" podrán ser adquiridas por:

Empleados, consejeros, jubilados y retirados del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat.

Tratándose de acciones del Fondo otorgadas en garantía de cualquier naturaleza, incluyendo prenda bursátil, en el caso de ejecución de las mismas, se considerarán como posibles adquirentes a quienes, aun cuando no se encuentren incluidos en la clase correspondiente de las antes mencionadas, adquieran temporalmente las acciones del Fondo, debiendo enajenarlas en forma inmediata.

Las posibles adquisiciones de las acciones del fondo se harán conforme al régimen fiscal que sea aplicable.

**2.b) Políticas para la compraventa de acciones**

El Fondo se compromete a recomprar a cada inversionista el 100% de su tenencia individual, con la limitante de que el importe total de las solicitudes de venta no exceda el 20% del activo neto del Fondo, en cuyo caso dicho porcentaje se prorrateará entre el total de las órdenes a liquidar. El porcentaje restante se recomprará a prorrata entre las órdenes pendientes de liquidar, así como las nuevas solicitudes de venta conforme se realicen los valores que conformen el activo del Fondo.

Si en algún momento, por causas externas, el Fondo se viera imposibilitado a recomprar sus acciones, daría la opción de obtener liquidez, proporcionalmente a cada inversionista, conforme la situación lo permita, u obtener la parte proporcional de los activos que integren la cartera, informándose de esta situación a los inversionistas, por los medios previstos en el contrato celebrado con la Sociedad Operadora o la Distribuidora, asignando el Fondo a los inversionistas los activos de la cartera en forma proporcional, haciendo los ajustes necesarios para entregar activos enteros y no fraccionados.

La información adicional de este punto se incluye en la "Sección General".

**2.b.i) Día y hora para la recepción de órdenes**

Las órdenes de compra-venta podrán ser solicitadas cualquier día hábil dentro del horario aplicable.

El horario de operación del Fondo es de la hora en que inicie el sistema de recepción de órdenes de la Operadora y las Distribuidoras hasta las 13:30 horas, hora del centro de México. El horario para poner órdenes de compraventa es de 00:01 a 13:30 horas, en las oficinas de la Operadora y las Distribuidoras. Las órdenes recibidas desde las 13:31 y hasta las 24:00 horas, se considerarán solicitadas el siguiente día hábil. El horario de la Sociedad Operadora y de la Distribuidoras deberá apegarse al establecido por el Fondo.

\*Ver cuadro del punto 2.b.iii)

La información adicional de este punto se incluye en la "Sección General".

**2.b.ii) Ejecución de las operaciones**

Las órdenes de compra se ejecutarán el día de la solicitud.  
Las órdenes de venta se ejecutarán el martes de cada semana. (Incluyendo el mismo martes de la semana).

\*\*Ver cuadro del punto 2.b.iii)

El precio de liquidación es el que se determinó el día de la operación y cuyo registro aparecerá en las bolsas de valores, o bien, en alguna sociedad que administre mecanismos electrónicos de divulgación de información de fondos de inversión, autorizados por la Comisión, el día hábil siguiente, con el diferencial que en su caso se aplique al que se refiere al punto 1, inciso d) del numeral vi) Pérdida ante condiciones desordenadas de mercado. La liquidación se llevará a cabo por los medios que proporcionen la Sociedad Operadora o las Distribuidoras.

La información adicional de este punto se incluye en la "Sección General".

**2.b.iii) Liquidación de las operaciones**

Las órdenes de compra se liquidarán 48 horas hábiles después del día de la ejecución.  
Las órdenes de venta se liquidarán el jueves de cada semana, la liquidación será 48 horas después de la ejecución.

\*\*\*Ver siguiente cuadro

Con base en lo anterior, todas las órdenes de compra-venta se solicitarán, ejecutarán y liquidarán, en la siguiente forma:

|         | Fecha de solicitud:*                              | Fecha de ejecución:**    | Fecha de liquidación:                             |
|---------|---|--------------------------|---|
| Compras | Cualquier día hábil dentro del horario aplicable. | El día de la solicitud.  | 48 horas hábiles después del día de la ejecución. |
| Ventas  | Cualquier día hábil dentro del horario aplicable. | El martes de cada semana | El jueves de cada semana****                      |

\*Se entiende por fecha de solicitud la fecha en la que se captura la orden de compraventa dentro del sistema.  
\*\*La fecha de ejecución es en la que se asigna la compra o venta de las acciones del Fondo solicitada y se registra contablemente este movimiento.



\*\*\*\* En todos los casos, entre la Fecha de ejecución y la Fecha de liquidación debe haber 48 horas hábiles. Si cualquier día entre la Fecha de ejecución y la Fecha de liquidación es inhábil, o en cualquier otro supuesto en que uno o más días inhábiles afecten la Fecha de ejecución o Fecha de liquidación, la Fecha de ejecución se recorrerá el o los días hábiles previos que sean necesarios, para que la liquidación sea el jueves de cada semana o el día hábil previo si este no lo fuere, debiéndose cumplir siempre con las citadas 48 horas hábiles a que se refiere este párrafo.

La información adicional de este punto se incluye en la "Sección General".

#### **2.b.iv) Causas de la posible suspensión de operaciones**

La información de este punto se incluye en la "Sección General".

#### **2.c) Montos mínimos**

El Fondo, tendrá establecido un monto mínimo de inversión por clase (que se identificarán con números consecutivos, por ejemplo: clase "F1", "F2", "M1", "M2", "CU1", "CU2"), siendo la cuota de administración, menor para quienes inviertan en clases que tengan un monto mínimo de inversión superior y mayor para quienes inviertan en clases que tengan un monto mínimo de inversión inferior. Dichas comisiones diferenciadas y los distintos montos mínimos de inversión, se darán a conocer a través de los estados de cuenta o en la página de Internet, en la siguiente dirección <http://www.scotiabank.com.mx>, o la correspondiente a los Distribuidores distintos a las instituciones de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o en aquella que en su caso, se indique en los estados de cuenta respectivos y los cambios a dicha información, se darán a conocer por los medios y en los plazos establecidos por cada Distribuidor y en el inciso 2. g) de Costos, comisiones y remuneraciones de esta "Sección Particular".

El inversionista que por el monto de su inversión le sea aplicable el cambio de clase, acepta que dicho cambio se efectúe diariamente, por cada operación que realice, considerando de manera independiente cada contrato que mantenga con la Sociedad Operadora o Distribuidora respectiva y en forma automática a través de la reclasificación de las acciones de la serie actual por acciones de la serie que le corresponda, de acuerdo con el valor de la inversión del cliente, dicha reasignación no se aplicarán en el caso en el que la disminución en el saldo de la inversión se deba a una disminución en el precio de las acciones del Fondo. La asignación de la clase a la que tiene derecho el inversionista, se hará tomando en cuenta el monto de su inversión al inicio del día, más o menos los depósitos adicionales o retiros y se realizará por cada operación del inversionista. En caso de cambio de la periodicidad o monto mínimo de inversión para el cambio de clase, los nuevos montos mínimos y periodicidad (la cual no podrá ser mayor a un mes), se darán a conocer a través de los medios a que se refiere el primer párrafo de este apartado y en el presente prospecto.

El cliente otorga su consentimiento a la Sociedad Operadora o Distribuidora en relación a los montos mínimos y todas aquellas actuaciones que pudieran originar las disminuciones o incrementos en el saldo invertido.

La información adicional de este punto se incluye en la "Sección General".

#### **2.d) Plazo mínimo de permanencia**

No se tiene plazo mínimo de permanencia, sin embargo, los inversionistas deberán considerar la fecha de ejecución de la venta de acciones del Fondo, de acuerdo con lo establecido en la política de compra venta de acciones.

#### **2.e) Límites y políticas de tenencia por Inversionista**

La información de este punto se incluye en la "Sección General".

#### **2.f) Prestadores de servicios**

La información de este punto se incluye en la "Sección General".

##### **2.f.i) Sociedad operadora que administra al fondo de inversión**

La información de este punto se incluye en la "Sección General".

##### **2.f.ii) Sociedad distribuidora**

La información de este punto se incluye en la "Sección General".

##### **2.f.iii) Sociedad valuadora**

La información de este punto se incluye en la "Sección General".

| Concepto                                   | Serie CU2 | Serie CU3 | Serie CU4 | Serie S | Serie FBF | Serie FBM |
|--|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|
|  | % \$      | % \$      | % \$      | % \$    | % \$      | % \$      |
| Incumplimiento Plazo Mínimo de Permanencia | NA*       | NA*       | NA*       | NA*     | NA*       | NA*       |
| Incumplimiento Saldo Mínimo de Inversión   | NA*       | NA*       | NA*       | NA*     | NA*       | NA*       |
| Compra de Acciones                         | NA*       | NA*       | NA*       | NA*     | NA*       | NA*       |
| Venta de Acciones                          | NA*       | NA*       | NA*       | NA*     | NA*       | NA*       |
| Servicio por Asesoría                      | NA*       | NA*       | NA*       | NA*     | NA*       | NA*       |
| Servicio de Custodia de Acciones           | NA*       | NA*       | NA*       | NA*     | NA*       | NA*       |
| Servicio de Administración de Acciones     | NA*       | NA*       | NA*       | NA*     | NA*       | NA*       |
| Otras                                      | NA*       | NA*       | NA*       | NA*     | NA*       | NA*       |
| <b>Total</b>                               | NA*       | NA*       | NA*       | NA*     | NA*       | NA*       |

| Concepto                                   | Serie | FBE | Serie | E   | Serie | C1E |
|--|-------|-----|-------|-----|-------|-----|
|  | %     | \$  | %     | \$  | %     | \$  |
| Incumplimiento Plazo Mínimo de Permanencia | NA*   | NA* | NA*   | NA* | NA*   | NA* |
| Incumplimiento Saldo Mínimo de Inversión   | NA*   | NA* | NA*   | NA* | NA*   | NA* |
| Compra de Acciones                         | NA*   | NA* | NA*   | NA* | NA*   | NA* |
| Venta de Acciones                          | NA*   | NA* | NA*   | NA* | NA*   | NA* |
| Servicio por Asesoría                      | NA*   | NA* | NA*   | NA* | NA*   | NA* |
| Servicio de Custodia de Acciones           | NA*   | NA* | NA*   | NA* | NA*   | NA* |
| Servicio de Administración de Acciones     | NA*   | NA* | NA*   | NA* | NA*   | NA* |
| Otras                                      | NA*   | NA* | NA*   | NA* | NA*   | NA* |
| <b>Total</b>                               | NA*   | NA* | NA*   | NA* | NA*   | NA* |

\*NA: No Aplica

**2.g.b) Comisiones pagadas por el Fondo**

| Concepto                                  | Serie       | F1           | Serie       | F2           | Serie       | F3           | Serie       | F4           | Serie       | F5           | Serie       | IIO         |
|---|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
|   | %           | \$           | %           | \$           | %           | \$           | %           | \$           | %           | \$           | %           | \$          |
| Administración de Activos                 | 2.00        | 20.00        | 1.80        | 18.00        | 1.70        | 17.00        | 1.55        | 15.50        | 1.50        | 15.00        | 0.00        | 0.00        |
| Administración de Activos/Sobre desempeño | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        |
| Distribución de Acciones**                | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        |
| Valuación de Acciones                     | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        |
| Depósito de Acciones del Fondo            | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        |
| Depósito de activos objeto de inversión   | 0.01        | 0.10         | 0.01        | 0.10         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.01        | 0.10        |
| Contabilidad                              | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        |
| Otras                                     | 0.05        | 0.50         | 0.05        | 0.50         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.06        | 0.60        |
| <b>Total*</b>                             | <b>2.06</b> | <b>20.60</b> | <b>1.86</b> | <b>18.60</b> | <b>1.70</b> | <b>17.00</b> | <b>1.55</b> | <b>15.50</b> | <b>1.50</b> | <b>15.00</b> | <b>0.07</b> | <b>0.70</b> |

| Concepto                                  | Serie       | M1           | Serie       | M2           | Serie       | M3           | Serie       | M4           | Serie       | M5          | Serie       | CU1          |
|---|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
|   | %           | \$           | %           | \$           | %           | \$           | %           | \$           | %           | \$          | %           | \$           |
| Administración de Activos                 | 1.25        | 12.50        | 1.15        | 11.50        | 1.10        | 11.00        | 1.00        | 10.00        | 0.85        | 8.50        | 1.70        | 17.00        |
| Administración de Activos/Sobre desempeño | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00         |
| Distribución de Acciones**                | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00         |
| Valuación de Acciones                     | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00         |
| Depósito de Acciones del Fondo            | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00         |
| Depósito de activos objeto de inversión   | 0.01        | 0.10         | 0.01        | 0.10         | 0.01        | 0.10         | 0.00        | 0.00         | 0.01        | 0.10        | 0.01        | 0.10         |
| Contabilidad                              | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00         |
| Otras                                     | 0.06        | 0.60         | 0.06        | 0.60         | 0.06        | 0.60         | 0.00        | 0.00         | 0.03        | 0.30        | 0.06        | 0.60         |
| <b>Total*</b>                             | <b>1.32</b> | <b>13.20</b> | <b>1.22</b> | <b>12.20</b> | <b>1.17</b> | <b>11.70</b> | <b>1.00</b> | <b>10.00</b> | <b>0.89</b> | <b>8.90</b> | <b>1.77</b> | <b>17.70</b> |

| Concepto                                  | Serie       | CU2          | Serie       | CU3          | Serie       | CU4          | Serie       | S           | Serie       | FBF         | Serie       | FBM         |
|---|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|   | %           | \$           | %           | \$           | %           | \$           | %           | \$          | %           | \$          | %           | \$          |
| Administración de Activos                 | 1.46        | 14.60        | 1.25        | 12.50        | 1.00        | 10.00        | 0.40        | 4.00        | 0.30        | 3.00        | 0.30        | 3.00        |
| Administración de Activos/Sobre desempeño | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| Distribución de Acciones**                | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| Valuación de Acciones                     | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| Depósito de Acciones del Fondo            | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| Depósito de activos objeto de inversión   | 0.01        | 0.10         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.01        | 0.10        | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| Contabilidad                              | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| Otras                                     | 0.06        | 0.60         | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00         | 0.06        | 0.60        | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| <b>Total*</b>                             | <b>1.53</b> | <b>15.30</b> | <b>1.25</b> | <b>12.50</b> | <b>1.00</b> | <b>10.00</b> | <b>0.47</b> | <b>4.70</b> | <b>0.30</b> | <b>3.00</b> | <b>0.30</b> | <b>3.00</b> |

| Concepto                                  | Serie | FBE  | Serie | E     | Serie | C1E  |
|---|-------|------|-------|-------|-------|------|
|   | %     | \$   | %     | \$    | %     | \$   |
| Administración de Activos                 | 0.30  | 3.00 | 1.05  | 10.50 | 0.00  | 0.00 |
| Administración de Activos/Sobre desempeño | 0.00  | 0.00 | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00 |

|   |             |             |             |              |             |             |
|---|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| Distribución de Acciones**              | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        |
| Valuación de Acciones                   | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        |
| Depósito de Acciones del Fondo          | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        |
| Depósito de activos objeto de inversión | 0.00        | 0.00        | 0.01        | 0.10         | 0.01        | 0.10        |
| Contabilidad                            | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00         | 0.00        | 0.00        |
| Otras                                   | 0.00        | 0.00        | 0.06        | 0.60         | 0.05        | 0.50        |
| <b>Total*</b>                           | <b>0.30</b> | <b>3.00</b> | <b>1.12</b> | <b>11.20</b> | <b>0.06</b> | <b>0.60</b> |

\*No Incluye IVA

\*\* La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos.

Las series FBF, FBM, FBE, IIO y C1E no están sujetas a la comisión por Distribución de Acciones.

Nota: Los % y \$ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de \$1,000 pesos.

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.

Cuadro con los importes mínimos de inversión por cada clase.

| Clase* | Desde       | Hasta          |
|--------|-------------|----------------|
| F1     | \$0         | \$249,999.99   |
| F2     | \$250,000   | \$749,999.99   |
| F3     | \$750,000   | \$1,999,999.99 |
| F4     | \$2,000,000 | \$4,999,999.99 |
| F5     | \$5,000,000 | En adelante    |

| Clase* | Desde        | Hasta           |
|--------|--------------|-----------------|
| M1     | \$0          | \$1,999,999.99  |
| M2     | \$2,000,000  | \$4,999,999.99  |
| M3     | \$5,000,000  | \$14,999,999.99 |
| M4     | \$15,000,000 | \$24,999,999.99 |
| M5     | \$25,000,000 | En adelante     |

| Clase* | Desde        | Hasta           |
|--------|--------------|-----------------|
| CU1    | \$0          | \$1,499,999.99  |
| CU2    | \$1,500,000  | \$4,999,999.99  |
| CU3    | \$5,000,000  | \$14,999,999.99 |
| CU4    | \$15,000,000 | en adelante     |

\*Para aplicar la clase CU correspondientes se tomará el importe total invertido en los fondos administrados por la sociedad operadora de fondos de inversión, es decir, considerando tanto los activos en Fondos de Deuda como los de Renta Variable (solo Fondos de Inversión del Grupo Financiero Scotiabank, no posiciones en directo en otros activos o posiciones en Fondos de otras Instituciones distintas al Grupo Financiero Scotiabank).

\*\* Para aplicar la clase F y M correspondientes se tomará el importe total invertido en el Fondo de Inversión.

No se tiene ningún requisito para las otras clases.

La información adicional de este punto se incluye en la "Sección General".

### 3. ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA DEL CAPITAL

La información adicional de este punto se incluye en la "Sección General".

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

La información de este punto se incluye en la "Sección General".

#### 3.b) Estructura del capital y accionistas

El capital mínimo fijo pagado, sin derecho a retiro, es la cantidad de \$1'000,000.00 M.N. (Un millón de pesos 00/100 M.N.), representado por 1'000,000 (Un millón) de acciones de la serie "A", la composición del capital social autorizado en su parte fija y variable es sin expresión de valor nominal. El capital social variable es ilimitado, se aprobó establecer el capital variable en la cantidad de \$99,998,999,999.00 (Noventa y nueve mil novecientos noventa y ocho millones novecientos noventa y nueve mil novecientos noventa y nueve pesos 00/100) M.N., representado por 99,998,999,999 (Noventa y nueve mil novecientos noventa y ocho millones novecientos noventa y nueve mil novecientos noventa y nueve) acciones ordinarias.

Las acciones de la parte fija son de una sola clase, sin derecho a retiro y su transmisión requiere de la previa autorización de la CNBV, solo pueden ser suscritas por la sociedad operadora de fondos de inversión en su carácter de socio fundador.

El Consejo de Administración podrá determinar las clases, así como las características de cada una, consistiendo la diferencia entre estas.

Todas las acciones del Fondo confieren los mismos derechos y obligaciones a sus tenedores.

El número total de accionistas del Fondo al 31 de diciembre de 2020 es de 614 clientes, de los cuales uno de ellos posee el 100% de la Clase "A" y no hay inversionistas que posean más del 30% en otra clase, ni con más del 5% del capital social, siendo la suma total de su tenencia 887,864,994 acciones en circulación correspondiente a dicha fecha. Las clases: F1, F2, F3, F4, F5, M1, M2, M3, M4, M5, CU1, CU2, CU3, CU4 y las series E, C1E, I10, S, FBF, FBM y FBE del capital variable estarán disponibles en acciones en tesorería para aquellos inversionistas que decidan adquirirlas.

El Fondo no es controlado, directa o indirectamente por alguna persona o grupo de personas físicas o morales.

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

##### **4.a) Fusión y Escisión**

La información de este punto se incluye en la "Sección General".

##### **4.b) Disolución, Liquidación y Concurso Mercantil**

En el caso de que el Fondo se tuviera que declarar en concurso mercantil, dicho proceso se ajustará a lo dispuesto en los artículos 14 bis.14, 14 bis.15, 14 bis.16 y 14 bis.17 de la LFI.

La información de este punto se incluye en la "Sección General".

#### **5. RÉGIMEN FISCAL**

Personas Físicas:

El accionista acumulará a sus demás ingresos, los intereses devengados que serán I) la suma de las ganancias percibidas por la enajenación de las acciones emitidas por el Fondo y II) el incremento de la valuación de sus inversiones en el Fondo al último día hábil del ejercicio de que se trate, en términos reales. El accionista podrá acreditar el impuesto sobre la renta retenido contra sus pagos provisionales y/o en su declaración anual, siempre que acumule los intereses gravados devengados por las inversiones en el Fondo, conforme se establece en la Ley del Impuesto sobre la Renta ("LISR").

La Operadora enterará mensualmente el impuesto sobre la renta retenido al accionista y anualmente, dentro de la fecha indicada en las disposiciones aplicables, Las Distribuidoras, y en su caso la Operadora proporcionarán a cada accionista una constancia que señale I) el monto de los intereses nominales y reales devengados por cada accionista durante el ejercicio y II) el monto de las retenciones acreditables y, en su caso, la pérdida deducible, de acuerdo con lo dispuesto en la LISR.

El impuesto que el Fondo entera mensualmente a las autoridades fiscales correspondiente a los intereses gravados generados en el mes, (todas las operaciones establecidas en el régimen de inversión incluyendo valores nacionales, extranjeros y préstamo de valores), puede ser acreditado por sus accionistas en la proporción que les corresponda siempre que éstos presenten su declaración anual en la que deberán reconocerse como ingresos acumulables dichos intereses. En caso contrario, el impuesto tendrá el carácter de pago definitivo.

El Fondo de Inversión debe retener y enterar mensualmente a las autoridades fiscales el impuesto correspondiente por los intereses gravables generados por valores mexicanos, valores extranjeros y préstamo de valores en el mismo periodo, el cual será acreditable para sus integrantes o accionistas al acumular los intereses correspondientes.

Personas Morales:

El accionista acumulará a sus demás ingresos, los intereses nominales conforme a lo dispuesto por la LISR.

El accionista podrá acreditar el impuesto sobre la renta retenido contra sus pagos provisionales y/o en su declaración anual, ajustándose a lo dispuesto en la LISR.

El Fondo de Inversión debe retener y enterar mensualmente a las autoridades fiscales el impuesto correspondiente por los intereses gravables generados por valores mexicanos, valores extranjeros y préstamo de valores en el mismo periodo, el cual será acreditable para sus integrantes o accionistas al acumular los intereses correspondientes.

Personas no sujetas a Retención:

Las personas no sujetas a retención tienen un tratamiento fiscal de exención respecto de los intereses gravables devengados de conformidad con la LIR.

Los gastos derivados de la contratación y prestación de servicios que realice el Fondo (administración de activos, distribución, valuación, calificación, proveeduría de precios, depósito y custodia, contabilidad, administrativos y demás que autorice la CNBV), así como las comisiones o remuneraciones que se devenguen o se paguen, causarán el Impuesto al Valor Agregado (IVA) a la tasa vigente.

Tanto el Fondo como los adquirentes de sus acciones, se sujetarán a la legislación fiscal aplicable y las disposiciones reglamentarias que de ella deriven y que se encuentren vigentes en sus momentos, tanto actuales como futuros.

#### Personas Extranjeras

Al igual, toda persona extranjera que compre acciones del Fondo, se le considerará como mexicana y se le aplicarán las disposiciones fiscales vigentes, incluido el título Quinto de la LISR, así como a las disposiciones particulares de los tratados internacionales en materia de doble tributación de los que México sea parte.

Cuando se efectúen pagos por la enajenación de acciones a los inversionistas extranjeros, los Fondos realizan la retención y entero del impuesto sobre la renta que les corresponda a dichos inversionistas, conforme a lo dispuesto por la citada Ley vigente en la fecha respectiva y los tratados internacionales mencionados, mismo que podrán acreditar contra los pagos provisionales o definitivos que deban efectuar en el extranjero en términos de las disposiciones que les resulten aplicables.

El Fondo de Inversión debe retener y enterar mensualmente a las autoridades fiscales el impuesto correspondiente por los intereses gravables generados por valores mexicanos, valores extranjeros y préstamo de valores en el mismo periodo.

Es importante tener en cuenta que la descripción del régimen fiscal que se incluye en este apartado es de carácter general, por lo que no representa un análisis detallado del régimen fiscal aplicable a los Fondos y a sus accionistas, por lo que para cualquier otro efecto, se sugiere a los accionistas de los Fondos consultar su caso en particular con sus asesores fiscales.

Personas Morales y No Sujetas a Retención: En todos los tipos de subyacentes no se aplica retención del impuesto.

El régimen fiscal vigente del Fondo de Inversión y de sus accionistas podría ser modificado en virtud de cambios en la regulación fiscal.

La información de este punto se incluye en la "Sección General".

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

Fecha y número del oficio de autorización del prospecto de información al público:

7 de junio del 2019, con oficio 157/90415/2019

Los cambios realizados al prospecto respecto de la versión anterior se refieren principalmente a:

1. Cambios en los apartados de políticas de inversión y participación en instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos para que los ETFS en los que invierta el fondo pueda tener derivados.

La información adicional de este punto se incluye en la "Sección General".

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

La información de este punto se incluye en la "Sección General".

## **8. INFORMACIÓN FINANCIERA**

La información de este punto se incluye en la "Sección General".

## **9. INFORMACIÓN ADICIONAL**

La información de este punto se incluye en la "Sección General".

## 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."

---

Sr. Lic. David Jaime Valle  
Director General de la Sociedad  
Operadora

## 11. ANEXO.- Cartera de Inversión

La cartera podrá ser consultada en la página de Internet:

[http://cdn.agilitycms.com/scotia-bank-mexico/spanish/pdf/personas/fondos-de-inversion/carteras/CM\\_SCOT-TR.pdf](http://cdn.agilitycms.com/scotia-bank-mexico/spanish/pdf/personas/fondos-de-inversion/carteras/CM_SCOT-TR.pdf)

El Fondo de inversión no se encuentra en una estrategia temporal de inversión.



| SCOT-TR   |                                      |        |              |                      |                |
|---|--------------------------------------|--------|--------------|----------------------|----------------|
| AAAf/S5(mex)  |                                      |        |              |                      |                |
| Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda  |                                      |        |              |                      |                |
| Categoría: Largo Plazo Tasa Real  |                                      |        |              |                      |                |
| T.VALOR   | EMISORA                              | SERIE  | CALIF / BURS | VALOR TOTAL          | %              |
| M   | <b>Bonos del Gob. Fed. Tasa Fija</b> |        |              | <b>12,245,727</b>    | <b>0.96%</b>   |
|   | BONOS                                | 290531 | AAA(mex)     | 12,245,727           | 0.96%          |
| <b>Certificados de Depósito</b>   |                                      |        |              | <b>38,656,420</b>    | <b>3.04%</b>   |
| F   | BANOBRA                              | U06008 | AAA(mex)     | 23,534,697           | 1.85%          |
| F   | BANOBRA                              | U06002 | AAA(mex)     | 15,121,724           | 1.19%          |
| <b>Certificados Bursátiles Bancarios</b>  |                                      |        |              | <b>7,510,155</b>     | <b>0.59%</b>   |
| 94  | BACOMER                              | 07U    | AAA(mex)     | 7,510,155            | 0.59%          |
| <b>Certificados Bursátiles Municipales</b>  |                                      |        |              | <b>7,070,204</b>     | <b>0.56%</b>   |
| 90  | CHIACB                               | 07U    | mxAA+        | 7,070,204            | 0.56%          |
| <b>Certificados Bursátiles Corporativos</b>   |                                      |        |              | <b>71,889,894</b>    | <b>5.65%</b>   |
| 91  | FIBRAHD                              | 19U    | HR AA        | 46,479,884           | 3.66%          |
| 91  | FUNO                                 | 16U    | AAA(mex)     | 25,410,011           | 2.00%          |
| <b>Títulos de Organismos Financieros Multilaterales</b>   |                                      |        |              | <b>41,139,817</b>    | <b>3.24%</b>   |
| JI  | CAF                                  | 11U    | AAA(mex)     | 41,139,817           | 3.24%          |
| <b>Udibonos</b>   |                                      |        |              | <b>510,034,144</b>   | <b>40.11%</b>  |
| S   | UDIBONO                              | 351122 | AAA(mex)     | 147,986,840          | 11.64%         |
| S   | UDIBONO                              | 281130 | AAA(mex)     | 105,281,582          | 8.28%          |
| S   | UDIBONO                              | 401115 | AAA(mex)     | 72,178,950           | 5.68%          |
| S   | UDIBONO                              | 251204 | AAA(mex)     | 62,222,849           | 4.89%          |
| S   | UDIBONO                              | 461108 | AAA(mex)     | 43,671,003           | 3.43%          |
| S   | UDIBONO                              | 231116 | AAA(mex)     | 33,622,279           | 2.64%          |
| S   | UDIBONO                              | 501103 | AAA(mex)     | 30,765,870           | 2.42%          |
| S   | UDIBONO                              | 220609 | AAA(mex)     | 14,304,771           | 1.13%          |
| <b>Certif.Burs.Emit. Entidades o Inst.del Gobierno Federal</b>  |                                      |        |              | <b>241,569,021</b>   | <b>19.00%</b>  |
| 95  | TFOVICB                              | 13-3U  | AAA(mex)     | 44,782,257           | 3.52%          |
| 95  | TFOVIS                               | 14U    | AAA(mex)     | 44,721,427           | 3.52%          |
| 95  | TFOVIS                               | 13-2U  | AAA(mex)     | 30,631,992           | 2.41%          |
| 95  | HITOTAL                              | 10U    | AAA(mex)     | 28,058,969           | 2.21%          |
| 95  | CFECB                                | 09-2U  | Aa1.mx       | 23,495,848           | 1.85%          |
| 95  | TFOVIS                               | 14-2U  | AAA(mex)     | 22,457,444           | 1.77%          |
| 95  | CEDEVIS                              | 07-3U  | AAA(mex)     | 14,320,801           | 1.13%          |
| 95  | TFOVICB                              | 15-2U  | AAA(mex)     | 12,647,744           | 1.00%          |
| 95  | TFOVICB                              | 12-3U  | AAA(mex)     | 10,681,152           | 0.84%          |
| 95  | FHIPOCB                              | 17U    | AAA(mex)     | 6,929,799            | 0.55%          |
| 95  | CEDEVIS                              | 08-2U  | AAA(mex)     | 2,841,587            | 0.22%          |
| <b>Eurobonos de Empresas Privadas</b>   |                                      |        |              | <b>15,893,759</b>    | <b>1.25%</b>   |
| D2  | CONM151                              | 351215 | BBB          | 15,893,759           | 1.25%          |
| <b>Reportos</b>   |                                      |        |              | <b>325,717,872</b>   | <b>25.61%</b>  |
| IS  | BPA182                               | 250306 | AAA(mex)     | 325,717,872          | 25.61%         |
| <b>TOTAL CARTERA</b>  |                                      |        |              | <b>1,271,727,013</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>ACTIVO NETO</b>  |                                      |        |              | <b>1,269,658,073</b> |                |
| Cartera al:   |                                      |        |              | 31/Dic/2020          |                |
| Límite Máximo de VaR: 1.05%      Var Promedio: 0.3030%<br>Parametros: La metodología utilizada para calcular el VaR es paramétrica al 95% de confianza con un año de historia y con un horizonte temporal de 1 día. |                                      |        |              |                      |                |
| Límite autorizado por CNBV  |                                      |        |              |                      |                |
| "El Fondo actualmente no se encuentra en una estrategia temporal de inversión"  |                                      |        |              |                      |                |