DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION

FONDO SHERPA HKE DYNAMIC, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE, administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **RVDIS**	Serie BO	Personas físicas con residencia fiscal en México	$50'000,000.00
Clave de Pizarra	DYNVAL			
Fecha de Autorización	21 de marzo 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 invertirá en el mercado nacional y en mercados extranjeros mediante la adquisición, directa o indirectamente, en de acciones de empresas de todo el mundo, siempre y cuando califiquen como negocios de calidad y los valores bursátiles coticen a precios atractivos para su compra, de acuerdo al proceso de análisis fundamental riguroso; también invertirá en valores de deuda, Exchange Traded Funds (ETF´s) y Títulos Referenciados a Acciones (TRAC´s) de deuda y de renta variable. El fondo tiene como objetivo de rendimiento el MSCI World Index. El plazo recomendado es de más de tres años.

Información Relevante: Sherpa Capital, S.A.P.I. de C.V., Asesor en Inversiones Independiente, prestará a la Operadora, servicios de análisis en materia financiera, económica y de mercados, que el Consejo de Administración utilizará para el debido establecimiento de las políticas de operación e inversión del Fondo, la Operadora designará a la persona encargada de la toma de decisiones de inversión. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. 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: 3.72% 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 37.20 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 "BO": Índice de Referencia: MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX

	Ultimo Mes	*Últimos 3 meses*	*Últimos 12 meses*	*Año 2018*	*Año 2019*	*Año 2020*
Rendimiento Bruto	*0.273%*	*1.466%*	*19.953%*	*-20.014%*	*26.194%*	*-13.644%*
Rendimiento Neto	*0.273%*	*1.466%*	*19.953%*	*-20.017%*	*26.182%*	*-13.651%*
Tasa libre de Riesgo CETES 28	*3.478%*	*3.471%*	*3.721%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*
Indice de Referencia MXWO	*1.434%*	*4.508%*	*20.252%*	*-11.925%*	*N/D*	*N/D*

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 indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

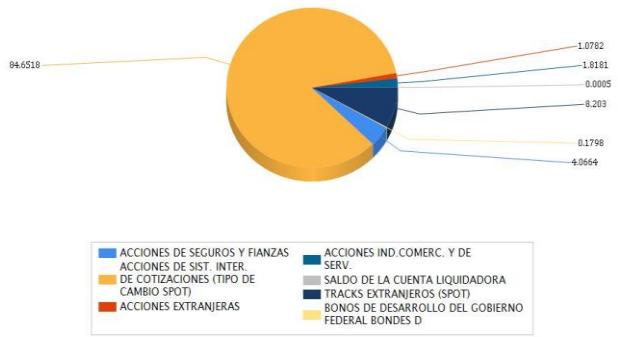
Régimen y política de inversión:

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.
b) La inversión en instrumentos de deuda, en ETF´s o trackers de deuda, en cuentas de depósitos denominadas en dólares americanos, instrumentos bancarios o del tesoro americano y/o ETFs cuyos subyacentes sean instrumentos del tesoro americano y reportos será de 0% a 99%; en ETF´s o trackers de renta variable; en acciones de todo el mundo, inscritas en las bolsas de valores de México y/o listadas en el SIC; en valores denominados en dólares y/o en monedas distintas al peso y en valores extranjeros entre 0% y 100%; en derivados entre 0% y 30% y en acciones de emisoras mexicanas, excepto ETF´s y TRAC´s entre 0% y 20%.
c) Para la selección de activos se basará en el análisis fundamental de las empresas buscando seleccionar las emisoras que presenten una mejor relación riesgo-rendimiento dada su valuación, bursatilidad y posición financiera, independientemente del sector, actividad, nacionalidad y/o tamaño de las empresas. Se enfocará en emisoras que cotizan en las bolsas de valores de México y en los mercados globales como América Latina, Estados Unidos, Europa y otros a través del SIC.
Las inversiones en deuda serán de corto plazo y de alta calidad, es decir que el promedio ponderado de revisión de tasa no será mayor a 180 días y estarán conformadas por una mezcla de valores gubernamentales, federales, estatales, municipales, bancarios y corporativos. A pesar de que la calificación mínima de los instrumentos a invertir será AAA y AA.
d) Utilizará el MXWD (MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX), que se puede consultar en la página https://www.msci.com/acwi para hacer para hacer comparaciones de rendimientos.
e) No podrá invertir en emisiones pertenecientes al mismo consorcio empresarial al que la operadora pertenece.
f) No podrá celebrar operaciones con valores estructurados ni valores respaldados por activos, pero si con certificados bursátiles fiduciarios indizados, con derivados y de préstamo de valores.

Composición de la cartera de inversión:
Principales inversiones al mes de junio 2021.

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	Tipo		
LUMEN	LUMN *	Variable	53,497,369.00	7.76
ARYN	ARYN N	Variable	51,202,704.00	7.43
FFH	FIHU N	Variable	48,111,029.00	6.98
FFH	FFH N	Variable	40,360,304.00	5.86
CVSHEA	CVS *	Variable	35,606,235.00	5.17
MARA	MARA *	Variable	35,407,312.00	5.14
KKRC	KKRC *	Variable	35,181,664.00	5.10
CREAL	CREAL *	Variable	28,030,547.00	4.07
HMHC	HMHC *	Variable	26,567,467.00	3.85
VTRS	VTRS *	Variable	23,536,624.00	3.41
Cartera Total			377,501,255.00	54.77

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios
Pagadas directamente por el cliente:

	Serie "BO"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BO"		Serie "BO1" (Serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.30000	0.25000	0.45000	0.37500
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	0.70000	0.58330	1.05000	0.87500
Valuación de acciones	0.00084	0.04290	0.00904	0.45260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00244	0.12260	0.02584	1.29210
Contabilidad	0.00192	0.09622	0.02028	1.01400
Otros*	0.00889	0.03020	0.09368	0.31830
Total		0.54192		3.45200

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

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. El porcentaje de distribución de acciones es calculado sobre el arancel de administración de activos.
** Monto por cada $1000 invertidos.*

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, 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	Un mes	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De venta: el primer miércoles de cada mes o el día hábil inmediato anterior De compra: todos los días hábiles	Horario	8:45 – 13:45
Ejecución de operaciones	El mismo día de recepción de la solicitud	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	48 hr. a partir de la ejecución de las mismas	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial alguno en el último año

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

Prestadores de servicios

Operadora	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Distribuidoras	Integrales: GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION; GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión
Institución calificadora de valores	N/A

Centro de atención al inversionista

Contacto	Centro de Atención a Inversionistas
Número Telefónico	01800-717-7480
Horario	8:45 – 13:45

Páginas electrónicas

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 convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del fondo de inversión.

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

Para mayor información, 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 inversiones.

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION

FONDO SHERPA HKE DYNAMIC, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE, administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **RVDIS**	Serie BO1	Personas físicas con residencia fiscal en México	N/A
Clave de Pizarra	DYNVAL			
Fecha de Autorización	21 de marzo 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 invertirá en el mercado nacional y en mercados extranjeros mediante la adquisición, directa o indirectamente, en acciones de empresas de todo el mundo, siempre y cuando califiquen como negocios de calidad y los valores bursátiles coticen a precios atractivos para su compra, de acuerdo al proceso de análisis fundamental riguroso; también invertirá en valores de deuda, Exchange Traded Funds (ETF´s) y Títulos Referenciados a Acciones (TRAC´s) de deuda y de renta variable. El fondo tiene como objetivo de rendimiento el MSCI World Index. El plazo recomendado es de más de tres años.

Información Relevante: Sherpa Capital, S.A.P.I. de C.V., Asesor en Inversiones Independiente, prestará a la Operadora, servicios de análisis en materia financiera, económica y de mercados, que el Consejo de Administración utilizará para el debido establecimiento de las políticas de operación e inversión del Fondo, la Operadora designará a la persona encargada de la toma de decisiones de inversión. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. 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: 3.72% 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 37.20 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 "BO1": Índice de Referencia: MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX

	Ultimo Mes	*Últimos 3 meses*	*Últimos 12 meses*	*Año 2018*	*Año 2019*	*Año 2020*
Rendimiento Bruto	*0.225%*	*1.320%*	*19.260%*	*-20.484%*	*25.464%*	*-14.144%*
Rendimiento Neto	*0.225%*	*1.320%*	*19.260%*	*-20.487%*	*25.452%*	*-14.150%*
Tasa libre de Riesgo CETES 28	*3.478%*	*3.471%*	*3.721%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*
Indice de Referencia MXWO	*1.434%*	*4.508%*	*20.252%*	*-11.925%*	*N/D*	*N/D*

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 indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en instrumentos de deuda, en ETF´s o trackers de deuda, en cuentas de depósitos denominadas en dólares americanos, instrumentos bancarios o del tesoro americano y/o ETFs cuyos subyacentes sean instrumentos del tesoro americano y reportos será de 0% a 99%; en ETF´s o trackers de renta variable; en acciones de todo el mundo, inscritas en las bolsas de valores de México y/o listadas en el SIC; en valores denominados en dólares y/o en monedas distintas al peso y en valores extranjeros entre 0% y 100%; en derivados entre 0% y 30% y en acciones de emisoras mexicanas, excepto ETF´s y TRAC´s entre 0% y 20%.

c) Para la selección de activos se basará en el análisis fundamental de las empresas buscando seleccionar las emisoras que presenten una mejor relación riesgo-rendimiento dada su valuación, bursatilidad y posición financiera, independientemente del sector, actividad, nacionalidad y/o tamaño de las empresas. Se enfocará en emisoras que cotizan en las bolsas de valores de México y en los mercados globales como América Latina, Estados Unidos, Europa y otros a través del SIC.

Las inversiones en deuda serán de corto plazo y de alta calidad, es decir que el promedio ponderado de revisión de tasa no será mayor a 180 días y estarán conformadas por una mezcla de valores gubernamentales, federales, estatales, municipales, bancarios y corporativos. A pesar de que la calificación mínima de los instrumentos a invertir será AAA y AA.

d) Utilizará el MXWD (MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX), que se puede consultar en la página https://www.msci.com/acwi

e) No podrá invertir en emisiones pertenecientes al mismo consorcio empresarial al que la operadora pertenece.

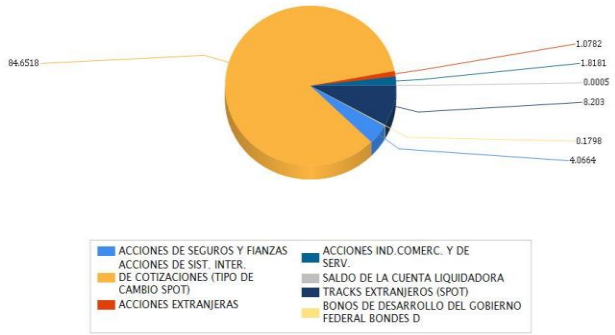
f) No podrá celebrar operaciones con valores estructurados ni valores respaldados por activos, pero si con certificados bursátiles fiduciarios indizados, con derivados y de préstamo de valores.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021.

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	Tipo		
LUMEN	LUMN *	Variable	53,497,369.00	7.76
ARYN	ARYN N	Variable	51,202,704.00	7.43
FFH	FIHU N	Variable	48,111,029.00	6.98
FFH	FFH N	Variable	40,360,304.00	5.86
CVSHEA	CVS *	Variable	35,606,235.00	5.17
MARA	MARA *	Variable	35,407,312.00	5.14
KKRC	KKRC *	Variable	35,181,664.00	5.10
CREAL	CREAL *	Variable	28,030,547.00	4.07
HMHC	HMHC *	Variable	26,567,467.00	3.85
VTRS	VTRS *	Variable	23,536,624.00	3.41
Cartera Total			377,501,255.00	54.77

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas directamente por el cliente:

	Serie "BO1"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BO1"		Serie "BO1" (Serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.45000	0.37500	0.45000	0.37500
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	1.05000	0.87500	1.05000	0.87500
Valuación de acciones	0.00904	0.45260	0.00904	0.45260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.02584	1.29210	0.02584	1.29210
Contabilidad	0.02028	1.01400	0.02028	1.01400
Otros*	0.09368	0.31830	0.09368	0.31830
Total		3.45200		3.45200

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

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. El porcentaje de distribución de acciones es calculado sobre el arancel de administración de activos.

** Monto por cada $1000 invertidos.*

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, 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	Un mes	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De venta: el primer miércoles de cada mes o el día hábil inmediato anterior De compra: todos los días hábiles	Horario	8:45 – 13:45
Ejecución de operaciones	El mismo día de recepción de la solicitud	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	48 hr. a partir de la ejecución de las mismas	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial alguno en el último año

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

Prestadores de servicios

Operadora	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Distribuidoras	Integrales: GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION; GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión
Institución calificadora de valores	N/A

Centro de atención al inversionista

Contacto	Centro de Atención a Inversionistas
Número Telefónico	01800-717-7480
Horario	8:45 – 13:45

Páginas electrónicas

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 convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del fondo de inversión.

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

Para mayor información, 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 inversiones.

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION
FONDO SHERPA HKE DYNAMIC, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE, administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **RVDIS**	Serie BO2	Personas físicas con residencia fiscal en México	N/A
Clave de Pizarra	DYNVAL			
Fecha de Autorización	21 de marzo 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 invertirá en el mercado nacional y en mercados extranjeros mediante la adquisición, directa o indirectamente, en acciones de empresas de todo el mundo, siempre y cuando califiquen como negocios de calidad y los valores bursátiles coticen a precios atractivos para su compra, de acuerdo al proceso de análisis fundamental riguroso; también invertirá en valores de deuda, Exchange Traded Funds (ETF´s) y Títulos Referenciados a Acciones (TRAC´s) de deuda y de renta variable. El fondo tiene como objetivo de rendimiento el MSCI World Index. El plazo recomendado es de más de tres años.

Información Relevante: Sherpa Capital, S.A.P.I. de C.V., Asesor en Inversiones Independiente, prestará a la Operadora, servicios de análisis en materia financiera, económica y de mercados, que el Consejo de Administración utilizará para el debido establecimiento de las políticas de operación e inversión del Fondo, la Operadora designará a la persona encargada de la toma de decisiones de inversión. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. 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: 3.72% 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 37.20 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 "BO2": Índice de Referencia: MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX

	Ultimo Mes	*Últimos 3 meses*	*Últimos 12 meses*	*Año 2018*	*Año 2019*	*Año 2020*
Rendimiento Bruto	*0.177%*	*1.173%*	*18.571%*	*N/D*	*24.483%*	*-14.640%*
Rendimiento Neto	*0.177%*	*1.173%*	*18.571%*	*N/D*	*24.471%*	*-14.647%*
Tasa libre de Riesgo CETES 28	*3.478%*	*3.471%*	*3.721%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*
Indice de Referencia MXWO	*1.434%*	*4.508%*	*20.252%*	*-11.925%*	*N/D*	*N/D*

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 indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en instrumentos de deuda, en ETF´s o trackers de deuda, en cuentas de depósitos denominadas en dólares americanos, instrumentos bancarios o del tesoro americano y/o ETFs cuyos subyacentes sean instrumentos del tesoro americano y reportos será entre 0% y 99%; en ETF´s o trackers de renta variable; en acciones de todo el mundo, inscritas en las bolsas de valores de México y/o listadas en el SIC; en valores denominados en dólares y/o en monedas distintas al peso y en valores extranjeros entre 0% y 100%; en valores extranjeros y reportos será de 0% a 100%; en derivados entre 0% y 30% y en acciones de emisoras mexicanas, excepto ETF´s y TRAC´s entre 0% y 20%.

c) Para la selección de activos se basará en el análisis fundamental de las empresas buscando seleccionar las emisoras que presenten una mejor relación riesgo-rendimiento dada su valuación, bursatilidad y posición financiera, independientemente del sector, actividad, nacionalidad y/o tamaño de las empresas. Se enfocará en emisoras que cotizan en las bolsas de valores de México y en los mercados globales como América Latina, Estados Unidos, Europa y otros a través del SIC.

Las inversiones en deuda serán de corto plazo y de alta calidad, es decir que el promedio ponderado de revisión de tasa no será mayor a 180 días y estarán conformadas por una mezcla de valores gubernamentales, federales, estatales, municipales, bancarios y corporativos. A pesar de que la calificación mínima de los instrumentos a invertir será AAA y AA.

d) Utilizará el MXWD (MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX), que se puede consultar en la página https://www.msci.com/acwi para hacer comparaciones de rendimientos.

e) No podrá invertir en emisiones pertenecientes al mismo consorcio empresarial al que la operadora pertenece.

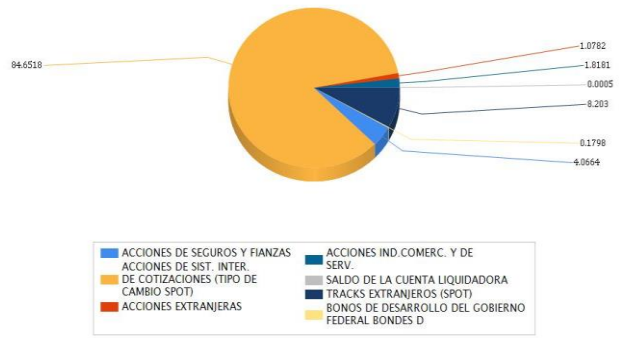
f) No podrá celebrar operaciones con valores estructurados ni valores respaldados por activos, pero si con certificados bursátiles fiduciarios indizados, con derivados y de préstamo de valores.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021.

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	Tipo		
LUMEN	LUMN *	Variable	53,497,369.00	7.76
ARYN	ARYN N	Variable	51,202,704.00	7.43
FFH	FIHU N	Variable	48,111,029.00	6.98
FFH	FFH N	Variable	40,360,304.00	5.86
CVSHEA	CVS *	Variable	35,606,235.00	5.17
MARA	MARA *	Variable	35,407,312.00	5.14
KKRC	KKRC *	Variable	35,181,664.00	5.10
CREAL	CREAL *	Variable	28,030,547.00	4.07
HMHC	HMHC *	Variable	26,567,467.00	3.85
VTRS	VTRS *	Variable	23,536,624.00	3.41
Cartera Total			377,501,255.00	54.77

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios
Pagadas directamente por el cliente:

	Serie "BO2"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BO2"		Serie "BO1" (Serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.60000	0.50000	0.45000	0.37500
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	1.40000	1.16660	1.05000	0.87500
Valuación de acciones	1.21806	60.90360	0.00904	0.45260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	3.47696	173.84900	0.02584	1.29210
Contabilidad	2.72857	136.42900	0.02028	1.01400
Otros*	12.60413	42.82770	0.09368	0.31830
Total		414.50930		3.45200

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

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. El porcentaje de distribución de acciones es calculado sobre el arancel de administración de activos.
** Monto por cada $1000 invertidos.*

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, 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	Una semana	Liquidez	Semanal
Recepción de órdenes	De venta: los miércoles de cada semana o el día hábil inmediato anterior De compra: todos los días hábiles	Horario	8:45 – 13:45
Ejecución de operaciones	El mismo día de recepción de la solicitud	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	48 hr. a partir de la ejecución de las mismas	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial alguno en el último año

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

Prestadores de servicios

Operadora	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Distribuidoras	Integrales: GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION; GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión
Institución calificadora de valores	N/A

Centro de atención al inversionista

Contacto	Centro de Atención a Inversionistas
Número Telefónico	01800-717-7480
Horario	8:45 – 13:45

Páginas electrónicas

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 convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del fondo de inversión.

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

Para mayor información, 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 inversiones.

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION

FONDO SHERPA HKE DYNAMIC, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE, administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **RVDIS**	Serie BM	Personas morales con residencia fiscal en México	$50'000,000.00
Clave de Pizarra	DYNVAL			
Fecha de Autorización	21 de marzo 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 invertirá en el mercado nacional y en mercados extranjeros mediante la adquisición, directa o indirectamente, en acciones de empresas de todo el mundo, siempre y cuando califiquen como negocios de calidad y los valores bursátiles coticen a precios atractivos para su compra, de acuerdo al proceso de análisis fundamental riguroso; también invertirá en valores de deuda, Exchange Traded Funds (ETF´s) y Títulos Referenciados a Acciones (TRAC´s) de deuda y de renta variable. El fondo tiene como objetivo de rendimiento el MSCI World Index. El plazo recomendado es de más de tres años.

Información Relevante: Sherpa Capital, S.A.P.I. de C.V., Asesor en Inversiones Independiente, prestará a la Operadora, servicios de análisis en materia financiera, económica y de mercados, que el Consejo de Administración utilizará para el debido establecimiento de las políticas de operación e inversión del Fondo, la Operadora designará a la persona encargada de la toma de decisiones de inversión. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. 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: 3.72% 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 37.20 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 "BM": Índice de Referencia: MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX

	Ultimo 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	*3.478%*	*3.471%*	*3.721%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*
Indice de Referencia MXWO	*1.434%*	*4.508%*	*20.252%*	*- 11.925%*	*N/D*	*N/D*

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 indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en instrumentos de deuda, en ETF´s o trackers de deuda, en cuentas de depósitos denominadas en dólares americanos, instrumentos bancarios o del tesoro americano y/o ETFs cuyos subyacentes sean instrumentos del tesoro americano y reportos será entre 0% y 99%; en ETF´s o trackers de renta variable; en acciones de todo el mundo, inscritas en las bolsas de valores de México y/o listadas en el SIC; en valores denominados en dólares y/o en monedas distintas al peso y en valores extranjeros entre 0% y 100%; en valores extranjeros y reportos será de 0% a 100%; en derivados entre 0% y 30% y en acciones de emisoras mexicanas, excepto ETF´s y TRAC´s entre 0% y 20%.

c) Para la selección de activos se basará en el análisis fundamental de las empresas buscando seleccionar las emisoras que presenten una mejor relación riesgo-rendimiento dada su valuación, bursatilidad y posición financiera, independientemente del sector, actividad, nacionalidad y/o tamaño de las empresas. Se enfocará en emisoras que cotizan en las bolsas de valores de México y en los mercados globales como América Latina, Estados Unidos, Europa y otros a través del SIC.

Las inversiones en deuda serán de corto plazo y de alta calidad, es decir que el promedio ponderado de revisión de tasa no será mayor a 180 días y estarán conformadas por una mezcla de valores gubernamentales, federales, estatales, municipales, bancarios y corporativos. A pesar de que la calificación mínima de los instrumentos a invertir será AAA y AA.

d) Utilizará el MXWD (MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX), que se puede consultar en la página https://www.msci.com/acwi para hacer comparaciones de rendimientos.

e) No podrá invertir en emisiones pertenecientes al mismo consorcio empresarial al que la operadora pertenece.

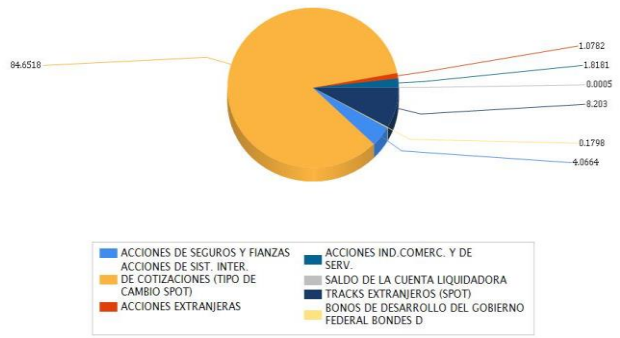
f) No podrá celebrar operaciones con valores estructurados ni valores respaldados por activos, pero si con certificados bursátiles fiduciarios indizados, con derivados y de préstamo de valores.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021.

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	Tipo		
LUMEN	LUMN *	Variable	53,497,369.00	7.76
ARYN	ARYN N	Variable	51,202,704.00	7.43
FFH	FIHU N	Variable	48,111,029.00	6.98
FFH	FFH N	Variable	40,360,304.00	5.86
CVSHEA	CVS *	Variable	35,606,235.00	5.17
MARA	MARA *	Variable	35,407,312.00	5.14
KKRC	KKRC *	Variable	35,181,664.00	5.10
CREAL	CREAL *	Variable	28,030,547.00	4.07
HMHC	HMHC *	Variable	26,567,467.00	3.85
VTRS	VTRS *	Variable	23,536,624.00	3.41
Cartera Total			377,501,255.00	54.77

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas directamente por el cliente:

	Serie "BM"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BM"		Serie "BO1" (Serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.30000	0.25000	0.45000	0.37500
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	0.70000	0.58330	1.05000	0.87500
Valuación de acciones	0.00000		0.00904	0.45260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00000		0.02584	1.29210
Contabilidad	0.00000		0.02028	1.01400
Otros*	0.00000		0.09368	0.31830
Total		0.25000		3.45200

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

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. El porcentaje de distribución de acciones es calculado sobre el arancel de administración de activos.

** Monto por cada $1000 invertidos.*

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, 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	Un mes	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De venta: el primer miércoles de cada mes o el día hábil inmediato anterior De compra: todos los días hábiles	Horario	8:45 – 13:45
Ejecución de operaciones	El mismo día de recepción de la solicitud	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	48 hr. a partir de la ejecución de las mismas	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial alguno en el último año

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

Prestadores de servicios

Operadora	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Distribuidoras	Integrales: GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION; GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión
Institución calificadora de valores	N/A

Centro de atención al inversionista

Contacto	Centro de Atención a Inversionistas
Número Telefónico	01800-717-7480
Horario	8:45 – 13:45

Páginas electrónicas

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 convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del fondo de inversión.

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

Para mayor información, 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 inversiones.

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION

FONDO SHERPA HKE DYNAMIC, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE, administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **RVDIS**	Serie BM1	Personas morales con residencia fiscal en México	N/A
Clave de Pizarra	DYNVAL			
Fecha de Autorización	21 de marzo 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 invertirá en el mercado nacional y en mercados extranjeros mediante la adquisición, directa o indirectamente, en acciones de empresas de todo el mundo, siempre y cuando califiquen como negocios de calidad y los valores bursátiles coticen a precios atractivos para su compra, de acuerdo al proceso de análisis fundamental riguroso; también invertirá en valores de deuda, Exchange Traded Funds (ETF´s) y Títulos Referenciados a Acciones (TRAC´s) de deuda y de renta variable. El fondo tiene como objetivo de rendimiento el MSCI World Index. El plazo recomendado es de más de tres años.

Información Relevante: Sherpa Capital, S.A.P.I. de C.V., Asesor en Inversiones Independiente, prestará a la Operadora, servicios de análisis en materia financiera, económica y de mercados, que el Consejo de Administración utilizará para el debido establecimiento de las políticas de operación e inversión del Fondo, la Operadora designará a la persona encargada de la toma de decisiones de inversión. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. 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: 3.72% 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 37.20 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 "BM1": Índice de Referencia: MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX

	Ultimo Mes	*Últimos 3 meses*	*Últimos 12 meses*	*Año 2018*	*Año 2019*	*Año 2020*
Rendimiento Bruto	*N/D*	*N/D*	*N/D*	*N/D*	*25.735%*	*-13.957%*
Rendimiento Neto	*N/D*	*N/D*	*N/D*	*N/D*	*25.723%*	*-13.963%*
Tasa libre de Riesgo CETES 28	*3.478%*	*3.471%*	*3.721%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*
Indice de Referencia MXWO	*1.434%*	*4.508%*	*20.252%*	*-11.925%*	*N/D*	*N/D*

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 indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en instrumentos de deuda, en ETF´s o trackers de deuda, en cuentas de depósitos denominadas en dólares americanos, instrumentos bancarios o del tesoro americano y/o ETFs cuyos subyacentes sean instrumentos del tesoro americano y reportos será entre 0% y 99%; en ETF´s o trackers de renta variable; en acciones de todo el mundo, inscritas en las bolsas de valores de México y/o listadas en el SIC; en valores denominados en dólares y/o en monedas distintas al peso y en valores extranjeros entre 0% y 100%; en valores extranjeros y reportos será de 0% a 100%; en derivados entre 0% y 30% y en acciones de emisoras mexicanas, excepto ETF´s y TRAC´s entre 0% y 20%.

c) Para la selección de activos se basará en el análisis fundamental de las empresas buscando seleccionar las emisoras que presenten una mejor relación riesgo-rendimiento dada su valuación, bursatilidad y posición financiera, independientemente del sector, actividad, nacionalidad y/o tamaño de las empresas. Se enfocará en emisoras que cotizan en las bolsas de valores de México y en los mercados globales como América Latina, Estados Unidos, Europa y otros a través del SIC.

Las inversiones en deuda serán de corto plazo y de alta calidad, es decir que el promedio ponderado de revisión de tasa no será mayor a 180 días y estarán conformadas por una mezcla de valores gubernamentales, federales, estatales, municipales, bancarios y corporativos. A pesar de que la calificación mínima de los instrumentos a invertir será AAA y AA.

d) Utilizará el MXWD (MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX), que se puede consultar en la página https://www.msci.com/acwi para hacer comparaciones de rendimientos.

e) No podrá invertir en emisiones pertenecientes al mismo consorcio empresarial al que la operadora pertenece.

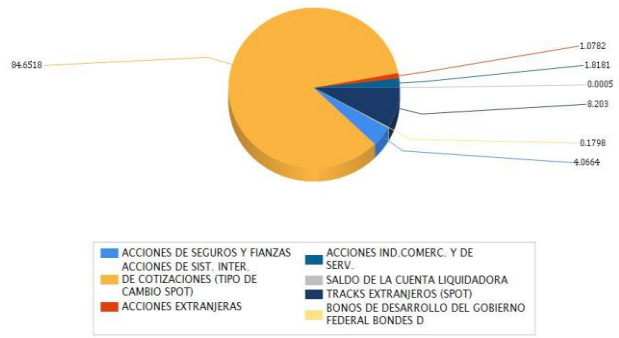
f) No podrá celebrar operaciones con valores estructurados ni valores respaldados por activos, pero si con certificados bursátiles fiduciarios indizados, con derivados y de préstamo de valores.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021.

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	Tipo		
LUMEN	LUMN *	Variable	53,497,369.00	7.76
ARYN	ARYN N	Variable	51,202,704.00	7.43
FFH	FIHU N	Variable	48,111,029.00	6.98
FFH	FFH N	Variable	40,360,304.00	5.86
CVSHEA	CVS *	Variable	35,606,235.00	5.17
MARA	MARA *	Variable	35,407,312.00	5.14
KKRC	KKRC *	Variable	35,181,664.00	5.10
CREAL	CREAL *	Variable	28,030,547.00	4.07
HMHC	HMHC *	Variable	26,567,467.00	3.85
VTRS	VTRS *	Variable	23,536,624.00	3.41
Cartera Total			377,501,255.00	54.77

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas directamente por el cliente:

	Serie "BM1"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BM1"		Serie "BO1" (Serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.45000	0.37500	0.45000	0.37500
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	1.05000	0.87500	1.05000	0.87500
Valuación de acciones	0.00000		0.00904	0.45260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00000		0.02584	1.29210
Contabilidad	0.00000		0.02028	1.01400
Otros*	0.00000		0.09368	0.31830
Total		0.37500		3.45200

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

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. El porcentaje de distribución de acciones es calculado sobre el arancel de administración de activos.

** Monto por cada $1000 invertidos.*

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, 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	Un mes	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De venta: el primer miércoles de cada mes o el día hábil inmediato anterior De compra: todos los días hábiles	Horario	8:45 – 13:45
Ejecución de operaciones	El mismo día de recepción de la solicitud	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	48 hr. a partir de la ejecución de las mismas	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial alguno en el último año

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

Prestadores de servicios

Operadora	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Distribuidoras	Integrales: GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION; GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión
Institución calificadora de valores	N/A

Centro de atención al inversionista

Contacto	Centro de Atención a Inversionistas
Número Telefónico	01800-717-7480
Horario	8:45 – 13:45

Páginas electrónicas

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 convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del fondo de inversión.

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

Para mayor información, 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 inversiones.

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION
FONDO SHERPA HKE DYNAMIC, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE, administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **RVDIS**	Serie BM2	Personas morales con residencia fiscal en México	N/A
Clave de Pizarra	DYNVAL			
Fecha de Autorización	21 de marzo 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 invertirá en el mercado nacional y en mercados extranjeros mediante la adquisición, directa o indirectamente, en acciones de empresas de todo el mundo, siempre y cuando califiquen como negocios de calidad y los valores bursátiles coticen a precios atractivos para su compra, de acuerdo al proceso de análisis fundamental riguroso; también invertirá en valores de deuda, Exchange Traded Funds (ETF´s) y Títulos Referenciados a Acciones (TRAC´s) de deuda y de renta variable. El fondo tiene como objetivo de rendimiento el MSCI World Index. El plazo recomendado es de más de tres años.
Información Relevante: Sherpa Capital, S.A.P.I. de C.V., Asesor en Inversiones Independiente, prestará a la Operadora, servicios de análisis en materia financiera, económica y de mercados, que el Consejo de Administración utilizará para el debido establecimiento de las políticas de operación e inversión del Fondo, la Operadora designará a la persona encargada de la toma de decisiones de inversión. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. 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: 3.72% 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 37.20 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 "BM2": Índice de Referencia: MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX

	Ultimo Mes	*Últimos 3 meses*	*Últimos 12 meses*	*Año 2018*	*Año 2019*	*Año 2020*
Rendimiento Bruto	*0.179%*	*1.205%*	*18.802%*	*- 21.255%*	*24.752%*	*- 14.454%*
Rendimiento Neto	*0.179%*	*1.205%*	*18.802%*	*- 21.257%*	*24.740%*	*- 14.461%*
Tasa libre de Riesgo CETES 28	*3.478%*	*3.471%*	*3.721%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*
Indice de Referencia MXWO	*1.434%*	*4.508%*	*20.252%*	*- 11.925%*	*N/D*	*N/D*

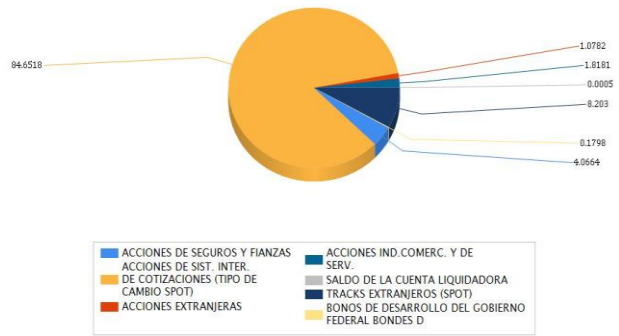
El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el período.
** La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.*
El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:
a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.
b) La inversión en instrumentos de deuda, en ETF´s o trackers de deuda, en cuentas de depósitos denominadas en dólares americanos, instrumentos bancarios o del tesoro americano y/o ETFs cuyos subyacentes sean instrumentos del tesoro americano y reportos será entre 0% y 99%; en ETF´s o trackers de renta variable; en acciones de todo el mundo, inscritas en las bolsas de valores de México y/o listadas en el SIC; en valores denominados en dólares y/o en monedas distintas al peso y en valores extranjeros entre 0% y 100%; en valores extranjeros y reportos será de 0% a 100%; en derivados entre 0% y 30% y en acciones de emisoras mexicanas, excepto ETF´s y TRAC´s entre 0% y 20%.
c) Para la selección de activos se basará en el análisis fundamental de las empresas buscando seleccionar las emisoras que presenten una mejor relación riesgo-rendimiento dada su valuación, bursatilidad y posición financiera, independientemente del sector, actividad, nacionalidad y/o tamaño de las empresas. Se enfocará en emisoras que cotizan en las bolsas de valores de México y en los mercados globales como América Latina, Estados Unidos, Europa y otros a través del SIC.
Las inversiones en deuda serán de corto plazo y de alta calidad, es decir que el promedio ponderado de revisión de tasa no será mayor a 180 días y estarán conformadas por una mezcla de valores gubernamentales, federales, estatales, municipales, bancarios y corporativos. A pesar de que la calificación mínima de los instrumentos a invertir será AAA y AA.
d) Utilizará el MXWD (MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX), que se puede consultar en la página https://www.msci.com/acwi para hacer comparaciones de rendimientos.
e) No podrá invertir en emisiones pertenecientes al mismo consorcio empresarial al que la operadora pertenece.
f) No podrá celebrar operaciones con valores estructurados ni valores respaldados por activos, pero si con certificados bursátiles fiduciarios indizados, con derivados y de préstamo de valores.

Composición de la cartera de inversión:
Principales inversiones al mes de junio 2021.

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	Tipo		
LUMEN	LUMN *	Variable	53,497,369.00	7.76
ARYN	ARYN N	Variable	51,202,704.00	7.43
FFH	FIHU N	Variable	48,111,029.00	6.98
FFH	FFH N	Variable	40,360,304.00	5.86
CVSHEA	CVS *	Variable	35,606,235.00	5.17
MARA	MARA *	Variable	35,407,312.00	5.14
KKRC	KKRC *	Variable	35,181,664.00	5.10
CREAL	CREAL *	Variable	28,030,547.00	4.07
HMHC	HMHC *	Variable	26,567,467.00	3.85
VTRS	VTRS *	Variable	23,536,624.00	3.41
Cartera Total			377,501,255.00	54.77

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas directamente por el cliente:

	Serie "BM2"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BM2"		Serie "BO1" (Serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.60000	0.50000	0.45000	0.37500
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	1.40000	1.16660	1.05000	0.87500
Valuación de acciones	1.32424	66.21270	0.00904	0.45260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	3.78006	189.00400	0.02584	1.29210
Contabilidad	2.96643	148.32100	0.02028	1.01400
Otros*	13.70287	46.56120	0.09368	0.31830
Total		450.59890		3.45200

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

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. El porcentaje de distribución de acciones es calculado sobre el arancel de administración de activos.

** Monto por cada $1000 invertidos.*

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, 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	Una semana	Liquidez	Semanal
Recepción de órdenes	De venta: los miércoles de cada semana o el día hábil inmediato anterior De compra: todos los días hábiles	Horario	8:45 – 13:45
Ejecución de operaciones	El mismo día de recepción de la solicitud	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	48 hr. a partir de la ejecución de las mismas	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial alguno en el último año

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

Prestadores de servicios

Operadora	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Distribuidoras	Integrales: GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION; GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión
Institución calificadora de valores	N/A

Centro de atención al inversionista

Contacto	Centro de Atención a Inversionistas
Número Telefónico	01800-717-7480
Horario	8:45 – 13:45

Páginas electrónicas

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 convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del fondo de inversión.

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

Para mayor información, 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 inversiones.

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION

FONDO SHERPA HKE DYNAMIC, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE, administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **RVDIS**	Serie BE	Personas morales exentas	$50'000,000.00
Clave de Pizarra	DYNVAL			
Fecha de Autorización	21 de marzo 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 invertirá en el mercado nacional y en mercados extranjeros mediante la adquisición, directa o indirectamente, en acciones de empresas de todo el mundo, siempre y cuando califiquen como negocios de calidad y los valores bursátiles coticen a precios atractivos para su compra, de acuerdo al proceso de análisis fundamental riguroso; también invertirá en valores de deuda, Exchange Traded Funds (ETF´s) y Títulos Referenciados a Acciones (TRAC´s) de deuda y de renta variable. El fondo tiene como objetivo de rendimiento el MSCI World Index. El plazo recomendado es de más de tres años.

Información Relevante: Sherpa Capital, S.A.P.I. de C.V., Asesor en Inversiones Independiente, prestará a la Operadora, servicios de análisis en materia financiera, económica y de mercados, que el Consejo de Administración utilizará para el debido establecimiento de las políticas de operación e inversión del Fondo, la Operadora designará a la persona encargada de la toma de decisiones de inversión. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. 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: 3.72% 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 37.20 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 "BE": Índice de Referencia: MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX

	Ultimo 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	*3.478%*	*3.471%*	*3.721%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*
Indice de Referencia MXWO	*1.434%*	*4.508%*	*20.252%*	*- 11.925%*	*N/D*	*N/D*

*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 indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.*

Régimen y política de inversión:

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en instrumentos de deuda, en ETF´s o trackers de deuda, en cuentas de depósitos denominadas en dólares americanos, instrumentos bancarios o del tesoro americano y/o ETFs cuyos subyacentes sean instrumentos del tesoro americano y reportos será entre 0% y 99%; en ETF´s o trackers de renta variable; en acciones de todo el mundo, inscritas en las bolsas de valores de México y/o listadas en el SIC; en valores denominados en dólares y/o en monedas distintas al peso y en valores extranjeros entre 0% y 100%; en valores extranjeros y reportos será de 0% a 100%; en a derivados entre 0% y 30% y en acciones de emisoras mexicanas, excepto ETF´s y TRAC´s entre 0% y 20%.

c) Para la selección de activos se basará en el análisis fundamental de las empresas buscando seleccionar las emisoras que presenten una mejor relación riesgo-rendimiento dada su valuación, bursatilidad y posición financiera, independientemente del sector, actividad, nacionalidad y/o tamaño de las empresas. Se enfocará en emisoras que cotizan en las bolsas de valores de México y en los mercados globales como América Latina, Estados Unidos, Europa y otros a través del SIC.

Las inversiones en deuda serán de corto plazo y de alta calidad, es decir que el promedio ponderado de revisión de tasa no será mayor a 180 días y estarán conformadas por una mezcla de valores gubernamentales, federales, estatales, municipales, bancarios y corporativos. A pesar de que la calificación mínima de los instrumentos a invertir será AAA y AA.

d) Utilizará el MXWD (MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX), que se puede consultar en la página https://www.msci.com/acwi para hacer comparaciones de rendimientos.

e) Podrá invertir en emisiones pertenecientes al mismo consorcio empresarial al que la operadora pertenece, hasta el 20% del total de activos.

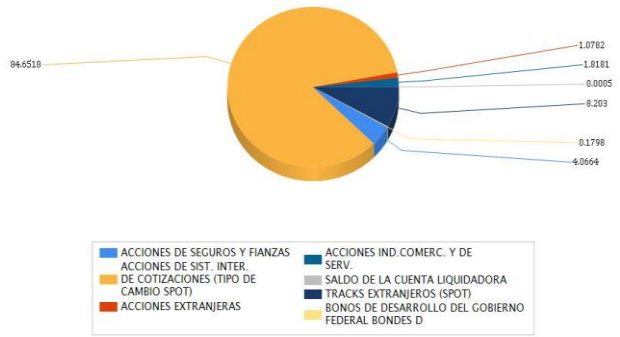
f) No podrá celebrar operaciones con valores estructurados ni valores respaldados por activos, pero si con certificados bursátiles fiduciarios indizados, con derivados y de préstamo de valores.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021.

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	Tipo		
LUMEN	LUMN *	Variable	53,497,369.00	7.76
ARYN	ARYN N	Variable	51,202,704.00	7.43
FFH	FIHU N	Variable	48,111,029.00	6.98
FFH	FFH N	Variable	40,360,304.00	5.86
CVSHEA	CVS *	Variable	35,606,235.00	5.17
MARA	MARA *	Variable	35,407,312.00	5.14
KKRC	KKRC *	Variable	35,181,664.00	5.10
CREAL	CREAL *	Variable	28,030,547.00	4.07
HMHC	HMHC *	Variable	26,567,467.00	3.85
VTRS	VTRS *	Variable	23,536,624.00	3.41
Cartera Total			377,501,255.00	54.77

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas directamente por el cliente:

	Serie "BE"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BE"		Serie "BO1" (Serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.30000	0.25000	0.45000	0.37500
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	0.70000	0.58330	1.05000	0.87500
Valuación de acciones	0.00000		0.00904	0.45260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00000		0.02584	1.29210
Contabilidad	0.00000		0.02028	1.01400
Otros*	0.00000		0.09368	0.31830
Total		0.25000		3.45200

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

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. El porcentaje de distribución de acciones es calculado sobre el arancel de administración de activos.

** Monto por cada $1000 invertidos.*

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, 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	Un mes	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De venta: el primer miércoles de cada mes o el día hábil inmediato anterior De compra: todos los días hábiles	Horario	8:45 – 13:45
Ejecución de operaciones	El mismo día de recepción de la solicitud	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	48 hr. a partir de la ejecución de las mismas	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial alguno en el último año

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

Prestadores de servicios

Operadora	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Distribuidoras	<Distribudoras_BE>
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión
Institución calificadora de valores	N/A

Centro de atención al inversionista

Contacto	Centro de Atención a Inversionistas
Número Telefónico	01800-717-7480
Horario	8:45 – 13:45

Páginas electrónicas

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 convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del fondo de inversión.

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

Para mayor información, 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 inversiones.

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION

FONDO SHERPA HKE DYNAMIC, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE, administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **RVDIS**	Serie BE1	Personas morales exentas	N/A
Clave de Pizarra	DYNVAL			
Fecha de Autorización	21 de marzo 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 invertirá en el mercado nacional y en mercados extranjeros mediante la adquisición, directa o indirectamente, en acciones de empresas de todo el mundo, siempre y cuando califiquen como negocios de calidad y los valores bursátiles coticen a precios atractivos para su compra, de acuerdo al proceso de análisis fundamental riguroso; también invertirá en valores de deuda, Exchange Traded Funds (ETF´s) y Títulos Referenciados a Acciones (TRAC´s) de deuda y de renta variable. El fondo tiene como objetivo de rendimiento el MSCI World Index. El plazo recomendado es de más de tres años.

Información Relevante: Sherpa Capital, S.A.P.I. de C.V., Asesor en Inversiones Independiente, prestará a la Operadora, servicios de análisis en materia financiera, económica y de mercados, que el Consejo de Administración utilizará para el debido establecimiento de las políticas de operación e inversión del Fondo, la Operadora designará a la persona encargada de la toma de decisiones de inversión. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. 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: 3.72% 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 37.20 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 "BE1": Índice de Referencia: MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX

	Ultimo 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	*3.478%*	*3.471%*	*3.721%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*
Indice de Referencia MXWO	*1.434%*	*4.508%*	*20.252%*	*- 11.925%*	*N/D*	*N/D*

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 indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en instrumentos de deuda, en ETF´s o trackers de deuda, en cuentas de depósitos denominadas en dólares americanos, instrumentos bancarios o del tesoro americano y/o ETFs cuyos subyacentes sean instrumentos del tesoro americano y reportos será entre 0% y 99%; en ETF´s o trackers de renta variable; en acciones de todo el mundo, inscritas en las bolsas de valores de México y/o listadas en el SIC; en valores denominados en dólares y/o en monedas distintas al peso y en valores extranjeros entre 0% y 100%; en valores extranjeros y reportos será de 0% a 100%; en derivados entre 0% y 30% y en acciones de emisoras mexicanas, excepto ETF´s y TRAC´s entre 0% y 20%.

c) Para la selección de activos se basará en el análisis fundamental de las empresas buscando seleccionar las emisoras que presenten una mejor relación riesgo-rendimiento dada su valuación, bursatilidad y posición financiera, independientemente del sector, actividad, nacionalidad y/o tamaño de las empresas. Se enfocará en emisoras que cotizan en las bolsas de valores de México y en los mercados globales como América Latina, Estados Unidos, Europa y otros a través del SIC.

Las inversiones en deuda serán de corto plazo y de alta calidad, es decir que el promedio ponderado de revisión de tasa no será mayor a 180 días y estarán conformadas por una mezcla de valores gubernamentales, federales, estatales, municipales, bancarios y corporativos. A pesar de que la calificación mínima de los instrumentos a invertir será AAA y AA.

d) Utilizará el MXWD (MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX), que se puede consultar en la página https://www.msci.com/acwi para hacer comparaciones de rendimientos.

e) No podrá invertir en emisiones pertenecientes al mismo consorcio empresarial al que la operadora pertenece.

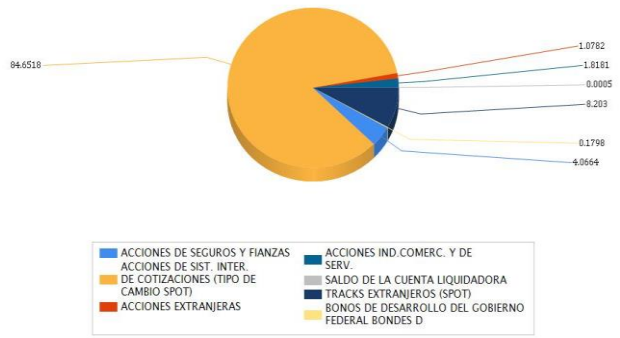
f) No podrá celebrar operaciones con valores estructurados ni valores respaldados por activos, pero si con certificados bursátiles fiduciarios indizados, con derivados y de préstamo de valores.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021.

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	Tipo		
LUMEN	LUMN *	Variable	53,497,369.00	7.76
ARYN	ARYN N	Variable	51,202,704.00	7.43
FFH	FIHU N	Variable	48,111,029.00	6.98
FFH	FFH N	Variable	40,360,304.00	5.86
CVSHEA	CVS *	Variable	35,606,235.00	5.17
MARA	MARA *	Variable	35,407,312.00	5.14
KKRC	KKRC *	Variable	35,181,664.00	5.10
CREAL	CREAL *	Variable	28,030,547.00	4.07
HMHC	HMHC *	Variable	26,567,467.00	3.85
VTRS	VTRS *	Variable	23,536,624.00	3.41
Cartera Total			377,501,255.00	54.77

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas directamente por el cliente:

	Serie "BE1"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BE1"		Serie "BO1" (Serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.45000	0.37500	0.45000	0.37500
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	1.05000	0.87500	1.05000	0.87500
Valuación de acciones	0.00000		0.00904	0.45260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00000		0.02584	1.29210
Contabilidad	0.00000		0.02028	1.01400
Otros*	0.00000		0.09368	0.31830
Total		0.37500		3.45200

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

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. El porcentaje de distribución de acciones es calculado sobre el arancel de administración de activos.

** Monto por cada $1000 invertidos.*

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, 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	Un mes	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De venta: el primer miércoles de cada mes o el día hábil inmediato anterior De compra: todos los días hábiles	Horario	8:45 – 13:45
Ejecución de operaciones	El mismo día de recepción de la solicitud	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	48 hr. a partir de la ejecución de las mismas	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial alguno en el último año

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

Prestadores de servicios

Operadora	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Distribuidoras	<Distribudoras_BE1>
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión
Institución calificadora de valores	N/A

Centro de atención al inversionista

Contacto	Centro de Atención a Inversionistas
Número Telefónico	01800-717-7480
Horario	8:45 – 13:45

Páginas electrónicas

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 convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del fondo de inversión.

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

Para mayor información, 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 inversiones.

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION
FONDO SHERPA HKE DYNAMIC, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE, administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **RVDIS**	Serie BE2	Personas morales exentas	N/A
Clave de Pizarra	DYNVAL			
Fecha de Autorización	21 de marzo 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 invertirá en el mercado nacional y en mercados extranjeros mediante la adquisición, directa o indirectamente, en acciones de empresas de todo el mundo, siempre y cuando califiquen como negocios de calidad y los valores bursátiles coticen a precios atractivos para su compra, de acuerdo al proceso de análisis fundamental riguroso; también invertirá en valores de deuda, Exchange Traded Funds (ETF´s) y Títulos Referenciados a Acciones (TRAC´s) de deuda y de renta variable. El fondo tiene como objetivo de rendimiento el MSCI World Index. El plazo recomendado es de más de tres años.

Información Relevante: Sherpa Capital, S.A.P.I. de C.V., Asesor en Inversiones Independiente, prestará a la Operadora, servicios de análisis en materia financiera, económica y de mercados, que el Consejo de Administración utilizará para el debido establecimiento de las políticas de operación e inversión del Fondo, la Operadora designará a la persona encargada de la toma de decisiones de inversión. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. 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: 3.72% 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 37.20 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 "BE2": Índice de Referencia: MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX

	Ultimo 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	*3.478%*	*3.471%*	*3.721%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*
Indice de Referencia MXWO	*1.434%*	*4.508%*	*20.252%*	*- 11.925%*	*N/D*	*N/D*

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 indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en instrumentos de deuda, en ETF´s o trackers de deuda, en cuentas de depósitos denominadas en dólares americanos, instrumentos bancarios o del tesoro americano y/o ETFs cuyos subyacentes sean instrumentos del tesoro americano y reportos será entre 0% y 99%; en ETF´s o trackers de renta variable; en acciones de todo el mundo, inscritas en las bolsas de valores de México y/o listadas en el SIC; en valores denominados en dólares y/o en monedas distintas al peso y en valores extranjeros entre 0% y 100%; en valores extranjeros y reportos será de 0% a 100%; en derivados entre 0% y 30% y en acciones de emisoras mexicanas, excepto ETF´s y TRAC´s entre 0% y 20%.

c) Para la selección de activos se basará en el análisis fundamental de las empresas buscando seleccionar las emisoras que presenten una mejor relación riesgo-rendimiento dada su valuación, bursatilidad y posición financiera, independientemente del sector, actividad, nacionalidad y/o tamaño de las empresas. Se enfocará en emisoras que cotizan en las bolsas de valores de México y en los mercados globales como América Latina, Estados Unidos, Europa y otros a través del SIC.
Las inversiones en deuda serán de corto plazo y de alta calidad, es decir que el promedio ponderado de revisión de tasa no será mayor a 180 días y estarán conformadas por una mezcla de valores gubernamentales, federales, estatales, municipales, bancarios y corporativos. A pesar de que la calificación mínima de los instrumentos a invertir será AAA y AA.

d) Utilizará el MXWD (MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX), que se puede consultar en la página https://www.msci.com/acwi para hacer comparaciones de rendimientos.

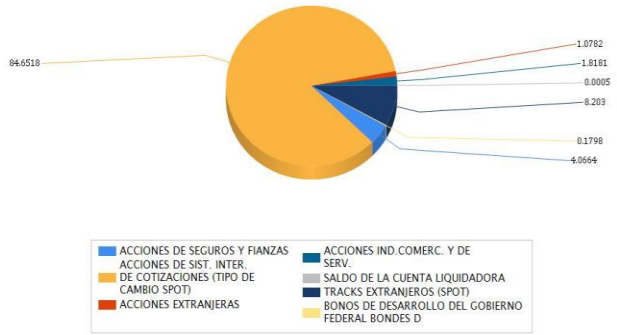
e) No podrá invertir en emisiones pertenecientes al mismo consorcio empresarial al que la operadora pertenece.

f) No podrá celebrar operaciones con valores estructurados ni valores respaldados por activos, pero si con certificados bursátiles fiduciarios indizados, con derivados y de préstamo de valores.

Composición de la cartera de inversión:
Principales inversiones al mes de junio 2021.

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	Tipo		
LUMEN	LUMN *	Variable	53,497,369.00	7.76
ARYN	ARYN N	Variable	51,202,704.00	7.43
FFH	FIHU N	Variable	48,111,029.00	6.98
FFH	FFH N	Variable	40,360,304.00	5.86
CVSHEA	CVS *	Variable	35,606,235.00	5.17
MARA	MARA *	Variable	35,407,312.00	5.14
KKRC	KKRC *	Variable	35,181,664.00	5.10
CREAL	CREAL *	Variable	28,030,547.00	4.07
HMHC	HMHC *	Variable	26,567,467.00	3.85
VTRS	VTRS *	Variable	23,536,624.00	3.41
Cartera Total			377,501,255.00	54.77

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas directamente por el cliente:

	Serie "BE2"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BE2"		Serie "BO1" (Serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.60000	0.50000	0.45000	0.37500
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	1.40000	1.16660	1.05000	0.87500
Valuación de acciones	0.00000		0.00904	0.45260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00000		0.02584	1.29210
Contabilidad	0.00000		0.02028	1.01400
Otros*	0.00000		0.09368	0.31830
Total		0.50000		3.45200

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

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. El porcentaje de distribución de acciones es calculado sobre el arancel de administración de activos.

** Monto por cada $1000 invertidos.*

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, 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	Una semana	Liquidez	Semanal
Recepción de órdenes	De venta: los miércoles de cada semana o el día hábil inmediato anterior De compra: todos los días hábiles	Horario	8:45 – 13:45
Ejecución de operaciones	El mismo día de recepción de la solicitud	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	48 hr. a partir de la ejecución de las mismas	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial alguno en el último año

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

Prestadores de servicios

Operadora	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Distribuidoras	<Distribudoras_BE2>
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión
Institución calificadora de valores	N/A

Centro de atención al inversionista

Contacto	Centro de Atención a Inversionistas
Número Telefónico	01800-717-7480
Horario	8:45 – 13:45

Páginas electrónicas

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 convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del fondo de inversión.

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

Para mayor información, 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 inversiones.

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION
FONDO SHERPA HKE DYNAMIC, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE, administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **RVDIS**	Serie BX	Personas físicas y morales con residencial fiscal distinta a México	$50'000,000.00
Clave de Pizarra	DYNVAL			
Fecha de Autorización	21 de marzo 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 invertirá en el mercado nacional y en mercados extranjeros mediante la adquisición, directa o indirectamente, en acciones de empresas de todo el mundo, siempre y cuando califiquen como negocios de calidad y los valores bursátiles coticen a precios atractivos para su compra, de acuerdo al proceso de análisis fundamental riguroso; también invertirá en valores de deuda, Exchange Traded Funds (ETF´s) y Títulos Referenciados a Acciones (TRAC´s) de deuda y de renta variable. El fondo tiene como objetivo de rendimiento el MSCI World Index. El plazo recomendado es de más de tres años.
Información Relevante: Sherpa Capital, S.A.P.I. de C.V., Asesor en Inversiones Independiente, prestará a la Operadora, servicios de análisis en materia financiera, económica y de mercados, que el Consejo de Administración utilizará para el debido establecimiento de las políticas de operación e inversión del Fondo, la Operadora designará a la persona encargada de la toma de decisiones de inversión. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. 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: 3.72% 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 37.20 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 "BX": Índice de Referencia: MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX

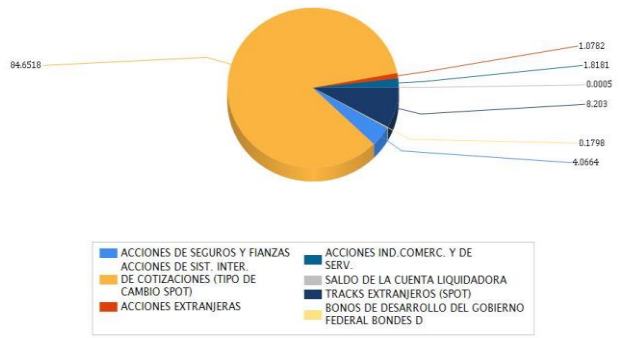
	Ultimo Mes	*Últimos 3 meses*	*Últimos 12 meses*	*Año 2018*	*Año 2019*	*Año 2020*
Rendimiento Bruto	*N/D*	*N/D*	*N/D*	*N/D*	*N/D*	*N/D*
Rendimiento Neto	*N/D*	*N/D*	*N/D*	*N/D*	*N/D*	*N/D*
Tasa libre de Riesgo CETES 28	*3.478%*	*3.471%*	*3.721%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*
Indice de Referencia MXWO	*1.434%*	*4.508%*	*20.252%*	*- 11.925%*	*N/D*	*N/D*

*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 indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.*
Régimen y política de inversión:
a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.
b) La inversión en instrumentos de deuda, en ETF´s o trackers de deuda, en cuentas de depósitos denominadas en dólares americanos, instrumentos bancarios o del tesoro americano y/o ETFs cuyos subyacentes sean instrumentos del tesoro americano y reportos será entre 0% y 99%; en ETF´s o trackers de renta variable; en acciones de todo el mundo, inscritas en las bolsas de valores de México y/o listadas en el SIC; en valores denominados en dólares y/o en monedas distintas al peso y en valores extranjeros entre 0% y 100%; en valores extranjeros y reportos será de 0% a 100%; en derivados entre 0% y 30% y en acciones de emisoras mexicanas, excepto ETF´s y TRAC´s entre 0% y 20%.
c) Para la selección de activos se basará en el análisis fundamental de las empresas buscando seleccionar las emisoras que presenten una mejor relación riesgo-rendimiento dada su valuación, bursatilidad y posición financiera, independientemente del sector, actividad, nacionalidad y/o tamaño de las empresas. Se enfocará en emisoras que cotizan en las bolsas de valores de México y en los mercados globales como América Latina, Estados Unidos, Europa y otros a través del SIC.
Las inversiones en deuda serán de corto y mediano plazo y de alta calidad, es decir que el promedio ponderado de revisión de tasa no será mayor a 180 días y estarán conformadas por una mezcla de valores gubernamentales, federales, estatales, municipales, bancarios y corporativos. A pesar de que la calificación mínima de los instrumentos a invertir será AAA y AA.
d) Utilizará el MXWD (MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX), que se puede consultar en la página https://www.msci.com/acwi para hacer comparaciones de rendimientos.
e) No podrá invertir en emisiones pertenecientes al mismo consorcio empresarial al que la operadora pertenece.
f) No podrá celebrar operaciones con valores estructurados ni valores respaldados por activos, pero si con certificados bursátiles fiduciarios indizados, con derivados y de préstamo de valores.

Composición de la cartera de inversión:
Principales inversiones al mes de junio 2021.

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	Tipo		
LUMEN	LUMN *	Variable	53,497,369.00	7.76
ARYN	ARYN N	Variable	51,202,704.00	7.43
FFH	FIHU N	Variable	48,111,029.00	6.98
FFH	FFH N	Variable	40,360,304.00	5.86
CVSHEA	CVS *	Variable	35,606,235.00	5.17
MARA	MARA *	Variable	35,407,312.00	5.14
KKRC	KKRC *	Variable	35,181,664.00	5.10
CREAL	CREAL *	Variable	28,030,547.00	4.07
HMHC	HMHC *	Variable	26,567,467.00	3.85
VTRS	VTRS *	Variable	23,536,624.00	3.41
Cartera Total			377,501,255.00	54.77

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas directamente por el cliente:

	Serie "BX"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BX"		Serie "BO1" (Serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.30000	0.25000	0.45000	0.37500
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	0.70000	0.58330	1.05000	0.87500
Valuación de acciones	0.00000		0.00904	0.45260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00000		0.02584	1.29210
Contabilidad	0.00000		0.02028	1.01400
Otros*	0.00000		0.09368	0.31830
Total		0.25000		3.45200

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

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. El porcentaje de distribución de acciones es calculado sobre el arancel de administración de activos.

** Monto por cada $1000 invertidos.*

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, 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	Un mes	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De venta: el primer miércoles de cada mes o el día hábil inmediato anterior De compra: todos los días hábiles	Horario	8:45 – 13:45
Ejecución de operaciones	El mismo día de recepción de la solicitud	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	48 hr. a partir de la ejecución de las mismas	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial alguno en el último año

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

Prestadores de servicios

Operadora	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Distribuidoras	<Distribudoras_BX>
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión
Institución calificadora de valores	N/A

Centro de atención al inversionista

Contacto	Centro de Atención a Inversionistas
Número Telefónico	01800-717-7480
Horario	8:45 – 13:45

Páginas electrónicas

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 convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del fondo de inversión.

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

Para mayor información, 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 inversiones.

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION
FONDO SHERPA HKE DYNAMIC, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE, administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **RVDIS**	Serie BX1	Personas físicas o morales con residencia fiscal distinta a México	N/A
Clave de Pizarra	DYNVAL			
Fecha de Autorización	21 de marzo 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 invertirá en el mercado nacional y en mercados extranjeros mediante la adquisición, directa o indirectamente, en acciones de empresas de todo el mundo, siempre y cuando califiquen como negocios de calidad y los valores bursátiles coticen a precios atractivos para su compra, de acuerdo al proceso de análisis fundamental riguroso; también invertirá en valores de deuda, Exchange Traded Funds (ETF´s) y Títulos Referenciados a Acciones (TRAC´s) de deuda y de renta variable. El fondo tiene como objetivo de rendimiento el MSCI World Index. El plazo recomendado es de más de tres años.

Información Relevante: Sherpa Capital, S.A.P.I. de C.V., Asesor en Inversiones Independiente, prestará a la Operadora, servicios de análisis en materia financiera, económica y de mercados, que el Consejo de Administración utilizará para el debido establecimiento de las políticas de operación e inversión del Fondo, la Operadora designará a la persona encargada de la toma de decisiones de inversión. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. 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: 3.72% 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 37.20 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 "BX1": Índice de Referencia: MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX

	Ultimo 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	*3.478%*	*3.471%*	*3.721%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*
Indice de Referencia MXWO	*1.434%*	*4.508%*	*20.252%*	*- 11.925%*	*N/D*	*N/D*

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 indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en instrumentos de deuda, en ETF´s o trackers de deuda, en cuentas de depósitos denominadas en dólares americanos, instrumentos bancarios o del tesoro americano y/o ETFs cuyos subyacentes sean instrumentos del tesoro americano y reportos será entre 0% y 99%; en ETF´s o trackers de renta variable; en acciones de todo el mundo, inscritas en las bolsas de valores de México y/o listadas en el SIC; en valores denominados en dólares y/o en monedas distintas al peso y en valores extranjeros entre 0% y 100%; en valores extranjeros y reportos será de 0% a 100%; en derivados entre 0% y 30% y en acciones de emisoras mexicanas, excepto ETF´s y TRAC´s entre 0% y 20%.

c) Para la selección de activos se basará en el análisis fundamental de las empresas buscando seleccionar las emisoras que presenten una mejor relación riesgo-rendimiento dada su valuación, bursatilidad y posición financiera, independientemente del sector, actividad, nacionalidad y/o tamaño de las empresas. Se enfocará en emisoras que cotizan en las bolsas de valores de México y en los mercados globales como América Latina, Estados Unidos, Europa y otros a través del SIC.

Las inversiones en deuda serán de corto y mediano plazo y de alta calidad, es decir que el promedio ponderado de revisión de tasa no será mayor a 180 días y estarán conformadas por una mezcla de valores gubernamentales, federales, estatales, municipales, bancarios y corporativos. A pesar de que la calificación mínima de los instrumentos a invertir será AAA y AA.

d) Utilizará el MXWD (MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX), que se puede consultar en la página https://www.msci.com/acwi para hacer comparaciones de rendimientos.

e) No podrá invertir en emisiones pertenecientes al mismo consorcio empresarial al que la operadora pertenece.

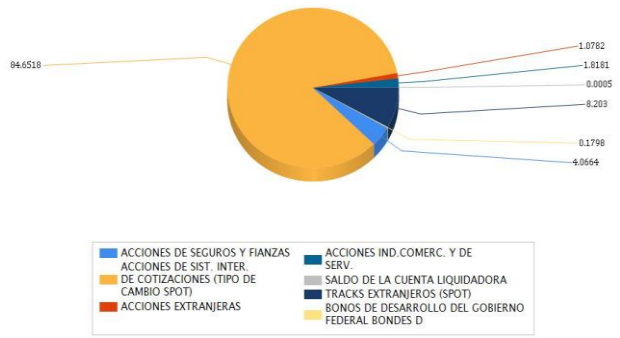
f) No podrá celebrar operaciones con valores estructurados ni valores respaldados por activos, pero si con certificados bursátiles fiduciariosindizados, con derivados y de préstamo de valores.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021.

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	Tipo		
LUMEN	LUMN *	Variable	53,497,369.00	7.76
ARYN	ARYN N	Variable	51,202,704.00	7.43
FFH	FIHU N	Variable	48,111,029.00	6.98
FFH	FFH N	Variable	40,360,304.00	5.86
CVSHEA	CVS *	Variable	35,606,235.00	5.17
MARA	MARA *	Variable	35,407,312.00	5.14
KKRC	KKRC *	Variable	35,181,664.00	5.10
CREAL	CREAL *	Variable	28,030,547.00	4.07
HMHC	HMHC *	Variable	26,567,467.00	3.85
VTRS	VTRS *	Variable	23,536,624.00	3.41
Cartera Total			377,501,255.00	54.77

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas directamente por el cliente:

	Serie "BX1"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BX1"		Serie "BO1" (Serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.45000	0.37500	0.45000	0.37500
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	1.05000	0.87500	1.05000	0.87500
Valuación de acciones	0.00000		0.00904	0.45260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00000		0.02584	1.29210
Contabilidad	0.00000		0.02028	1.01400
Otros*	0.00000		0.09368	0.31830
Total		0.37500		3.45200

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

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. El porcentaje de distribución de acciones es calculado sobre el arancel de administración de activos.

** Monto por cada $1000 invertidos.*

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, 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	Un mes	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De venta: el primer miércoles de cada mes o el día hábil inmediato anterior De compra: todos los días hábiles	Horario	8:45 – 13:45
Ejecución de operaciones	El mismo día de recepción de la solicitud	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	48 hr. a partir de la ejecución de las mismas	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial alguno en el último año

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

Prestadores de servicios

Operadora	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Distribuidoras	<Distribudoras_BX1>
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión
Institución calificadora de valores	N/A

Centro de atención al inversionista

Contacto	Centro de Atención a Inversionistas
Número Telefónico	01800-717-7480
Horario	8:45 – 13:45

Páginas electrónicas

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 convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del fondo de inversión.

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

Para mayor información, 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 inversiones.

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION
FONDO SHERPA HKE DYNAMIC, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSION DE RENTA VARIABLE, administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **RVDIS**	Serie BX2	Personas físicas o morales con residencia fiscal distinta a México	N/A
Clave de Pizarra	DYNVAL			
Fecha de Autorización	21 de marzo 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 invertirá en el mercado nacional y en mercados extranjeros mediante la adquisición, directa o indirectamente, en acciones de empresas de todo el mundo, siempre y cuando califiquen como negocios de calidad y los valores bursátiles coticen a precios atractivos para su compra, de acuerdo al proceso de análisis fundamental riguroso; también invertirá en valores de deuda, Exchange Traded Funds (ETF´s) y Títulos Referenciados a Acciones (TRAC´s) de deuda y de renta variable. El fondo tiene como objetivo de rendimiento el MSCI World Index. El plazo recomendado es de más de tres años.

Información Relevante: Sherpa Capital, S.A.P.I. de C.V., Asesor en Inversiones Independiente, prestará a la Operadora, servicios de análisis en materia financiera, económica y de mercados, que el Consejo de Administración utilizará para el debido establecimiento de las políticas de operación e inversión del Fondo, la Operadora designará a la persona encargada de la toma de decisiones de inversión. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. 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: 3.724% 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 37.20 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 "BX2": Índice de Referencia: MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX

	Ultimo 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	*3.478%*	*3.471%*	*3.721%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*
Indice de Referencia MXWO	*1.434%*	*4.508%*	*20.252%*	*- 11.925%*	*N/D*	*N/D*

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 indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en instrumentos de deuda, en ETF´s o trackers de deuda, en cuentas de depósitos denominadas en dólares americanos, instrumentos bancarios o del tesoro americano y/o ETFs cuyos subyacentes sean instrumentos del tesoro americano y reportos será entre 0% y 99%; en ETF´s o trackers de renta variable; en acciones de todo el mundo, inscritas en las bolsas de valores de México y/o listadas en el SIC; en valores denominados en dólares y/o en monedas distintas al peso y en valores extranjeros entre 0% y 100%; en valores extranjeros y reportos será de 0% a 100%; en derivados entre 0% y 30% y en acciones de emisoras mexicanas, excepto ETF´s y TRAC´s entre 0% y 20%.

c) Para la selección de activos se basará en el análisis fundamental de las empresas buscando seleccionar las emisoras que presenten una mejor relación riesgo-rendimiento dada su valuación, bursatilidad y posición financiera, independientemente del sector, actividad, nacionalidad y/o tamaño de las empresas. Se enfocará en emisoras que cotizan en las bolsas de valores de México y en los mercados globales como América Latina, Estados Unidos, Europa y otros a través del SIC.

Las inversiones en deuda serán de corto plazo y de alta calidad, es decir que el promedio ponderado de revisión de tasa no será mayor a 180 días y estarán conformadas por una mezcla de valores gubernamentales, federales, estatales, municipales, bancarios y corporativos. A pesar de que la calificación mínima de los instrumentos a invertir será AAA y AA.

d) Utilizará el MXWD (MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX), que se puede consultar en la página https://www.msci.com/acwi para hacer comparaciones de rendimientos.

e) No podrá invertir en emisiones pertenecientes al mismo consorcio empresarial al que la operadora pertenece.

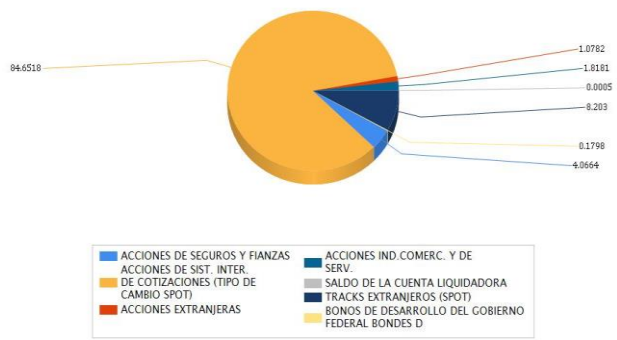
f) No podrá celebrar operaciones con valores estructurados ni valores respaldados por activos, pero si con certificados bursátiles fiduciarios indizados, con derivados y de préstamo de valores.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021.

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	Tipo		
LUMEN	LUMN *	Variable	53,497,369.00	7.76
ARYN	ARYN N	Variable	51,202,704.00	7.43
FFH	FIHU N	Variable	48,111,029.00	6.98
FFH	FFH N	Variable	40,360,304.00	5.86
CVSHEA	CVS *	Variable	35,606,235.00	5.17
MARA	MARA *	Variable	35,407,312.00	5.14
KKRC	KKRC *	Variable	35,181,664.00	5.10
CREAL	CREAL *	Variable	28,030,547.00	4.07
HMHC	HMHC *	Variable	26,567,467.00	3.85
VTRS	VTRS *	Variable	23,536,624.00	3.41
Cartera Total			377,501,255.00	54.77

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas directamente por el cliente:

	Serie "BX2"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A		N/A	

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BX2"		Serie "BO1" (Serie más representativa)	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.60000	0.50000	0.45000	0.37500
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	1.40000	1.16660	1.05000	0.87500
Valuación de acciones	0.00000		0.00904	0.45260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00000		0.02584	1.29210
Contabilidad	0.00000		0.02028	1.01400
Otros*	0.00000		0.09368	0.31830
Total		0.50000		3.45200

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

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. El porcentaje de distribución de acciones es calculado sobre el arancel de administración de activos.

** Monto por cada $1000 invertidos.*

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, 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	Una semana	Liquidez	Semanal
Recepción de órdenes	De venta: los miércoles de cada semana o el día hábil inmediato anterior De compra: todos los días hábiles	Horario	8:45 – 13:45
Ejecución de operaciones	El mismo día de recepción de la solicitud	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	48 hr. a partir de la ejecución de las mismas	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial alguno en el último año

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

Prestadores de servicios

Operadora	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Distribuidoras	<Distribudoras_BX2>
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión
Institución calificadora de valores	N/A

Centro de atención al inversionista

Contacto	Centro de Atención a Inversionistas
Número Telefónico	01800-717-7480
Horario	8:45 – 13:45

Páginas electrónicas

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 convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del fondo de inversión.

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

Para mayor información, 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 inversiones.

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