DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION

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

Tipo	Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **IDDIS**	Serie BF	Personas físicas con residencia fiscal en México fondos de inversión	N/A
Clave de Pizarra	GBMRETO			
Calificación	AAAf/S5 FITCH AAA/5 en escala homogénea			
Fecha de Autorización	31 de octubre de 2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

Objetivo de Inversión:
El objetivo es ofrecer al inversionista exposición a un portafolio diversificado en valores de deuda, ETS´s y/o TRACs cuyos activos o subyacentes sean instrumentos de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, depósitos de dinero a la vista, acciones de fondos de inversión e instrumentos financieros derivados, complementándose con inversiones en activos con denominación distinta al peso moneda nacional. Utilizará para hacer comparaciones el rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) a plazo de 28 días más 1% y descontando el impuesto vigente, así como los costos incurridos en función de la serie que se trate, siendo este su objetivo de rendimiento y tendrá como base principalmente instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, buscando identificar oportunidades atractivas de inversión. Se recomienda un horizonte de inversión de 1 a 3 años.

Información Relevante: No se cuenta con información relevante. Este fondo por su grado de especialización se recomienda para 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: 3.3% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.
La pérdida que en un escenario pesimista (5/100) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día, es de $33 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 "BF": Índice de Referencia: CETES a 28 días más 1% menos impuestos

	Ultimo Mes	*Últimos 3 meses*	*Últimos 12 meses*	*Año 2018*	*Año 2019*	*Año 2020*
Rendimiento Bruto	*3.402%*	*3.651%*	*3.005%*	*6.344%*	*6.609%*	*5.276%*
Rendimiento Neto	*2.384%*	*2.470%*	*1.829%*	*5.585%*	*5.580%*	*3.901%*
Tasa libre de Riesgo CETES 28	*3.840%*	*3.629%*	*3.617%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*

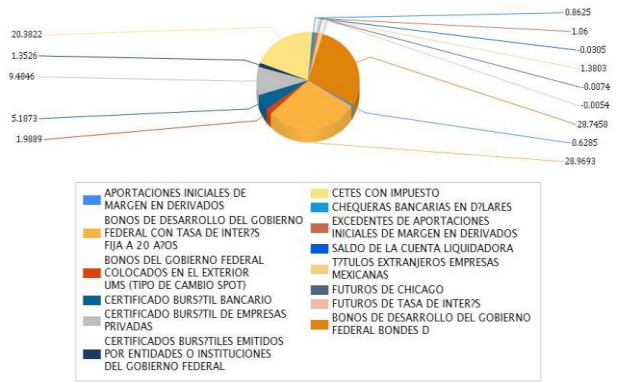
El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el período.
**La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.*
El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativa del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:

a) Estrategia de administración activa.
b) Se invertirá entre el 50% y 100% en valores denominados en pesos mexicanos; entre el 0% y el 100% en reportos, instrumentos financieros derivados, valores respaldados, ETF´s y/o TRAC´s con subyacentes de deuda, certificados bursátiles fiduciarios indizados, depósitos de dinero a la vista y fondos de inversión; y entre el 0% y el 50% en valores denominados en moneda distinta al peso mexicano y valores estructurados.
c) Las herramientas que utilizaremos en el análisis fundamental principalmente serán el valor de la deuda y calendarización de ésta, relacionado con su flujo operativo, capacidad de endeudamiento, flujo de efectivo libre, así como perspectivas particulares y sectoriales. No existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, por lo que en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora. En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizará de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico, cuando la clase de activo y la información relativa a éste lo justifique. Por otro lado, se podrán analizar algunas otras variables como riesgo país, diferenciales de tasas de interés entre distintos plazos (análisis de la curva), diferenciales de tasas de interés entre diferentes emisores dadas sus calificaciones crediticias, tanto corporativos como soberanos, tasas implícitas en instrumentos derivados.
d) Utilizará para hacer comparaciones, el rendimiento de los Cetes de 28 días más 1% menos impuestos que puede consultarse en la página http://www.valmer.com.mx/es/valmer/Bench_SP_Info)
e) Invertirá en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenezca su operadora hasta en un 20%.
f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, notas estructuradas, valores respaldados por activos y con certificados bursátiles fiduciarios indizados.

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

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	Tipo		
BONDESD	BONDESD 260409	Deuda	212,733,964.00	28.75
BONOS	BONOS 230309	Deuda	105,153,686.00	14.21
CETES	CETES 211021	Deuda	99,356,790.00	13.43
BONOS	BONOS 310529	Deuda	53,626,436.00	7.25
CETES	CETES 211118	Deuda	48,314,496.00	6.53
ATLASCB	ATLASCB 19	Deuda	35,037,614.00	4.73
HSBC	HSBC 19-2	Deuda	25,050,335.00	3.38
BONOS	BONOS 241205	Deuda	22,733,051.00	3.07
BONOS	BONOS 290531	Deuda	22,300,137.00	3.01
GBM	GBM 21	Deuda	15,052,654.00	2.03
Cartera Total			639,359,163.00	86.39



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

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

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BF"		***Serie "BE" (Serie más representativa)***	
Concepto	*%*	*$*	*%*	*$*
Administración de activos	*0.37500*	*0.31250*	*0.30000*	*0.25000*
Administración de activos / sobre desempeño	*N/A*		*N/A*	
Distribución de acciones	*0.87500*	*0.72910*	*0.70000*	*0.58330*
Valuación de acciones	*0.02006*	*1.00360*	*0.00442*	*0.22120*
Depósito de acciones	*N/A*		*N/A*	
Depósito de activos objeto de inversión	*0.08550*	*4.27530*	*0.01884*	*0.94250*
Contabilidad	*0.03775*	*1.88749*	*0.00832*	*0.41611*
Otros*	*0.17515*	*0.59250*	*0.03861*	*0.13060*
Total		*8.07139*		*1.96041*

** Proveeduría de Precios*
** Proveeduría de Precios*
** Proveeduría de Precios* Monto por cada $1000 invertidos.*

Respecto de la comisión por Administración de Activos, la cantidad que se indica en el renglón de porcentaje se refleja en forma anual y la cantidad que se refleja en pesos es en forma mensual.

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en el fondo.

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	N/A	Liquidez	Semanal
Recepción de órdenes	Miércoles de cada semana o el día hábil inmediato anterior	Horario	7:30 – 13:30
Ejecución de operaciones	Mismo día 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	Al día hábil siguiente al de la solicitud y ejecución	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
Distribuidora(s)	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	Fitch México, S.A. de C.V.

Centro de atención al inversionista

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

Página(s) electrónica(s)

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

Advertencias

El fondo de inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, ésta última pertenezca. La inversión en el fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

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

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

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION

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

Tipo	Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **IDDIS**	Serie BM	Personas morales con residencia fiscal en México	N/A
Clave de Pizarra	GBMRETO			
Calificación	AAAf/S5 FITCH AAA/5 en escala homogénea			
Fecha de Autorización	31 de octubre de 2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

Objetivo de Inversión:
El objetivo es ofrecer al inversionista exposición a un portafolio diversificado en valores de deuda, ETS´s y/o TRACs cuyos activos o subyacentes sean instrumentos de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, depósitos de dinero a la vista, acciones de fondos de inversión e instrumentos financieros derivados, complementándose con inversiones en activos con denominación distinta al peso moneda nacional. Utilizará para hacer comparaciones el rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) a plazo de 28 días más 1% y descontando el impuesto vigente, así como los costos incurridos en función de la serie que se trate, siendo este su objetivo de rendimiento y tendrá como base principalmente instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, buscando identificar oportunidades atractivas de inversión. Se recomienda un horizonte de inversión de 1 a 3 años.

Información Relevante: No se cuenta con información relevante. Este fondo por su grado de especialización se recomienda para 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: 3.3% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.
La pérdida que en un escenario pesimista (5/100) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día, es de $33 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: 120% de CETES A 1 AÑO

	Ultimo Mes	*Últimos 3 meses*	*Últimos 12 meses*	*Año 2018*	*Año 2019*	*Año 2020*
Rendimiento Bruto	*3.401%*	*3.651%*	*3.006%*	*6.343%*	*6.612%*	*5.281%*
Rendimiento Neto	*2.397%*	*2.644%*	*1.931%*	*5.700%*	*5.614%*	*3.976%*
Tasa libre de Riesgo CETES 28	*3.840%*	*3.629%*	*3.617%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*

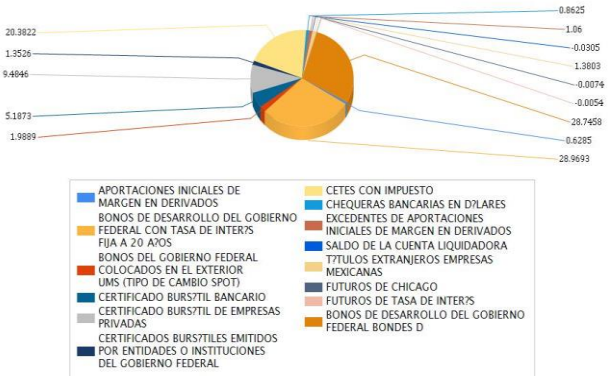
El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el período.
**La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.*
El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativa del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:

a) Estrategia de administración activa.
b) Se invertirá entre el 50% y 100% en valores denominados en pesos mexicanos; entre el 0% y el 100% en reportos, instrumentos financieros derivados, valores respaldados, ETF´s y/o TRAC´s con subyacentes de deuda, certificados bursátiles fiduciarios indizados, depósitos de dinero a la vista y fondos de inversión; y entre el 0% y el 50% en valores denominados en moneda distinta al peso mexicano y valores estructurados.
c) Las herramientas que utilizaremos en el análisis fundamental principalmente serán el valor de la deuda y calendarización de ésta, relacionado con su flujo operativo, capacidad de endeudamiento, flujo de efectivo libre, así como perspectivas particulares y sectoriales. No existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, por lo que en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora. En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizará de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico, cuando la clase de activo y la información relativa a éste lo justifique. Por otro lado, se podrán analizar algunas otras variables como riesgo país, diferenciales de tasas de interés entre distintos plazos (análisis de la curva), diferenciales de tasas de interés entre diferentes emisores dadas sus calificaciones crediticias, tanto corporativos como soberanos, tasas implícitas en instrumentos derivados.
d) Utilizará para hacer comparaciones, el rendimiento de los Cetes de 28 días más 1% menos impuestos que puede consultarse en la página http://www.valmer.com.mx/es/valmer/Bench_SP_Info)
e) Invertirá en valores emitidos por entidades del mismo consorcio o grupo empresarial al que pertenezca su operadora hasta en un 20%.
f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, notas estructuradas, valores respaldados por activos y con certificados bursátiles fiduciarios indizados.

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

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	Tipo		
BONDESD	BONDESD 260409	Deuda	212,733,964.00	28.75
BONOS	BONOS 230309	Deuda	105,153,686.00	14.21
CETES	CETES 211021	Deuda	99,356,790.00	13.43
BONOS	BONOS 310529	Deuda	53,626,436.00	7.25
CETES	CETES 211118	Deuda	48,314,496.00	6.53
ATLASCB	ATLASCB 19	Deuda	35,037,614.00	4.73
HSBC	HSBC 19-2	Deuda	25,050,335.00	3.38
BONOS	BONOS 241205	Deuda	22,733,051.00	3.07
BONOS	BONOS 290531	Deuda	22,300,137.00	3.01
GBM	GBM 21	Deuda	15,052,654.00	2.03
Cartera Total			639,359,163.00	86.39



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

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

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BM"		***Serie "BE" (Serie más representativa)***	
Concepto	*%*	*$*	*%*	*$*
Administración de activos	*0.37500*	*0.31250*	*0.30000*	*0.25000*
Administración de activos / sobre desempeño	*N/A*		*N/A*	
Distribución de acciones	*0.87500*	*0.72910*	*0.70000*	*0.58330*
Valuación de acciones	*0.06970*	*3.48560*	*0.00442*	*0.22120*
Depósito de acciones	*N/A*		*N/A*	
Depósito de activos objeto de inversión	*0.29696*	*14.84840*	*0.01884*	*0.94250*
Contabilidad	*0.13111*	*6.55528*	*0.00832*	*0.41611*
Otros*	*0.60830*	*2.05780*	*0.03861*	*0.13060*
Total		*27.25958*		*1.96041*

** Proveeduría de Precios*
** Proveeduría de Precios*
** Proveeduría de Precios* Monto por cada $1000 invertidos.*

Respecto de la comisión por Administración de Activos, la cantidad que se indica en el renglón de porcentaje se refleja en forma anual y la cantidad que se refleja en pesos es en forma mensual.

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en el fondo.

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	N/A	Liquidez	Semanal
Recepción de órdenes	Miércoles de cada semana o el día hábil inmediato anterior	Horario	7:30 – 13:30
Ejecución de operaciones	Mismo día 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	Al día hábil siguiente al de la solicitud y ejecución	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
Distribuidora(s)	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	Fitch México, S.A. de C.V.

Centro de atención al inversionista

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

Página(s) electrónica(s)

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

Advertencias

El fondo de inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, ésta última pertenezca. La inversión en el fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

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

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

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION

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

Tipo	Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **IDDIS**	Serie BE	Personas morales exentas de retención por pago de intereses	N/A
Clave de Pizarra	GBMRETO			
Calificación	AAAf/S5 FITCH AAA/5 en escala homogénea			
Fecha de Autorización	31 de octubre de 2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

Objetivo de Inversión:
El objetivo es ofrecer al inversionista exposición a un portafolio diversificado en valores de deuda, ETS´s y/o TRACs cuyos activos o subyacentes sean instrumentos de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, depósitos de dinero a la vista, acciones de fondos de inversión e instrumentos financieros derivados, complementándose con inversiones en activos con denominación distinta al peso moneda nacional. Utilizará para hacer comparaciones el rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) a plazo de 28 días más 1% y descontando el impuesto vigente, así como los costos incurridos en función de la serie que se trate, siendo este su objetivo de rendimiento y tendrá como base principalmente instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, buscando identificar oportunidades atractivas de inversión. Se recomienda un horizonte de inversión de 1 a 3 años.

Información Relevante: No se cuenta con información relevante. Este fondo por su grado de especialización se recomienda para 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: 3.3% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.

La pérdida que en un escenario pesimista (5/100) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día, es de $33 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: 120% de CETES A 1 AÑO

	Ultimo Mes	*Últimos 3 meses*	*Últimos 12 meses*	*Año 2018*	*Año 2019*	*Año 2020*
Rendimiento Bruto	*3.659%*	*3.913%*	*3.308%*	*6.667%*	*6.953%*	*5.608%*
Rendimiento Neto	*3.659%*	*3.913%*	*3.308%*	*6.667%*	*6.953%*	*5.608%*
Tasa libre de Riesgo CETES 28	*3.840%*	*3.629%*	*3.617%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*

*El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el período.*La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.*

El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativa del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:

a) Estrategia de administración activa.

b) Se invertirá entre el 50% y 100% en valores denominados en pesos mexicanos; entre el 0% y el 100% en reportos, instrumentos financieros derivados, valores respaldados, ETF´s y/o TRAC´s con subyacentes de deuda, certificados bursátiles fiduciarios indizados, depósitos de dinero a la vista y fondos de inversión; y entre el 0% y el 50% en valores denominados en moneda distinta al peso mexicano y valores estructurados.

c) Las herramientas que utilizaremos en el análisis fundamental principalmente serán el valor de la deuda y calendarización de ésta, relacionado con su flujo operativo, capacidad de endeudamiento, flujo de efectivo libre, así como perspectivas particulares y sectoriales. No existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, por lo que en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora. En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizará de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico, cuando la clase de activo y la información relativa a éste lo justifique. Por otro lado, se podrán analizar algunas otras variables como riesgo país, diferenciales de tasas de interés entre distintos plazos (análisis de la curva), diferenciales de tasas de interés entre diferentes emisores dadas sus calificaciones crediticias, tanto corporativos como soberanos, tasas implícitas en instrumentos derivados.

d) Utilizará para hacer comparaciones, el rendimiento de los Cetes de 28 días más 1% menos impuestos que puede consultarse en la página http://www.valmer.com.mx/es/valmer/Bench_SP_Info)

e) Invertirá en valores emitidos por entidades del mismo consorcio o grupo empresarial al que pertenezca su operadora hasta en un 20%.

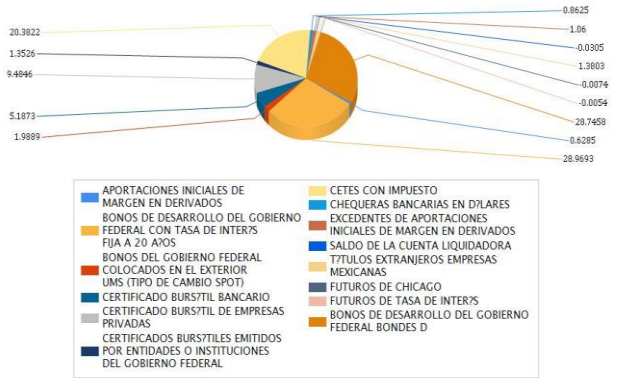
f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, notas estructuradas, valores respaldados por activos y con certificados bursátiles fiduciarios indizados.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de agosto 2021.

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	**Tipo**		
BONDESD	**BONDESD 260409**	**Deuda**	**212,733,964.00**	**28.75**
BONOS	**BONOS 230309**	**Deuda**	**105,153,686.00**	**14.21**
CETES	**CETES 211021**	**Deuda**	**99,356,790.00**	**13.43**
BONOS	**BONOS 310529**	**Deuda**	**53,626,436.00**	**7.25**
CETES	**CETES 211118**	**Deuda**	**48,314,496.00**	**6.53**
ATLASCB	**ATLASCB 19**	**Deuda**	**35,037,614.00**	**4.73**
HSBC	**HSBC 19-2**	**Deuda**	**25,050,335.00**	**3.38**
BONOS	**BONOS 241205**	**Deuda**	**22,733,051.00**	**3.07**
BONOS	**BONOS 290531**	**Deuda**	**22,300,137.00**	**3.01**
GBM	**GBM 21**	**Deuda**	**15,052,654.00**	**2.03**
Cartera Total			**639,359,163.00**	**86.39**

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

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

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BE"		***Serie "BE" (Serie más representativa)***	
Concepto	*%*	*$*	*%*	*$*
Administración de activos	*0.30000*	*0.25000*	*0.30000*	*0.25000*
Administración de activos / sobre desempeño	*N/A*		*N/A*	
Distribución de acciones	*0.70000*	*0.58330*	*0.70000*	*0.58330*
Valuación de acciones	*0.00442*	*0.22120*	*0.00442*	*0.22120*
Depósito de acciones	*N/A*		*N/A*	
Depósito de activos objeto de inversión	*0.01884*	*0.94250*	*0.01884*	*0.94250*
Contabilidad	*0.00832*	*0.41611*	*0.00832*	*0.41611*
Otros*	*0.03861*	*0.13060*	*0.03861*	*0.13060*
Total		*1.96041*		*1.96041*

** Proveeduría de Precios* Monto por cada $1000 invertidos.*

Respecto de la comisión por Administración de Activos, la cantidad que se indica en el renglón de porcentaje se refleja en forma anual y la cantidad que se refleja en pesos es en forma mensual.

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en el fondo.

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	N/A	Liquidez	Semanal
Recepción de órdenes	Miércoles de cada semana o el día hábil inmediato anterior	Horario	7:30 – 13:30
Ejecución de operaciones	Mismo día 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	Al día hábil siguiente al de la solicitud y ejecución	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
Distribuidora(s)	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	Fitch México, S.A. de C.V.

Centro de atención al inversionista

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

Página(s) electrónica(s)

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

Advertencias

El fondo de inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, ésta última pertenezca. La inversión en el fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

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

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

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION

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

Tipo	Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **IDDIS**	Serie BX	Personas físicas o morales con residencia fiscal distinta a México	N/A
Clave de Pizarra	GBMRETO			
Calificación	AAAf/S5 FITCH AAA/5 en escala homogénea			
Fecha de Autorización	31 de octubre de 2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

Objetivo de Inversión:
El objetivo es ofrecer al inversionista exposición a un portafolio diversificado en valores de deuda, ETS´s y/o TRACs cuyos activos o subyacentes sean instrumentos de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, depósitos de dinero a la vista, acciones de fondos de inversión e instrumentos financieros derivados, complementándose con inversiones en activos con denominación distinta al peso moneda nacional. Utilizará para hacer comparaciones el rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) a plazo de 28 días más 1% y descontando el impuesto vigente, así como los costos incurridos en función de la serie que se trate, siendo este su objetivo de rendimiento y tendrá como base principalmente instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, buscando identificar oportunidades atractivas de inversión. Se recomienda un horizonte de inversión de 1 a 3 años.

Información Relevante: No se cuenta con información relevante. Este fondo por su grado de especialización se recomienda para 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: 3.3% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.
La pérdida que en un escenario pesimista (5/100) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día, es de $33 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: 120% de CETES A 1 AÑO

	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	*3.840%*	*3.629%*	*3.617%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*

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

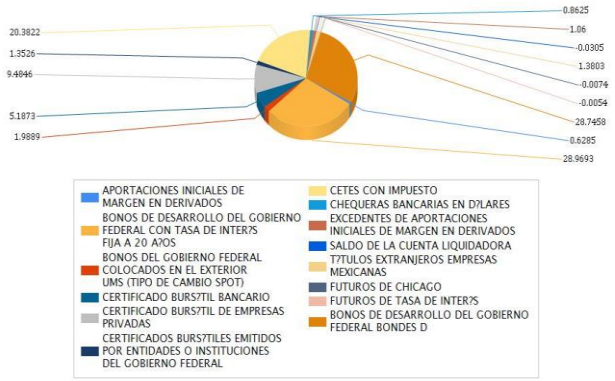
Régimen y política de inversión:

a) Estrategia de administración activa.
b) Se invertirá entre el 50% y 100% en valores denominados en pesos mexicanos; entre el 0% y el 100% en reportos, instrumentos financieros derivados, valores respaldados, ETF´s y/o TRAC´s con subyacentes de deuda, certificados bursátiles fiduciarios indizados, depósitos de dinero a la vista y fondos de inversión; y entre el 0% y el 50% en valores denominados en moneda distinta al peso mexicano y valores estructurados.
c) Las herramientas que utilizaremos en el análisis fundamental principalmente serán el valor de la deuda y calendarización de ésta, relacionado con su flujo operativo, capacidad de endeudamiento, flujo de efectivo libre, así como perspectivas particulares y sectoriales. No existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, por lo que en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora. En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizará de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico, cuando la clase de activo y la información relativa a éste lo justifique. Por otro lado, se podrán analizar algunas otras variables como riesgo país, diferenciales de tasas de interés entre distintos plazos (análisis de la curva), diferenciales de tasas de interés entre diferentes emisores dadas sus calificaciones crediticias, tanto corporativos como soberanos, tasas implícitas en instrumentos derivados.
d) Utilizará para hacer comparaciones, el rendimiento de los Cetes de 28 días más 1% menos impuestos que puede consultarse en la página http://www.valmer.com.mx/es/valmer/Bench_SP_Info)
e) Invertirá en valores emitidos por entidades del mismo consorcio o grupo empresarial al que pertenezca su operadora hasta en un 20%.
f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, notas estructuradas, valores respaldados por activos y con certificados bursátiles fiduciarios indizados.

Composición de la cartera de inversión:
Principales inversiones al mes de agosto 2021

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	**Tipo**		
BONDESD	**BONDESD 260409**	**Deuda**	**212,733,964.00**	**28.75**
BONOS	**BONOS 230309**	**Deuda**	**105,153,686.00**	**14.21**
CETES	**CETES 211021**	**Deuda**	**99,356,790.00**	**13.43**
BONOS	**BONOS 310529**	**Deuda**	**53,626,436.00**	**7.25**
CETES	**CETES 211118**	**Deuda**	**48,314,496.00**	**6.53**
ATLASCB	**ATLASCB 19**	**Deuda**	**35,037,614.00**	**4.73**
HSBC	**HSBC 19-2**	**Deuda**	**25,050,335.00**	**3.38**
BONOS	**BONOS 241205**	**Deuda**	**22,733,051.00**	**3.07**
BONOS	**BONOS 290531**	**Deuda**	**22,300,137.00**	**3.01**
GBM	**GBM 21**	**Deuda**	**15,052,654.00**	**2.03**
Cartera Total			**639,359,163.00**	**86.39**

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

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

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BX"		***Serie "BE" (Serie más representativa)***	
Concepto	*%*	*$*	*%*	*$*
Administración de activos	*0.10500*	*0.08750*	*0.30000*	*0.25000*
Administración de activos / sobre desempeño	*N/A*		*N/A*	
Distribución de acciones	*0.24500*	*0.20410*	*0.70000*	*0.58330*
Valuación de acciones	*0.00000*		*0.00442*	*0.22120*
Depósito de acciones	*N/A*		*N/A*	
Depósito de activos objeto de inversión	*0.00000*		*0.01884*	*0.94250*
Contabilidad	*0.00000*		*0.00832*	*0.41611*
Otros*	*0.00000*		*0.03861*	*0.13060*
Total		*0.08750*		*1.96041*

** Proveeduría de Precios*
** Proveeduría de Precios*
** Proveeduría de Precios* Monto por cada $1000 invertidos.*

Respecto de la comisión por Administración de Activos, la cantidad que se indica en el renglón de porcentaje se refleja en forma anual y la cantidad que se refleja en pesos es en forma mensual.

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	N/A	Liquidez	Semanal
Recepción de órdenes	Miércoles de cada semana o el día hábil inmediato anterior	Horario	7:30 – 13:30
Ejecución de operaciones	Mismo día 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	Al día hábil siguiente al de la solicitud y ejecución	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
Distribuidora(s)	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	Fitch México, S.A. de C.V.

Centro de atención al inversionista

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

Página(s) electrónica(s)

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

Advertencias

El fondo de inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, ésta última pertenezca. La inversión en el fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

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

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

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION

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

Tipo	Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **IDDIS**	Serie BFF	Fondos de Inversión en instrumentos de Deuda y de Renta Variable administrados por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., SOFI	N/A
Clave de Pizarra	GBMRETO			
Calificación	AAAf/S5 FITCH AAA/5 en escala homogénea			
Fecha de Autorización	31 de octubre de 2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

Objetivo de Inversión:
El objetivo es ofrecer al inversionista exposición a un portafolio diversificado en valores de deuda, ETS´s y/o TRACs cuyos activos o subyacentes sean instrumentos de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, depósitos de dinero a la vista, acciones de fondos de inversión e instrumentos financieros derivados, complementándose con inversiones en activos con denominación distinta al peso moneda nacional. Utilizará para hacer comparaciones el rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) a plazo de 28 días más 1% y descontando el impuesto vigente, así como los costos incurridos en función de la serie que se trate, siendo este su objetivo de rendimiento y tendrá como base principalmente instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, buscando identificar oportunidades atractivas de inversión. Se recomienda un horizonte de inversión de 1 a 3 años.

Información Relevante: No se cuenta con información relevante. Este fondo por su grado de especialización se recomienda para 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: 3.3% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.
La pérdida que en un escenario pesimista (5/100) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día, es de $33 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 "BFF": Índice de Referencia: 120% de CETES A 1 AÑO

	Ultimo Mes	*Últimos 3 meses*	*Últimos 12 meses*	*Año 2018*	*Año 2019*	*Año 2020*
Rendimiento Bruto	*4.835%*	*5.093%*	*4.481%*	*N/D*	*7.526%*	*6.521%*
Rendimiento Neto	*3.890%*	*3.994%*	*3.374%*	*N/D*	*6.541%*	*5.217%*
Tasa libre de Riesgo CETES 28	*3.840%*	*3.629%*	*3.617%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*

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

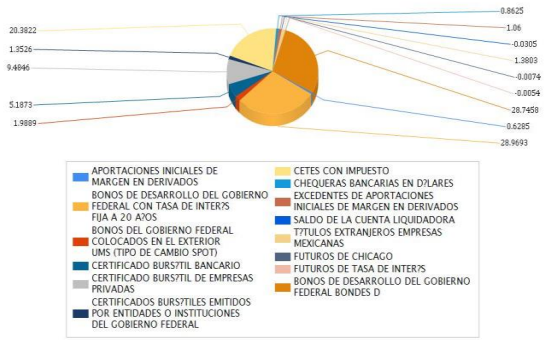
Régimen y política de inversión:

a) Estrategia de administración activa.
b) Se invertirá entre el 50% y 100% en valores denominados en pesos mexicanos; entre el 0% y el 100% en reportos, instrumentos financieros derivados, valores respaldados, ETF´s y/o TRAC´s con subyacentes de deuda, certificados bursátiles fiduciarios indizados, depósitos de dinero a la vista y fondos de inversión; y entre el 0% y el 50% en valores denominados en moneda distinta al peso mexicano y valores estructurados.
c) Las herramientas que utilizaremos en el análisis fundamental principalmente serán el valor de la deuda y calendarización de ésta, relacionado con su flujo operativo, capacidad de endeudamiento, flujo de efectivo libre, así como perspectivas particulares y sectoriales. No existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, por lo que en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora. En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizará de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico, cuando la clase de activo y la información relativa a éste lo justifique. Por otro lado, se podrán analizar algunas otras variables como riesgo país, diferenciales de tasas de interés entre distintos plazos (análisis de la curva), diferenciales de tasas de interés entre diferentes emisores dadas sus calificaciones crediticias, tanto corporativos como soberanos, tasas implícitas en instrumentos derivados.
d) Utilizará para hacer comparaciones, el rendimiento de los Cetes de 28 días más 1% menos impuestos que puede consultarse en la página http://www.valmer.com.mx/es/valmer/Bench_SP_Info)
e) Invertirá en valores emitidos por entidades del mismo consorcio o grupo empresarial al que pertenezca su operadora hasta en un 20%.
f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, notas estructuradas, valores respaldados por activos y con certificados bursátiles fiduciarios indizados.

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

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	**Tipo**		
BONDESD	**BONDESD 260409**	**Deuda**	**212,733,964.00**	**28.75**
BONOS	**BONOS 230309**	**Deuda**	**105,153,686.00**	**14.21**
CETES	**CETES 211021**	**Deuda**	**99,356,790.00**	**13.43**
BONOS	**BONOS 310529**	**Deuda**	**53,626,436.00**	**7.25**
CETES	**CETES 211118**	**Deuda**	**48,314,496.00**	**6.53**
ATLASCB	**ATLASCB 19**	**Deuda**	**35,037,614.00**	**4.73**
HSBC	**HSBC 19-2**	**Deuda**	**25,050,335.00**	**3.38**
BONOS	**BONOS 241205**	**Deuda**	**22,733,051.00**	**3.07**
BONOS	**BONOS 290531**	**Deuda**	**22,300,137.00**	**3.01**
GBM	**GBM 21**	**Deuda**	**15,052,654.00**	**2.03**
Cartera Total			**639,359,163.00**	**86.39**

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

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

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BFF"		***Serie "BE" (Serie más representativa)***	
Concepto	*%*	*$*	*%*	*$*
Administración de activos	*0.00000*		*0.30000*	*0.25000*
Administración de activos / sobre desempeño	*N/A*		*N/A*	
Distribución de acciones	*0.00000*		*0.70000*	*0.58330*
Valuación de acciones	*0.00150*	*0.07590*	*0.00442*	*0.22120*
Depósito de acciones	*N/A*		*N/A*	
Depósito de activos objeto de inversión	*0.00646*	*0.32330*	*0.01884*	*0.94250*
Contabilidad	*0.00286*	*0.14276*	*0.00832*	*0.41611*
Otros*	*0.01325*	*0.04480*	*0.03861*	*0.13060*
Total		*0.58676*		*1.96041*

** Proveeduría de Precios*
** Proveeduría de Precios*
** Proveeduría de Precios* Monto por cada $1000 invertidos.*

Respecto de la comisión por Administración de Activos, la cantidad que se indica en el renglón de porcentaje se refleja en forma anual y la cantidad que se refleja en pesos es en forma mensual.

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en el fondo.

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	N/A	Liquidez	Semanal
Recepción de órdenes	Miércoles de cada semana o el día hábil inmediato anterior	Horario	7:30 – 13:30
Ejecución de operaciones	Mismo día 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	Al día hábil siguiente al de la solicitud y ejecución	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
Distribuidora(s)	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	Fitch México, S.A. de C.V.

Centro de atención al inversionista

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

Página(s) electrónica(s)

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

Advertencias

El fondo de inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, ésta última pertenezca. La inversión en el fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

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

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

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION

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

Tipo	Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **IDDIS**	Serie BH	Fondos y cajas de ahorro y por personas morales que las disposiciones aplicables determinen como exentas de retención por pago de intereses	N/A
Clave de Pizarra	GBMRETO			
Calificación	AAAf/S5 FITCH AAA/5 en escala homogénea			
Fecha de Autorización	31 de octubre de 2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

Objetivo de Inversión:
El objetivo es ofrecer al inversionista exposición a un portafolio diversificado en valores de deuda, ETS´s y/o TRACs cuyos activos o subyacentes sean instrumentos de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, depósitos de dinero a la vista, acciones de fondos de inversión e instrumentos financieros derivados, complementándose con inversiones en activos con denominación distinta al peso moneda nacional. Utilizará para hacer comparaciones el rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) a plazo de 28 días más 1% y descontando el impuesto vigente, así como los costos incurridos en función de la serie que se trate, siendo este su objetivo de rendimiento y tendrá como base principalmente instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, buscando identificar oportunidades atractivas de inversión. Se recomienda un horizonte de inversión de 1 a 3 años.

Información Relevante: No se cuenta con información relevante. Este fondo por su grado de especialización se recomienda para 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: 3.3% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.
La pérdida que en un escenario pesimista (5/100) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día, es de $33 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 "BH": Índice de Referencia: 120% de CETES A 1 AÑO

	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	*3.840%*	*3.629%*	*3.617%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*

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

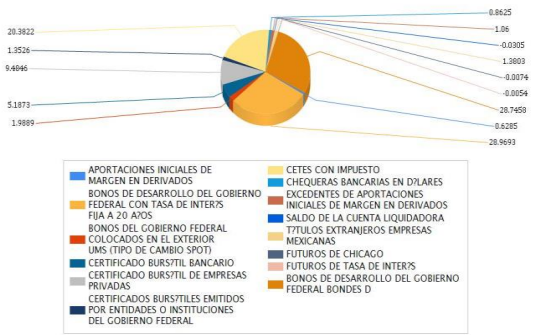
Régimen y política de inversión:

a) Estrategia de administración activa.
b) Se invertirá entre el 50% y 100% en valores denominados en pesos mexicanos; entre el 0% y el 100% en reportos, instrumentos financieros derivados, valores respaldados, ETF´s y/o TRAC´s con subyacentes de deuda, certificados bursátiles fiduciarios indizados, depósitos de dinero a la vista y fondos de inversión; y entre el 0% y el 50% en valores denominados en moneda distinta al peso mexicano y valores estructurados.
c) Las herramientas que utilizaremos en el análisis fundamental principalmente serán el valor de la deuda y calendarización de ésta, relacionado con su flujo operativo, capacidad de endeudamiento, flujo de efectivo libre, así como perspectivas particulares y sectoriales. No existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, por lo que en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora. En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizará de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico, cuando la clase de activo y la información relativa a éste lo justifique. Por otro lado, se podrán analizar algunas otras variables como riesgo país, diferenciales de tasas de interés entre distintos plazos (análisis de la curva), diferenciales de tasas de interés entre diferentes emisores dadas sus calificaciones crediticias, tanto corporativos como soberanos, tasas implícitas en instrumentos derivados.
d) Utilizará para hacer comparaciones, el rendimiento de los Cetes de 28 días más 1% menos impuestos que puede consultarse en la página http://www.valmer.com.mx/es/valmer/Bench_SP_Info)
e) Invertirá en valores emitidos por entidades del mismo consorcio o grupo empresarial al que pertenezca su operadora hasta en un 20%.
f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, notas estructuradas, valores respaldados por activos y con certificados bursátiles fiduciarios indizados.

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

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	**Tipo**		
BONDESD	**BONDESD 260409**	**Deuda**	**212,733,964.00**	**28.75**
BONOS	**BONOS 230309**	**Deuda**	**105,153,686.00**	**14.21**
CETES	**CETES 211021**	**Deuda**	**99,356,790.00**	**13.43**
BONOS	**BONOS 310529**	**Deuda**	**53,626,436.00**	**7.25**
CETES	**CETES 211118**	**Deuda**	**48,314,496.00**	**6.53**
ATLASCB	**ATLASCB 19**	**Deuda**	**35,037,614.00**	**4.73**
HSBC	**HSBC 19-2**	**Deuda**	**25,050,335.00**	**3.38**
BONOS	**BONOS 241205**	**Deuda**	**22,733,051.00**	**3.07**
BONOS	**BONOS 290531**	**Deuda**	**22,300,137.00**	**3.01**
GBM	**GBM 21**	**Deuda**	**15,052,654.00**	**2.03**
Cartera Total			**639,359,163.00**	**86.39**

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

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

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BH"		***Serie "BE" (Serie más representativa)***	
Concepto	*%*	*$*	*%*	*$*
Administración de activos	*0.30000*	*0.25000*	*0.30000*	*0.25000*
Administración de activos / sobre desempeño	*N/A*		*N/A*	
Distribución de acciones	*0.70000*	*0.58330*	*0.70000*	*0.58330*
Valuación de acciones	*0.00000*		*0.00442*	*0.22120*
Depósito de acciones	*N/A*		*N/A*	
Depósito de activos objeto de inversión	*0.00000*		*0.01884*	*0.94250*
Contabilidad	*0.00000*		*0.00832*	*0.41611*
Otros*	*0.00000*		*0.03861*	*0.13060*
Total		*0.25000*		*1.96041*

** Proveeduría de Precios*
** Proveeduría de Precios*
** Proveeduría de Precios* Monto por cada $1000 invertidos.*

Respecto de la comisión por Administración de Activos, la cantidad que se indica en el renglón de porcentaje se refleja en forma anual y la cantidad que se refleja en pesos es en forma mensual.

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en el fondo.

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	N/A	Liquidez	Semanal
Recepción de órdenes	Miércoles de cada semana o el día hábil inmediato anterior	Horario	7:30 – 13:30
Ejecución de operaciones	Mismo día 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	Al día hábil siguiente al de la solicitud y ejecución	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
Distribuidora(s)	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	Fitch México, S.A. de C.V.

Centro de atención al inversionista

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

Página(s) electrónica(s)

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

Advertencias

El fondo de inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, ésta última pertenezca. La inversión en el fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

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

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

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION

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

Tipo	Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **IDDIS**	Serie BMF	Personas físicas con residencia fiscal en México que mantengan una cartera de valores por virtud del servicio de gestión de inversiones, por un monto promedio equivalente en M.N. de al menos 10 millones de UDIS durante los últimos 12 meses o durante el periodo a partir de la contratación del servicio de gestión de inversiones, en caso de haber sido celebrado con una antelación menor	N/A
Clave de Pizarra	GBMRETO			
Calificación	AAAf/S5 FITCH AAA/5 en escala homogénea			
Fecha de Autorización	31 de octubre de 2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

Objetivo de Inversión:
El objetivo es ofrecer al inversionista exposición a un portafolio diversificado en valores de deuda, ETS´s y/o TRACs cuyos activos o subyacentes sean instrumentos de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, depósitos de dinero a la vista, acciones de fondos de inversión e instrumentos financieros derivados, complementándose con inversiones en activos con denominación distinta al peso moneda nacional. Utilizará para hacer comparaciones el rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) a plazo de 28 días más 1% y descontando el impuesto vigente, así como los costos incurridos en función de la serie que se trate, siendo este su objetivo de rendimiento y tendrá como base principalmente instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, buscando identificar oportunidades atractivas de inversión. Se recomienda un horizonte de inversión de 1 a 3 años.

Información Relevante: No se cuenta con información relevante. Este fondo por su grado de especialización se recomienda para 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: 3.3% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.
La pérdida que en un escenario pesimista (5/100) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día, es de $33 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 "BMF": Índice de Referencia: 120% de CETES A 1 AÑO

	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	*3.840%*	*3.629%*	*3.617%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*

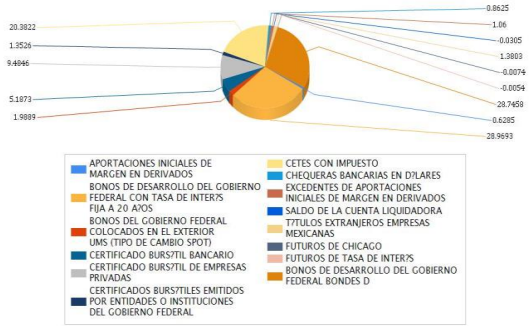
*El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el período. *La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.*
El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativa del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:
a) Estrategia de administración activa.
b) Se invertirá entre el 50% y 100% en valores denominados en pesos mexicanos; entre el 0% y el 100% en reportos, instrumentos financieros derivados, valores respaldados, ETF´s y/o TRAC´s con subyacentes de deuda, certificados bursátiles fiduciarios indizados, depósitos de dinero a la vista y fondos de inversión; y entre el 0% y el 50% en valores denominados en moneda distinta al peso mexicano y valores estructurados.
c) Las herramientas que utilizaremos en el análisis fundamental principalmente serán el valor de la deuda y calendarización de ésta, relacionado con su flujo operativo, capacidad de endeudamiento, flujo de efectivo libre, así como perspectivas particulares y sectoriales. No existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, por lo que en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora. En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizará de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico, cuando la clase de activo y la información relativa a éste lo justifique. Por otro lado, se podrán analizar algunas otras variables como riesgo país, diferenciales de tasas de interés entre distintos plazos (análisis de la curva), diferenciales de tasas de interés entre diferentes emisores dadas sus calificaciones crediticias, tanto corporativos como soberanos, tasas implícitas en instrumentos derivados.
d) Utilizará para hacer comparaciones, el rendimiento de los Cetes de 28 días más 1% menos impuestos que puede consultarse en la página http://www.valmer.com.mx/es/valmer/Bench_SP_Info)
e) Invertirá en valores emitidos por entidades del mismo consorcio o grupo empresarial al que pertenezca su operadora hasta en un 20%.
f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, notas estructuradas, valores respaldados por activos y con certificados bursátiles fiduciarios indizados.

Composición de la cartera de inversión:
Principales inversiones al mes de agosto 2021

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	**Tipo**		
BONDESD	**BONDESD 260409**	**Deuda**	**212,733,964.00**	**28.75**
BONOS	**BONOS 230309**	**Deuda**	**105,153,686.00**	**14.21**
CETES	**CETES 211021**	**Deuda**	**99,356,790.00**	**13.43**
BONOS	**BONOS 310529**	**Deuda**	**53,626,436.00**	**7.25**
CETES	**CETES 211118**	**Deuda**	**48,314,496.00**	**6.53**
ATLASCB	**ATLASCB 19**	**Deuda**	**35,037,614.00**	**4.73**
HSBC	**HSBC 19-2**	**Deuda**	**25,050,335.00**	**3.38**
BONOS	**BONOS 241205**	**Deuda**	**22,733,051.00**	**3.07**
BONOS	**BONOS 290531**	**Deuda**	**22,300,137.00**	**3.01**
GBM	**GBM 21**	**Deuda**	**15,052,654.00**	**2.03**
Cartera Total			**639,359,163.00**	**86.39**

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

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

Pagadas por el fondo de inversión:

** Proveeduría de Precios* Monto por cada $1000 invertidos.*

Respecto de la comisión por Administración de Activos, la cantidad que se indica en el renglón de porcentaje se refleja en forma anual y la cantidad que se refleja en pesos es en forma mensual.

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en el fondo.

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	N/A	Liquidez	Semanal
Recepción de órdenes	Miércoles de cada semana o el día hábil inmediato anterior	Horario	7:30 – 13:30
Ejecución de operaciones	Mismo día 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	Al día hábil siguiente al de la solicitud y ejecución	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
Distribuidora(s)	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	Fitch México, S.A. de C.V.

Centro de atención al inversionista

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

Página(s) electrónica(s)

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

Advertencias

El fondo de inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, ésta última pertenezca. La inversión en el fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

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

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

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION

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

Tipo	Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **IDDIS**	Serie BMM	Personas morales con residencia fiscal en México que mantengan una cartera de valores por virtud del servicio de gestión de inversiones, por un monto promedio equivalente en M.N. de al menos 10 millones de UDIS durante los últimos 12 meses o durante el periodo a partir de la contratación del servicio de gestión de inversiones, en caso de haber sido celebrado con una antelación menor	N/A
Clave de Pizarra	GBMRETO			
Calificación	AAAf/S5 FITCH AAA/5 en escala homogénea			
Fecha de Autorización	31 de octubre de 2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

Objetivo de Inversión:
El objetivo es ofrecer al inversionista exposición a un portafolio diversificado en valores de deuda, ETS´s y/o TRACs cuyos activos o subyacentes sean instrumentos de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, depósitos de dinero a la vista, acciones de fondos de inversión e instrumentos financieros derivados, complementándose con inversiones en activos con denominación distinta al peso moneda nacional. Utilizará para hacer comparaciones el rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) a plazo de 28 días más 1% y descontando el impuesto vigente, así como los costos incurridos en función de la serie que se trate, siendo este su objetivo de rendimiento y tendrá como base principalmente instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, buscando identificar oportunidades atractivas de inversión. Se recomienda un horizonte de inversión de 1 a 3 años.

Información Relevante: No se cuenta con información relevante. Este fondo por su grado de especialización se recomienda para 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: 3.3% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.
La pérdida que en un escenario pesimista (5/100) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día, es de $33 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 "BMM": Índice de Referencia: 120% de CETES A 1 AÑO

	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	*3.840%*	*3.629%*	*3.617%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*

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

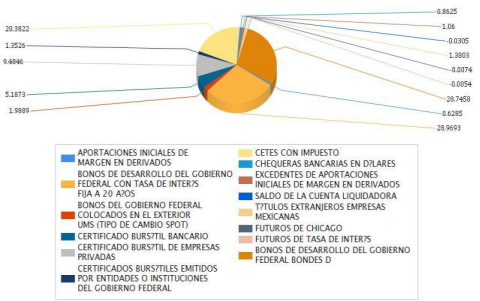
Régimen y política de inversión:

a) Estrategia de administración activa.
b) Se invertirá entre el 50% y 100% en valores denominados en pesos mexicanos; entre el 0% y el 100% en reportos, instrumentos financieros derivados, valores respaldados, ETF´s y/o TRAC´s con subyacentes de deuda, certificados bursátiles fiduciarios indizados, depósitos de dinero a la vista y fondos de inversión; y entre el 0% y el 50% en valores denominados en moneda distinta al peso mexicano y valores estructurados.
c) Las herramientas que utilizaremos en el análisis fundamental principalmente serán el valor de la deuda y calendarización de ésta, relacionado con su flujo operativo, capacidad de endeudamiento, flujo de efectivo libre, así como perspectivas particulares y sectoriales. No existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, por lo que en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora. En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizará de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico, cuando la clase de activo y la información relativa a éste lo justifique. Por otro lado, se podrán analizar algunas otras variables como riesgo país, diferenciales de tasas de interés entre distintos plazos (análisis de la curva), diferenciales de tasas de interés entre diferentes emisores dadas sus calificaciones crediticias, tanto corporativos como soberanos, tasas implícitas en instrumentos derivados.
d) Utilizará para hacer comparaciones, el rendimiento de los Cetes de 28 días más 1% menos impuestos que puede consultarse en la página http://www.valmer.com.mx/es/valmer/Bench_SP_Info)
e) Invertirá en valores emitidos por entidades del mismo consorcio o grupo empresarial al que pertenezca su operadora hasta en un 20%.
f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, notas estructuradas, valores respaldados por activos y con certificados bursátiles fiduciarios indizados.

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

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	**Tipo**		
BONDESD	**BONDESD 260409**	**Deuda**	**212,733,964.00**	**28.75**
BONOS	**BONOS 230309**	**Deuda**	**105,153,686.00**	**14.21**
CETES	**CETES 211021**	**Deuda**	**99,356,790.00**	**13.43**
BONOS	**BONOS 310529**	**Deuda**	**53,626,436.00**	**7.25**
CETES	**CETES 211118**	**Deuda**	**48,314,496.00**	**6.53**
ATLASCB	**ATLASCB 19**	**Deuda**	**35,037,614.00**	**4.73**
HSBC	**HSBC 19-2**	**Deuda**	**25,050,335.00**	**3.38**
BONOS	**BONOS 241205**	**Deuda**	**22,733,051.00**	**3.07**
BONOS	**BONOS 290531**	**Deuda**	**22,300,137.00**	**3.01**
GBM	**GBM 21**	**Deuda**	**15,052,654.00**	**2.03**
Cartera Total			**639,359,163.00**	**86.39**

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios	**Información sobre comisiones y remuneraciones**
El fondo no cobrará al inversionista remuneraciones por concepto de saldo mínimo de inversión, incumplimiento del plazo mínimo de permanencia, compra venta de acciones, prestación del servicio de depósito y custodia, ni servicio de administración de acciones. Sin embargo, la Operadora y/o las distribuidoras podrán cobrar por alguno o todos los conceptos antes mencionados, por lo que le sugerimos revisar el contrato que tenga celebrado con cualquiera de ellas. Pagadas por el fondo de inversión: ** Proveeduría de Precios* Monto por cada $1000 invertidos.* 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.	**Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en el fondo.** **Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el fondo y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte a su distribuidor.** **El prospecto de información contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.**

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	N/A	Liquidez	Semanal
Recepción de órdenes	Miércoles de cada semana o el día hábil inmediato anterior	Horario	7:30 – 13:30
Ejecución de operaciones	Mismo día 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	Al día hábil siguiente al de la solicitud y ejecución	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
Distribuidora(s)	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	Fitch México, S.A. de C.V.

Centro de atención al inversionista

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

Página(s) electrónica(s)

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

Advertencias

El fondo de inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, ésta última pertenezca. La inversión en el fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

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

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

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION

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

Tipo	Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda	**Series Accionarias**	**Posibles Adquirentes**	**Montos Mínimos de Inversión ($)**
Categoría	Discrecional **IDDIS**	Serie BME	Inversionistas institucionales, fondos de pensiones y personas morales exentas de retención por el pago de intereses que mantengan una cartera de valores por virtud del servicio de gestión de inversiones, por un monto promedio equivalente en M.N. de al menos 10 millones de UDIS durante los últimos 12 meses o durante el periodo a partir de la contratación del servicio de gestión de inversiones, en caso de haber sido celebrado con una antelación menor	N/A
Clave de Pizarra	GBMRETO			
Calificación	AAAf/S5 FITCH AAA/5 en escala homogénea			
Fecha de Autorización	31 de octubre de 2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas. Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

Objetivo de Inversión:
El objetivo es ofrecer al inversionista exposición a un portafolio diversificado en valores de deuda, ETS´s y/o TRACs cuyos activos o subyacentes sean instrumentos de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, depósitos de dinero a la vista, acciones de fondos de inversión e instrumentos financieros derivados, complementándose con inversiones en activos con denominación distinta al peso moneda nacional. Utilizará para hacer comparaciones el rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) a plazo de 28 días más 1% y descontando el impuesto vigente, así como los costos incurridos en función de la serie que se trate, siendo este su objetivo de rendimiento y tendrá como base principalmente instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, buscando identificar oportunidades atractivas de inversión. Se recomienda un horizonte de inversión de 1 a 3 años.

Información Relevante: No se cuenta con información relevante. Este fondo por su grado de especialización se recomienda para 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: 3.3% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.
La pérdida que en un escenario pesimista (5/100) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día, es de $33 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 "BME": Índice de Referencia: 120% de CETES A 1 AÑO

	Ultimo Mes	*Últimos 3 meses*	*Últimos 12 meses*	*Año 2018*	*Año 2019*	*Año 2020*
Rendimiento Bruto	*4.807%*	*5.070%*	*4.496%*	*N/D*	*N/D*	*6.821%*
Rendimiento Neto	*4.807%*	*5.070%*	*4.496%*	*N/D*	*N/D*	*6.821%*
Tasa libre de Riesgo CETES 28	*3.840%*	*3.629%*	*3.617%*	*7.037%*	*7.305%*	*4.487%*

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

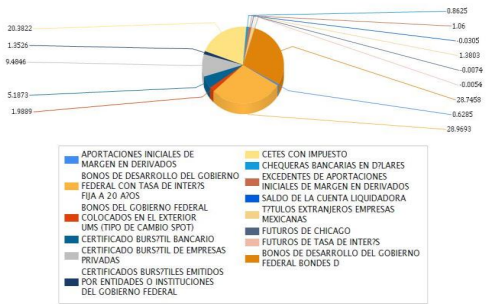
Régimen y política de inversión:

a) Estrategia de administración activa.
b) Se invertirá entre el 50% y 100% en valores denominados en pesos mexicanos; entre el 0% y el 100% en reportos, instrumentos financieros derivados, valores respaldados, ETF´s y/o TRAC´s con subyacentes de deuda, certificados bursátiles fiduciarios indizados, depósitos de dinero a la vista y fondos de inversión; y entre el 0% y el 50% en valores denominados en moneda distinta al peso mexicano y valores estructurados.
c) Las herramientas que utilizaremos en el análisis fundamental principalmente serán el valor de la deuda y calendarización de ésta, relacionado con su flujo operativo, capacidad de endeudamiento, flujo de efectivo libre, así como perspectivas particulares y sectoriales. No existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, por lo que en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora. En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizará de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico, cuando la clase de activo y la información relativa a éste lo justifique. Por otro lado, se podrán analizar algunas otras variables como riesgo país, diferenciales de tasas de interés entre distintos plazos (análisis de la curva), diferenciales de tasas de interés entre diferentes emisores dadas sus calificaciones crediticias, tanto corporativos como soberanos, tasas implícitas en instrumentos derivados.
d) Utilizará para hacer comparaciones, el rendimiento de los Cetes de 28 días más 1% menos impuestos que puede consultarse en la página http://www.valmer.com.mx/es/valmer/Bench_SP_Info)
e) Invertirá en valores emitidos por entidades del mismo consorcio o grupo empresarial al que pertenezca su operadora hasta en un 20%.
f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, notas estructuradas, valores respaldados por activos y con certificados bursátiles fiduciarios indizados.

Composición de la cartera de inversión:
Principales inversiones al mes de agosto 2021

Emisora	**Archivo objeto de inversión subyacente**		**Monto ($)**	**Porcentaje**
	Nombre	**Tipo**		
BONDESD	**BONDESD 260409**	**Deuda**	**212,733,964.00**	**28.75**
BONOS	**BONOS 230309**	**Deuda**	**105,153,686.00**	**14.21**
CETES	**CETES 211021**	**Deuda**	**99,356,790.00**	**13.43**
BONOS	**BONOS 310529**	**Deuda**	**53,626,436.00**	**7.25**
CETES	**CETES 211118**	**Deuda**	**48,314,496.00**	**6.53**
ATLASCB	**ATLASCB 19**	**Deuda**	**35,037,614.00**	**4.73**
HSBC	**HSBC 19-2**	**Deuda**	**25,050,335.00**	**3.38**
BONOS	**BONOS 241205**	**Deuda**	**22,733,051.00**	**3.07**
BONOS	**BONOS 290531**	**Deuda**	**22,300,137.00**	**3.01**
GBM	**GBM 21**	**Deuda**	**15,052,654.00**	**2.03**
Cartera Total			**639,359,163.00**	**86.39**

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

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

Pagadas por el fondo de inversión:

** Proveeduría de Precios* Monto por cada $1000 invertidos.*

Respecto de la comisión por Administración de Activos, la cantidad que se indica en el renglón de porcentaje se refleja en forma anual y la cantidad que se refleja en pesos es en forma mensual.

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el fondo, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en el fondo.

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	N/A	Liquidez	Semanal
Recepción de órdenes	Miércoles de cada semana o el día hábil inmediato anterior	Horario	7:30 – 13:30
Ejecución de operaciones	Mismo día 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	Al día hábil siguiente al de la solicitud y ejecución	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
Distribuidora(s)	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	Fitch México, S.A. de C.V.

Centro de atención al inversionista

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

Página(s) electrónica(s)

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

Advertencias

El fondo de inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, ésta última pertenezca. La inversión en el fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

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

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

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