

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSIÓN

GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DÓLARES, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	Series Accionarias	Posibles Adquirentes	Montos Mínimos de Inversión (\$)
Categoría	RVESDOL Especializada en Inversiones en Dólares	Series BO	Personas físicas con residencia fiscal en México y fondos de inversión	N/A
Clave de Pizarra	GBMUSD			
Fecha de Autorización	22 de noviembre de 2017			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

Objetivo de Inversión:

El Fondo busca dar exposición a un portafolio diversificado en valores denominados preponderantemente en dólares, teniendo como objetivo otorgar un rendimiento competitivo respecto al retorno de los Bonos del Tesoro de EUA, con plazos de entre 1 y 3 años, menos el impuesto vigente. Se seleccionarán inversiones en valores de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, certificados bursátiles fiduciarios indizados, títulos referenciados a acciones (TRAC's), Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) con activos subyacentes referenciados a instrumentos de deuda y depósitos de dinero a la vista. Se invertirá también en acciones de otros fondos de inversión, cuyo plazo de recompra sea cuando menos semanal, o siendo mayor, reste máximo una semana para el cumplimiento de dicho plazo. En el caso de inversión con instrumentos financieros derivados la política de operación aplicable es para fines de cobertura y especulativa. El horizonte de inversión recomendado es de 6 meses.

Información Relevante: Los fondos de inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario; las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.40% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de un día, es de 34 pesos por cada 1000 invertidos. (**Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.**)

Desempeño histórico

Serie "BO": Objetivo de Rendimiento: U.S. Treasury a 3 años menos impuestos

	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Rendimiento Bruto	- 6.457 %	- 13.433 %	- 10.399 %	N/D	1.466 %	7.093 %
Rendimiento Neto	- 6.887 %	- 13.814 %	- 10.822 %	N/D	0.902 %	6.546 %
Indice de Referencia CETES 28	3.478 %	3.471%	3.721%	7.037 %	7.305 %	4.487 %

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

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

Régimen y política de inversión:

- Estrategia de administración activa.
- La inversión en valores denominados en dólares o en la posición sintética equivalente, mediante el uso de derivados, depósitos de dinero a la vista y cuentas bancarias en dólares será de entre 80% y 100%; en instrumentos financieros derivados será de entre 0% y 80%; en ETFs y TRACs de deuda y certificados bursátiles fiduciarios indizados de entre 0% a 100%; y en valores estructurados, valores respaldados por activos y acciones de fondos de inversión, será de entre 0% y 50%.
- 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. Sin embargo, siempre prevalecerá el criterio de la Operadora para decidir una determinada compra o venta, por lo cual no hay niveles absolutos de compra o venta para ningún instrumento.

En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizarán de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico. Dado que el objetivo del Fondo es buscar valor en sus inversiones, preponderantemente en dólares y se complementará con otras divisas, independientemente del plazo o emisor, no se regirá por un plazo específico en las inversiones que realice pudiendo ser a corto, mediano o largo plazo. Es importante aclarar que no existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora.

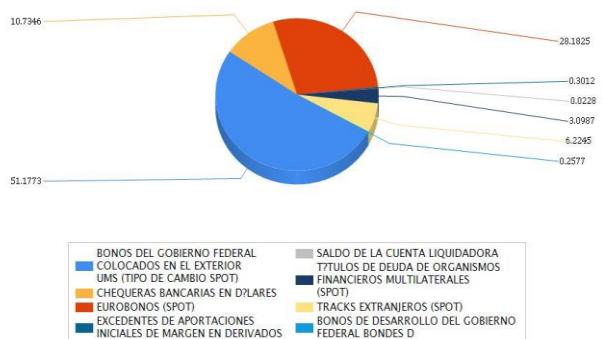
- El objetivo de rendimiento será un rendimiento competitivo con respecto al retorno de U.S. Treasury a tres años, menos el impuesto vigente (<https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yield>).
- Podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenezca su operadora, hasta en un 50%.
- El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios indizados.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021

Emisora	Archivo objeto de inversión subyacente		Monto (\$)	Porcentaje
	Nombre	Tipo		
GOBMEX	UMS22F 2022F	Deuda	259,384,403.00	32.42
GOBMEX	UMS26F 2026F	Deuda	89,703,441.00	11.21
JPM	JPMOR 7231926	Deuda	85,888,609.00	10.73
GOBMEX	UMS31F 2031F	Deuda	60,386,807.00	7.55
VDCA	VDCA N	Variable	49,802,813.00	6.22
GCC	GCCAB00 2440623	Deuda	41,051,537.00	5.13
BNDCE	BNCEA73 251014	Deuda	33,433,765.00	4.18
BACMEXT	BNCEB56 260811	Deuda	30,455,314.00	3.81
AXTEL	AXTEC97 241114	Deuda	28,949,627.00	3.62
INBURSA	BINBL53 2440606	Deuda	28,847,597.00	3.61
Cartera Total			707,903,913.00	88.48

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

A continuación, se presentan las comisiones que cobra GBM Administradora de Activos en su calidad de distribuidor.

Pagadas por el cliente:

	Serie "BO"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Incumplimiento plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A
Incumplimiento saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Administración de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	N/A	N/A	N/A	N/A

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BO"		Serie "BO" (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	0.00304	0.15260	0.00304	0.15260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00380	0.19070	0.00380	0.19070
Contabilidad	0.00512	0.25586	0.00512	0.25586
Otros*	0.02214	0.08030	0.02214	0.08030
Total		0.92946		0.92946

* Proveeduría de Precios

* Monto por cada \$1000 invertidos.

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

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	Determinado por la operación del fondo.	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De compra: martes de cada semana o el día hábil inmediato anterior si es inhábil De venta: primer martes de cada mes o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Horario	7:30 – 13:00
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente a la recepción de la solicitud, o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Límites de recompra	10% del capital pagado del Fondo, una vez excedido este porcentaje se atenderán las recompras de manera equitativa sin distinguir su antigüedad, porcentaje de tenencia, ni cualquier otro factor que pueda implicar un tratamiento discriminatorio para algún inversionista.
Liquidación de operaciones	48 horas después de la solicitud.	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial

El fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en 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 INVERSIÓN; GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA; O ROURKE & ASOCIADOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DISTRIBUIDORA DE ACCIONES DE FONDOS DE INVERSIÓN Referenciadoras: DISTRIBUIDORA DE FONDOS MEXICANOS S.A. D
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Acciones de Fondos de Inversión

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

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

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

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSIÓN

GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DÓLARES, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	Series Accionarias	Posibles Adquirentes	Montos Mínimos de Inversión (\$)
Categoría	RVESDOL Especializada en Inversiones en Dólares	Series BM	Personas morales con residencia fiscal en México	N/A
Clave de Pizarra	GBMUSD			
Fecha de Autorización	22 de noviembre de 2017			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

Objetivo de Inversión:

El Fondo busca dar exposición a un portafolio diversificado en valores denominados preponderantemente en dólares, teniendo como objetivo otorgar un rendimiento competitivo respecto al retorno de los Bonos del Tesoro de EUA, con plazos de entre 1 y 3 años, menos el impuesto vigente. Se seleccionarán inversiones en valores de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, certificados bursátiles fiduciarios indizados, títulos referenciados a acciones (TRAC's), Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) con activos subyacentes referenciados a instrumentos de deuda y depósitos de dinero a la vista. Se invertirá también en acciones de otros fondos de inversión, cuyo plazo de recompra sea cuando menos semanal, o siendo mayor, este máximo una semana para el cumplimiento de dicho plazo. En el caso de inversión con instrumentos financieros derivados la política de operación aplicable es para fines de cobertura y especulativa. El horizonte de inversión recomendado es de 6 meses.

Información Relevante: Los fondos de inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario; las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.40% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de un día, es de 34 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": Objetivo de Rendimiento: U.S. Treasury a 3 años menos impuestos

	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Rendimiento Bruto	-6.126%	13.139%	10.127%	1.039%	1.786%	7.428%
Rendimiento Neto	-6.909%	13.815%	10.896%	1.359%	0.939%	6.424%
Tasa libre de Riesgo CETES 28	3.478%	3.471%	3.721%	7.037%	7.305%	4.487%
Indice de Referencia BENCHMARK	-5.117%	13.622%	12.899%	1.224%	-2.337%	6.376%

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

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

Régimen y política de inversión:

- Estrategia de administración activa.
- La inversión en valores denominados en dólares o en la posición sintética equivalente, mediante el uso de derivados, depósitos de dinero a la vista y cuentas bancarias en dólares será de entre 80% y 100%; en instrumentos financieros derivados será de entre 0% y 80%; en ETFs y TRACs de deuda y certificados bursátiles fiduciarios indizados de entre 0% a 100%; y en valores estructurados, valores respaldados por activos y acciones de fondos de inversión, será de entre 0% y 50%.
- 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. Sin embargo, siempre prevalecerá el criterio de la Operadora para decidir una determinada compra o venta, por lo cual no hay niveles absolutos de compra o venta para ningún instrumento.

En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizarán de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico. Dado que el objetivo del Fondo es buscar valor en sus inversiones, preponderantemente en dólares y se complementará con otras divisas, independientemente del plazo o emisor, no se regirá por un plazo específico en las inversiones que realice pudiendo ser a corto, mediano o largo plazo. Es importante aclarar que no existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora.

d) El objetivo de rendimiento será un rendimiento competitivo con respecto al retorno de U.S. Treasury a tres años, menos el impuesto vigente (<https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yield>).

e) Podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenezca su operadora, hasta en un 50%.

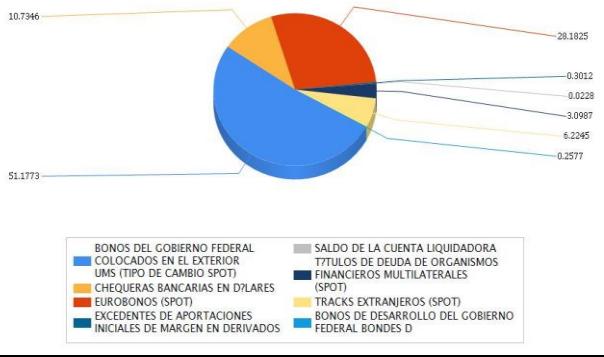
f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios indizados.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021

Emisora	Archivo objeto de inversión subyacente		Monto (\$)	Porcentaje
	Nombre	Tipo		
GOBMEX	UMS22F 2022F	Deuda	259,384,403.00	32.42
GOBMEX	UMS26F 2026F	Deuda	89,703,441.00	11.21
JPM	JPMOR 7231926	Deuda	85,888,609.00	10.73
GOBMEX	UMS31F 2031F	Deuda	60,386,807.00	7.55
VDCA	VDCA N	Variable	49,802,813.00	6.22
GCC	GCCAB00 240623	Deuda	41,051,537.00	5.13
BNDCE	BNCEA73 251014	Deuda	33,433,765.00	4.18
BACMEXT	BNCEB56 260811	Deuda	30,455,314.00	3.81
AXTEL	AXTEC97 241114	Deuda	28,949,627.00	3.62
INBURSA	BINBL53 240606	Deuda	28,847,597.00	3.61
Cartera Total			707,903,913.00	88.48

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

A continuación, se presentan las comisiones que cobra GBM Administradora de Activos en su calidad de distribuidor.

Pagadas por el cliente:

	Serie "BM"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Incumplimiento plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A
Incumplimiento saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Administración de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	N/A	N/A	N/A	N/A

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BM"		Serie "BO" (Serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.22500	0.18750	0.30000	0.25000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	0.52500	0.43750	0.70000	0.58330
Valuación de acciones	0.01720	0.86060	0.00304	0.15260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.02150	1.07540	0.00380	0.19070
Contabilidad	0.02885	1.44246	0.00512	0.25586
Otros*	0.12482	0.45280	0.02214	0.08030
Total		4.01876		0.92946

* Proveeduría de Precios

* Monto por cada \$1000 invertidos.

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	Determinado por la operación del fondo.	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De compra: martes de cada semana o el día hábil inmediato anterior si es inhábil De venta: primer martes de cada mes o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Horario	7:30 – 13:00
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente a la recepción de la solicitud, o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Límites de recompra	10% del capital pagado del Fondo, una vez excedido este porcentaje se atenderán las recompras de manera equitativa sin distinguir su antigüedad, porcentaje de tenencia, ni cualquier otro factor que pueda implicar un tratamiento discriminatorio para algún inversionista.
Liquidación de operaciones	48 horas después de la solicitud.	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial

El fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en 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 INVERSIÓN; GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Acciones de Fondos de Inversión

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.

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.

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSIÓN

GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DÓLARES, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	Series Accionarias	Posibles Adquirentes	Montos Mínimos de Inversión (\$)
Categoría	RVESDOL Especializada en Inversiones en Dólares	Series BE	Personas morales exentas de retención por pago de intereses	N/A
Clave de Pizarra	GBMUSD			
Fecha de Autorización	22 de noviembre de 2017			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

Objetivo de Inversión:

El Fondo busca dar exposición a un portafolio diversificado en valores denominados preponderantemente en dólares, teniendo como objetivo otorgar un rendimiento competitivo respecto al retorno de los Bonos del Tesoro de EUA, con plazos de entre 1 y 3 años, menos el impuesto vigente. Se seleccionarán inversiones en valores de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, certificados bursátiles fiduciarios indizados, títulos referenciados a acciones (TRAC's), Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) con activos subyacentes referenciados a instrumentos de deuda y depósitos de dinero a la vista. Se invertirá también en acciones de otros fondos de inversión, cuyo plazo de recompra sea cuando menos semanal, o siendo mayor, reste máximo una semana para el cumplimiento de dicho plazo. En el caso de inversión con instrumentos financieros derivados la política de operación aplicable es para fines de cobertura y especulativa. El horizonte de inversión recomendado es de 6 meses.

Información Relevante: Los fondos de inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario: las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.40% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de un día, es de 34 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": Objetivo de Rendimiento: U.S. Treasury a 3 años menos impuestos

	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Rendimiento Bruto	-6.484%	13.430%	10.415%	-1.307%	1.499%	7.076%
Rendimiento Neto	-6.484%	13.430%	10.415%	-1.307%	1.499%	7.076%
Indice de Referencia CETES 28	3.478%	3.471%	3.721%	7.037%	7.305%	4.487%

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

Régimen y política de inversión:

- a) Estrategia de administración activa.
- b) La inversión en valores denominados en dólares o en la posición sintética equivalente, mediante el uso de derivados, depósitos de dinero a la vista y cuentas bancarias en dólares será de entre 80% y 100%; en instrumentos financieros derivados será de entre 0% y 80%; en ETFs y TRACs de deuda y certificados bursátiles fiduciarios indizados de entre 0% a 100%; y en valores estructurados, valores respaldados por activos y acciones de fondos de inversión, será de entre 0% y 50%.
- 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. Sin embargo, siempre prevalecerá el criterio de la Operadora para decidir una determinada compra o venta, por lo cual no hay niveles absolutos de compra o venta para ningún instrumento.

En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizarán de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico. Dado que el objetivo del Fondo es buscar valor en sus inversiones, preponderantemente en dólares y se complementará con otras divisas, independientemente del plazo o emisor, no se regirá por un plazo específico en las inversiones que realice pudiendo ser a corto, mediano o largo plazo. Es importante aclarar que no existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora.

d) El objetivo de rendimiento será un rendimiento competitivo con respecto al retorno de U.S. Treasury a tres años, menos el impuesto vigente (<https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yield>).

e) Podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenezca su operadora, hasta en un 50%.

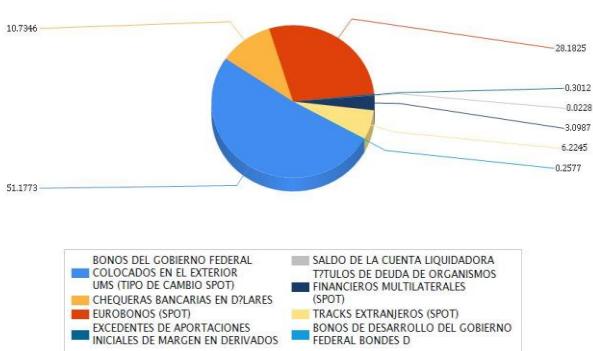
f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios indizados.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021

Emisora	Archivo objeto de inversión subyacente		Monto (\$)	Porcentaje
	Nombre	Tipo		
GOBMEX	UMS22F 2022F	Deuda	259,384,40 3.00	32.42
GOBMEX	UMS26F 2026F	Deuda	89,703,441. 00	11.21
JPM	JPMOR 7231926	Deuda	85,888,609. 00	10.73
GOBMEX	UMS31F 2031F	Deuda	60,386,807. 00	7.55
VDCA	VDCA N	Variable	49,802,813. 00	6.22
GCC	GCCAB00 240623	Deuda	41,051,537. 00	5.13
BNDCE	BNCEA73 251014	Deuda	33,433,765. 00	4.18
BACMEXT	BNCEB56 260811	Deuda	30,455,314. 00	3.81
AXTEL	AXTEC97 241114	Deuda	28,949,627. 00	3.62
INBURSA	BINBL53 240606	Deuda	28,847,597. 00	3.61
Cartera Total			707,903,91 3.00	88.48

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

A continuación, se presentan las comisiones que cobra GBM Administradora de Activos en su calidad de distribuidor.

Pagadas por el cliente:

	Serie "BE"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Incumplimiento plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A
Incumplimiento saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Administración de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	N/A	N/A	N/A	N/A

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BE"		Serie "BO" (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	0.01778	0.88940	0.00304	0.15260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.02222	1.11140	0.00380	0.19070
Contabilidad	0.02981	1.49075	0.00512	0.25586
Otros*	0.12900	0.46790	0.02214	0.08030
Total		4.20945		0.92946

* Proveeduría de Precios

* Monto por cada \$1000 invertidos.

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	Determinado por la operación del fondo.	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De compra: martes de cada semana o el día hábil inmediato anterior si es inhábil De venta: primer martes de cada mes o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Horario	7:30 – 13:00
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente a la recepción de la solicitud, o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Límites de recompra	10% del capital pagado del Fondo, una vez excedido este porcentaje se atenderán las recompras de manera equitativa sin distinguir su antigüedad, porcentaje de tenencia, ni cualquier otro factor que pueda implicar un tratamiento discriminatorio para algún inversionista.
Liquidación de operaciones	48 horas después de la solicitud.	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial

El fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en 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 INVERSIÓN; GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Acciones de Fondos de Inversión

Centro de atención al inversionista

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

Página(s) electrónica(s)

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

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibaría 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.

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSIÓN

GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DÓLARES, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	Series Accionarias	Posibles Adquirentes	Montos Mínimos de Inversión (\$)
Categoría	RVESDOL Especializada en Inversiones en Dólares	Series BX	Personas físicas o morales con residencia fiscal distinta a México	N/A
Clave de Pizarra	GBMUSD			
Fecha de Autorización	22 de noviembre de 2017			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

Objetivo de Inversión:

El Fondo busca dar exposición a un portafolio diversificado en valores denominados preponderantemente en dólares, teniendo como objetivo otorgar un rendimiento competitivo respecto al retorno de los Bonos del Tesoro de EUA, con plazos de entre 1 y 3 años, menos el impuesto vigente. Se seleccionarán inversiones en valores de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, certificados bursátiles fiduciarios indizados, títulos referenciados a acciones (TRAC's), Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) con activos subyacentes referenciados a instrumentos de deuda y depósitos de dinero a la vista. Se invertirá también en acciones de otros fondos de inversión, cuyo plazo de recompra sea cuando menos semanal, o siendo mayor, reste máximo una semana para el cumplimiento de dicho plazo. En el caso de inversión con instrumentos financieros derivados la política de operación aplicable es para fines de cobertura y especulativa. El horizonte de inversión recomendado es de 6 meses.

Información Relevante: Los fondos de inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario; las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.4% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de un día, es de 34 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": Objetivo de Rendimiento: U.S. Treasury a 3 años menos impuestos

	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Índice de Referencia CETES 28	3.478%	3.471%	3.721%	7.037%	7.305%	4.487%

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

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

Régimen y política de inversión:

- a) Estrategia de administración activa.
- b) La inversión en valores denominados en dólares o en la posición sintética equivalente, mediante el uso de derivados, depósitos de dinero a la vista y cuentas bancarias en dólares será de entre 80% y 100%; en instrumentos financieros derivados será de entre 0% y 80%; en ETFs y TRACs de deuda y certificados bursátiles fiduciarios indizados de entre 0% a 100%; y en valores estructurados, valores respaldados por activos y acciones de fondos de inversión, será de entre 0% y 50%.
- 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. Sin embargo, siempre prevalecerá el criterio de la Operadora para decidir una determinada compra o venta, por lo cual no hay niveles absolutos de compra o venta para ningún instrumento.

En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizarán de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico. Dado que el objetivo del Fondo es buscar valor en sus inversiones, preponderantemente en dólares y se complementará con otras divisas, independientemente del plazo o emisor, no se regirá por un plazo específico en las inversiones que realice pudiendo ser a corto, mediano o largo plazo. Es importante aclarar que no existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora.

d) El objetivo de rendimiento será un rendimiento competitivo con respecto al retorno de U.S. Treasury a tres años, menos el impuesto vigente (<https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yield>).

e) Podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenezca su operadora, hasta en un 50%.

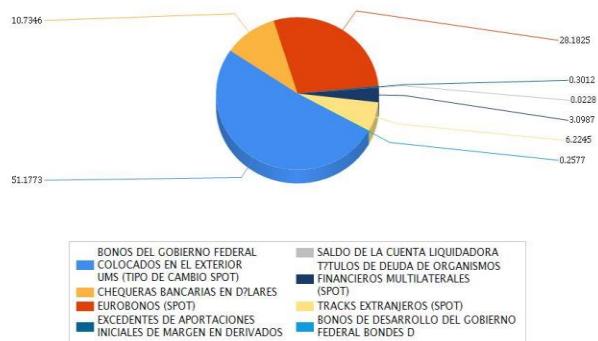
f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios indizados.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021

Emisora	Archivo objeto de inversión subyacente		Monto (\$)	Porcentaje
	Nombre	Tipo		
GOBMEX	UMS22F 2022F	Deuda	259,384,40 3.00	32.42
GOBMEX	UMS26F 2026F	Deuda	89,703,441. 00	11.21
JPM	JPMOR 7231926	Deuda	85,888,609. 00	10.73
GOBMEX	UMS31F 2031F	Deuda	60,386,807. 00	7.55
VDCA	VDCA N	Variable	49,802,813. 00	6.22
GCC	GCCAB00 240623	Deuda	41,051,537. 00	5.13
BNDCE	BNCEA73 251014	Deuda	33,433,765. 00	4.18
BACMEXT	BNCEB56 260811	Deuda	30,455,314. 00	3.81
AXTEL	AXTEC97 241114	Deuda	28,949,627. 00	3.62
INBURSA	BINBL53 240606	Deuda	28,847,597. 00	3.61
Cartera Total			707,903,91 3.00	88.48

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

A continuación, se presentan las comisiones que cobra GBM Administradora de Activos en su calidad de distribuidor.

Pagadas por el cliente:

	Serie "BX"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Incumplimiento plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A
Incumplimiento saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Administración de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	N/A	N/A	N/A	N/A

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BX"		Serie "BO" (Serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.22500	0.18750	0.30000	0.25000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	0.52500	0.43750	0.70000	0.58330
Valuación de acciones	0.00000		0.00304	0.15260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00000		0.00380	0.19070
Contabilidad	0.00000		0.00512	0.25586
Otros*	0.00000		0.02214	0.08030
Total		0.18750		0.92946

* Proveeduría de Precios

* Monto por cada \$1000 invertidos.

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	Determinado por la operación del fondo.	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De compra: martes de cada semana o el día hábil inmediato anterior si es inhábil De venta: primer martes de cada mes o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Horario	7:30 – 13:00
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente a la recepción de la solicitud, o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Límites de recompra	10% del capital pagado del Fondo, una vez excedido este porcentaje se atenderán las recompras de manera equitativa sin distinguir su antigüedad, porcentaje de tenencia, ni cualquier otro factor que pueda implicar un tratamiento discriminatorio para algún inversionista.
Liquidación de operaciones	48 horas después de la solicitud.	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial

El fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en 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 INVERSIÓN; GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Acciones de Fondos de Inversión

Centro de atención al inversionista

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

Página(s) electrónica(s)

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

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibaría 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.

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

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

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

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSIÓN

GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DÓLARES, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	Series Accionarias	Posibles Adquirentes	Montos Mínimos de Inversión (\$)
Categoría	RVESDOL Especializada en Inversiones en Dólares	Series BH	Fondos y cajas de ahorro	N/A
Clave de Pizarra	GBMUSD			
Fecha de Autorización	22 de noviembre de 2017			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

Objetivo de Inversión:

El Fondo busca dar exposición a un portafolio diversificado en valores denominados preponderantemente en dólares, teniendo como objetivo otorgar un rendimiento competitivo respecto al retorno de los Bonos del Tesoro de EUA, con plazos de entre 1 y 3 años, menos el impuesto vigente. Se seleccionarán inversiones en valores de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, certificados bursátiles fiduciarios indizados, títulos referenciados a acciones (TRAC's), Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) con activos subyacentes referenciados a instrumentos de deuda y depósitos de dinero a la vista. Se invertirá también en acciones de otros fondos de inversión, cuyo plazo de recompra sea cuando menos semanal, o siendo mayor, reste máximo una semana para el cumplimiento de dicho plazo. En el caso de inversión con instrumentos financieros derivados la política de operación aplicable es para fines de cobertura y especulativa. El horizonte de inversión recomendado es de 6 meses.

Información Relevante: Los fondos de inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario: las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.4% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de un día, es de 34 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": Objetivo de Rendimiento: U.S. Treasury a 3 años menos impuestos

	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Indice de Referencia CETES 28	3.478%	3.471%	3.721%	7.037%	7.305%	4.487%

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el período.

* La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.

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

Régimen y política de inversión:

- a) Estrategia de administración activa.
- b) La inversión en valores denominados en dólares o en la posición sintética equivalente, mediante el uso de derivados, depósitos de dinero a la vista y cuentas bancarias en dólares será de entre 80% y 100%; en instrumentos financieros derivados será de entre 0% y 80%; en ETFs y TRACs de deuda y certificados bursátiles fiduciarios indizados de entre 0% a 100%; y en valores estructurados, valores respaldados por activos y acciones de fondos de inversión, será de entre 0% y 50%.
- 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. Sin embargo, siempre prevalecerá el criterio de la Operadora para decidir una determinada compra o venta, por lo cual no hay niveles absolutos de compra o venta para ningún instrumento.

En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizarán de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico. Dado que el objetivo del Fondo es buscar valor en sus inversiones, preponderantemente en dólares y se complementará con otras divisas, independientemente del plazo o emisor, no se regirá por un plazo específico en las inversiones que realice pudiendo ser a corto, mediano o largo plazo. Es importante aclarar que no existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora.

d) El objetivo de rendimiento será un rendimiento competitivo con respecto al retorno de U.S. Treasury a tres años, menos el impuesto vigente (<https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yield>).

e) Podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenezca su operadora, hasta en un 50%.

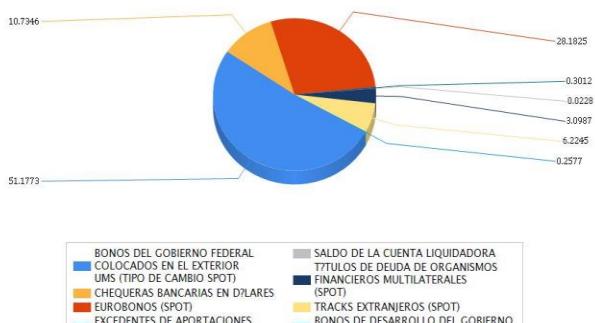
f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios indizados.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021

Emisora	Archivo objeto de inversión subyacente		Monto (\$)	Porcentaje
	Nombre	Tipo		
GOBMEX	UMS22F 2022F	Deuda	259,384,40 3.00	32.42
GOBMEX	UMS26F 2026F	Deuda	89,703,441. 00	11.21
JPM	JPMOR 7231926	Deuda	85,888,609. 00	10.73
GOBMEX	UMS31F 2031F	Deuda	60,386,807. 00	7.55
VDCA	VDCA N	Variable	49,802,813. 00	6.22
GCC	GCCAB00 240623	Deuda	41,051,537. 00	5.13
BNDCE	BNCEA73 251014	Deuda	33,433,765. 00	4.18
BACMEXT	BNCEB56 260811	Deuda	30,455,314. 00	3.81
AXTEL	AXTEC97 241114	Deuda	28,949,627. 00	3.62
INBURSA	BINBL53 240606	Deuda	28,847,597. 00	3.61
Cartera Total			707,903,91 3.00	88.48

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

A continuación, se presentan las comisiones que cobra GBM Administradora de Activos en su calidad de distribuidor.

Pagadas por el cliente:

	Serie "BH"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Incumplimiento plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A
Incumplimiento saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Administración de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	N/A	N/A	N/A	N/A

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BH"		Serie "BO" (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		0.00304	0.15260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00000		0.00380	0.19070
Contabilidad	0.00000		0.00512	0.25586
Otros*	0.00000		0.02214	0.08030
Total		0.25000		0.92946

* Proveeduría de Precios

* Monto por cada \$1000 invertidos.

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	Determinado por la operación del fondo.	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De compra: martes de cada semana o el día hábil inmediato anterior si es inhábil De venta: primer martes de cada mes o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Horario	7:30 – 13:00
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente a la recepción de la solicitud, o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Límites de recompra	10% del capital pagado del Fondo, una vez excedido este porcentaje se atenderán las recompras de manera equitativa sin distinguir su antigüedad, porcentaje de tenencia, ni cualquier otro factor que pueda implicar un tratamiento discriminatorio para algún inversionista.
Liquidación de operaciones	48 horas después de la solicitud.	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial

El fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en 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 INVERSIÓN; GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Acciones de Fondos de Inversión

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.

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.

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSIÓN

GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DÓLARES, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	Series Accionarias	Posibles Adquirentes	Montos Mínimos de Inversión (\$)
Categoría	RVESDOL Especializada en Inversiones en Dólares	Series 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	GBMUSD			
Fecha de Autorización	22 de noviembre de 2017			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

Objetivo de Inversión:

El Fondo busca dar exposición a un portafolio diversificado en valores denominados preponderantemente en dólares, teniendo como objetivo otorgar un rendimiento competitivo respecto al retorno de los Bonos del Tesoro de EUA, con plazos de entre 1 y 3 años, menos el impuesto vigente. Se seleccionarán inversiones en valores de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, certificados bursátiles fiduciarios indizados, títulos referenciados a acciones (TRAC's), Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) con activos subyacentes referenciados a instrumentos de deuda y depósitos de dinero a la vista. Se invertirá también en acciones de otros fondos de inversión, cuyo plazo de recompra sea cuando menos semanal, o siendo mayor, reste máximo una semana para el cumplimiento de dicho plazo. En el caso de inversión con instrumentos financieros derivados la política de operación aplicable es para fines de cobertura y especulativa. El horizonte de inversión recomendado es de 6 meses.

Información Relevante: Los fondos de inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario: las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.4% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de un día, es de 34 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": Objetivo de Rendimiento: U.S. Treasury a 3 años menos impuestos

	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Indice de Referencia CETES 28	3.478%	3.471%	3.721%	7.037%	7.305%	4.487%

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el período.

* La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.

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

Régimen y política de inversión:

- a) Estrategia de administración activa.
- b) La inversión en valores denominados en dólares o en la posición sintética equivalente, mediante el uso de derivados, depósitos de dinero a la vista y cuentas bancarias en dólares será de entre 80% y 100%; en instrumentos financieros derivados será de entre 0% y 80%; en ETFs y TRACs de deuda y certificados bursátiles fiduciarios indizados de entre 0% a 100%; y en valores estructurados, valores respaldados por activos y acciones de fondos de inversión, será de entre 0% y 50%.
- 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. Sin embargo, siempre prevalecerá el criterio de la Operadora para decidir una determinada compra o venta, por lo cual no hay niveles absolutos de compra o venta para ningún instrumento.

En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizarán de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico. Dado que el objetivo del Fondo es buscar valor en sus inversiones, preponderantemente en dólares y se complementará con otras divisas, independientemente del plazo o emisor, no se regirá por un plazo específico en las inversiones que realice pudiendo ser a corto, mediano o largo plazo. Es importante aclarar que no existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora.

d) El objetivo de rendimiento será un rendimiento competitivo con respecto al retorno de U.S. Treasury a tres años, menos el impuesto vigente (<https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yield>).

e) Podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenezca su operadora, hasta en un 50%.

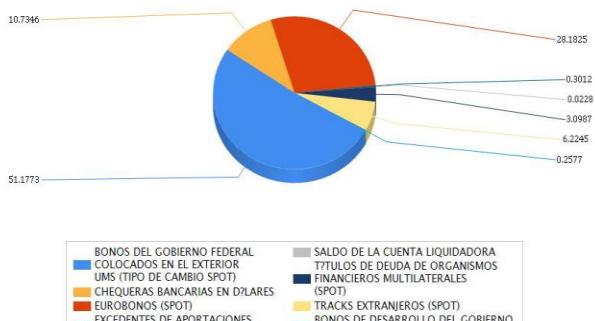
f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios indizados.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021

Emisora	Archivo objeto de inversión subyacente		Monto (\$)	Porcentaje
	Nombre	Tipo		
GOBMEX	UMS22F 2022F	Deuda	259,384,40 3.00	32.42
GOBMEX	UMS26F 2026F	Deuda	89,703,441. 00	11.21
JPM	JPMOR 7231926	Deuda	85,888,609. 00	10.73
GOBMEX	UMS31F 2031F	Deuda	60,386,807. 00	7.55
VDCA	VDCA N	Variable	49,802,813. 00	6.22
GCC	GCCAB00 240623	Deuda	41,051,537. 00	5.13
BNDCE	BNCEA73 251014	Deuda	33,433,765. 00	4.18
BACMEXT	BNCEB56 260811	Deuda	30,455,314. 00	3.81
AXTEL	AXTEC97 241114	Deuda	28,949,627. 00	3.62
INBURSA	BINBL53 240606	Deuda	28,847,597. 00	3.61
Cartera Total			707,903,91 3.00	88.48

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

A continuación, se presentan las comisiones que cobra GBM Administradora de Activos en su calidad de distribuidor.

Pagadas por el cliente:

	Serie "BFF"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Incumplimiento plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A
Incumplimiento saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Administración de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	N/A	N/A	N/A	N/A

Pagadas por el fondo de inversión:

* Monto por cada \$1000 invertidos.

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

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	Determinado por la operación del fondo.	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De compra: martes de cada semana o el día hábil inmediato anterior si es inhábil De venta: primer martes de cada mes o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Horario	7:30 – 13:00
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente a la recepción de la solicitud, o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Límites de recompra	10% del capital pagado del Fondo, una vez excedido este porcentaje se atenderán las recompras de manera equitativa sin distinguir su antigüedad, porcentaje de tenencia, ni cualquier otro factor que pueda implicar un tratamiento discriminatorio para algún inversionista.
Liquidación de operaciones	48 horas después de la solicitud.	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial

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

Prestadores de servicios

Operadora	GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A DE C.V. <u>SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN</u>
Distribuidora(s)	Integrales: GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN; GRUPO BURSATIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Acciones de Fondos de Inversión

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 INVERSIÓN

GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DÓLARES, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	Series Accionarias	Posibles Adquirentes	Montos Mínimos de Inversión (\$)
Categoría	RVESDOL Especializada en Inversiones en Dólares	Series BPM	Personas morales con residencia fiscal en México	\$50'000,000.00
Clave de Pizarra	GBMUSD			
Fecha de Autorización	22 de noviembre de 2017			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

Objetivo de Inversión:

El Fondo busca dar exposición a un portafolio diversificado en valores denominados preponderantemente en dólares, teniendo como objetivo otorgar un rendimiento competitivo respecto al retorno de los Bonos del Tesoro de EUA, con plazos de entre 1 y 3 años, menos el impuesto vigente. Se seleccionarán inversiones en valores de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, certificados bursátiles fiduciarios indizados, títulos referenciados a acciones (TRAC's), Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) con activos subyacentes referenciados a instrumentos de deuda y depósitos de dinero a la vista. Se invertirá también en acciones de otros fondos de inversión, cuyo plazo de recompra sea cuando menos semanal, o siendo mayor, este máximo una semana para el cumplimiento de dicho plazo. En el caso de inversión con instrumentos financieros derivados la política de operación aplicable es para fines de cobertura y especulativa. El horizonte de inversión recomendado es de 6 meses.

Información Relevante: Los fondos de inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario: las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.4% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de un día, es de 34 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 "BPM": Objetivo de Rendimiento: U.S. Treasury a 3 años menos impuestos

	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Indice de Referencia CETES 28	3.478%	3.471%	3.721%	7.037%	7.305%	4.487%

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el período.

* La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.

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

Régimen y política de inversión:

- a) Estrategia de administración activa.
- b) La inversión en valores denominados en dólares o en la posición sintética equivalente, mediante el uso de derivados, depósitos de dinero a la vista y cuentas bancarias en dólares será de entre 80% y 100%; en instrumentos financieros derivados será de entre 0% y 80%; en ETFs y TRACs de deuda y certificados bursátiles fiduciarios indizados de entre 0% a 100%; y en valores estructurados, valores respaldados por activos y acciones de fondos de inversión, será de entre 0% y 50%.
- 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. Sin embargo, siempre prevalecerá el criterio de la Operadora para decidir una determinada compra o venta, por lo cual no hay niveles absolutos de compra o venta para ningún instrumento.

En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizarán de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico. Dado que el objetivo del Fondo es buscar valor en sus inversiones, preponderantemente en dólares y se complementará con otras divisas, independientemente del plazo o emisor, no se regirá por un plazo específico en las inversiones que realice pudiendo ser a corto, mediano o largo plazo. Es importante aclarar que no existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora.

d) El objetivo de rendimiento será un rendimiento competitivo con respecto al retorno de U.S. Treasury a tres años, menos el impuesto vigente (<https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yield>).

e) Podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenezca su operadora, hasta en un 50%.

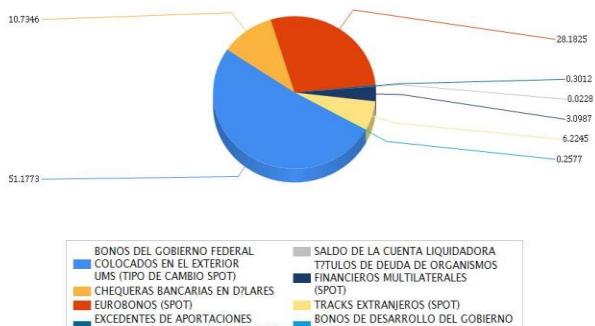
f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios indizados.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021

Emisora	Archivo objeto de inversión subyacente		Monto (\$)	Porcentaje
	Nombre	Tipo		
GOBMEX	UMS22F 2022F	Deuda	259,384,40 3.00	32.42
GOBMEX	UMS26F 2026F	Deuda	89,703,441. 00	11.21
JPM	JPMOR 7231926	Deuda	85,888,609. 00	10.73
GOBMEX	UMS31F 2031F	Deuda	60,386,807. 00	7.55
VDCA	VDCA N	Variable	49,802,813. 00	6.22
GCC	GCCAB00 240623	Deuda	41,051,537. 00	5.13
BNDCE	BNCEA73 251014	Deuda	33,433,765. 00	4.18
BACMEXT	BNCEB56 260811	Deuda	30,455,314. 00	3.81
AXTEL	AXTEC97 241114	Deuda	28,949,627. 00	3.62
INBURSA	BINBL53 240606	Deuda	28,847,597. 00	3.61
Cartera Total			707,903,91 3.00	88.48

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

A continuación, se presentan las comisiones que cobra GBM Administradora de Activos en su calidad de distribuidor.

Pagadas por el cliente:

	Serie "BPM"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Incumplimiento plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A
Incumplimiento saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Administración de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	N/A	N/A	N/A	N/A

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BPM"		Serie "BO" (Serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.15000	0.12500	0.30000	0.25000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	0.35000	0.29160	0.70000	0.58330
Valuación de acciones	0.00000		0.00304	0.15260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00000		0.00380	0.19070
Contabilidad	0.00000		0.00512	0.25586
Otros*	0.00000		0.02214	0.08030
Total		0.12500		0.92946

* Proveeduría de Precios

* Monto por cada \$1000 invertidos.

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	Determinado por la operación del fondo.	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De compra: martes de cada semana o el día hábil inmediato anterior si es inhábil De venta: primer martes de cada mes o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Horario	7:30 – 13:00
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente a la recepción de la solicitud, o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Límites de recompra	10% del capital pagado del Fondo, una vez excedido este porcentaje se atenderán las recompras de manera equitativa sin distinguir su antigüedad, porcentaje de tenencia, ni cualquier otro factor que pueda implicar un tratamiento discriminatorio para algún inversionista.
Liquidación de operaciones	48 horas después de la solicitud.	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial

El fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en 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 INVERSIÓN; GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Acciones de Fondos de Inversión

Centro de atención al inversionista

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

Página(s) electrónica(s)

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

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted 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.

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

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

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

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSIÓN

GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DÓLARES, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	Series Accionarias	Posibles Adquirentes	Montos Mínimos de Inversión (\$)
Categoría	RVESDOL Especializada en Inversiones en Dólares	Series BPE	Personas morales exentas de retención por pago de intereses	\$50'000,000.00
Clave de Pizarra	GBMUSD			
Fecha de Autorización	22 de noviembre de 2017			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

Objetivo de Inversión:

El Fondo busca dar exposición a un portafolio diversificado en valores denominados preponderantemente en dólares, teniendo como objetivo otorgar un rendimiento competitivo respecto al retorno de los Bonos del Tesoro de EUA, con plazos de entre 1 y 3 años, menos el impuesto vigente. Se seleccionarán inversiones en valores de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, certificados bursátiles fiduciarios indizados, títulos referenciados a acciones (TRAC's), Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) con activos subyacentes referenciados a instrumentos de deuda y depósitos de dinero a la vista. Se invertirá también en acciones de otros fondos de inversión, cuyo plazo de recompra sea cuando menos semanal, o siendo mayor, este máximo una semana para el cumplimiento de dicho plazo. En el caso de inversión con instrumentos financieros derivados la política de operación aplicable es para fines de cobertura y especulativa. El horizonte de inversión recomendado es de 6 meses.

Información Relevante: Los fondos de inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario: las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encendidas 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: 3.4% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de un día, es de 34 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 "BPE": Objetivo de Rendimiento: U.S. Treasury a 3 años menos impuestos

	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Índice de Referencia CETES 28	3.478%	3.471%	3.721%	7.037%	7.305%	4.487%

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el período.

* La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.

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

Régimen y política de inversión:

- a) Estrategia de administración activa.
- b) La inversión en valores denominados en dólares o en la posición sintética equivalente, mediante el uso de derivados, depósitos de dinero a la vista y cuentas bancarias en dólares será de entre 80% y 100%; en instrumentos financieros derivados será de entre 0% y 80%; en ETFs y TRACs de deuda y certificados bursátiles fiduciarios indizados de entre 0% a 100%; y en valores estructurados, valores respaldados por activos y acciones de fondos de inversión, será de entre 0% y 50%.
- 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. Sin embargo, siempre prevalecerá el criterio de la Operadora para decidir una determinada compra o venta, por lo cual no hay niveles absolutos de compra o venta para ningún instrumento.

En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizarán de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico. Dado que el objetivo del Fondo es buscar valor en sus inversiones, preponderantemente en dólares y se complementará con otras divisas, independientemente del plazo o emisor, no se regirá por un plazo específico en las inversiones que realice pudiendo ser a corto, mediano o largo plazo. Es importante aclarar que no existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora.

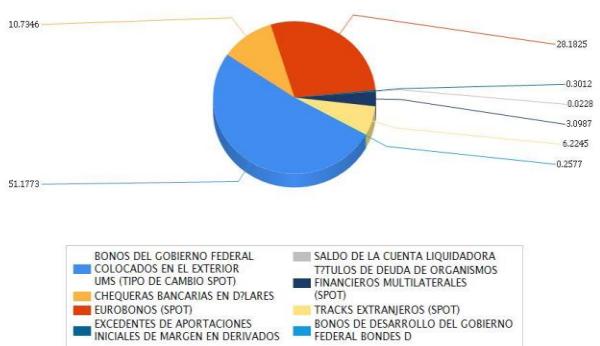
- d) El objetivo de rendimiento será un rendimiento competitivo con respecto al retorno de U.S. Treasury a tres años, menos el impuesto vigente (<https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yield>).
- e) Podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenezca su operadora, hasta en un 50%.
- f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios indizados.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021

Emisora	Archivo objeto de inversión subyacente		Monto (\$)	Porcentaje
	Nombre	Tipo		
GOBMEX	UMS22F 2022F	Deuda	259,384,40 3.00	32.42
GOBMEX	UMS26F 2026F	Deuda	89,703,441. 00	11.21
JPM	JPMOR 7231926	Deuda	85,888,609. 00	10.73
GOBMEX	UMS31F 2031F	Deuda	60,386,807. 00	7.55
VDCA	VDCA N	Variable	49,802,813. 00	6.22
GCC	GCCAB00 240623	Deuda	41,051,537. 00	5.13
BNDCE	BNCEA73 251014	Deuda	33,433,765. 00	4.18
BACMEXT	BNCEB56 260811	Deuda	30,455,314. 00	3.81
AXTEL	AXTEC97 241114	Deuda	28,949,627. 00	3.62
INBURSA	BINBL53 240606	Deuda	28,847,597. 00	3.61
Cartera Total			707,903,91 3.00	88.48

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

A continuación, se presentan las comisiones que cobra GBM Administradora de Activos en su calidad de distribuidor.

Pagadas por el cliente:

	Serie "BPE"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Incumplimiento plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A
Incumplimiento saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Administración de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	N/A	N/A	N/A	N/A

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BPE"		Serie "BO" (Serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.15000	0.12500	0.30000	0.25000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	0.35000	0.29160	0.70000	0.58330
Valuación de acciones	0.00000		0.00304	0.15260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00000		0.00380	0.19070
Contabilidad	0.00000		0.00512	0.25586
Otros*	0.00000		0.02214	0.08030
Total		0.12500		0.92946

* Proveeduría de Precios

* Proveeduría de Precios

* Monto por cada \$1000 invertidos.

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	Determinado por la operación del fondo.	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De compra: martes de cada semana o el día hábil inmediato anterior si es inhábil De venta: primer martes de cada mes o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Horario	7:30 – 13:00
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente a la recepción de la solicitud, o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Límites de recompra	10% del capital pagado del Fondo, una vez excedido este porcentaje se atenderán las recompras de manera equitativa sin distinguir su antigüedad, porcentaje de tenencia, ni cualquier otro factor que pueda implicar un tratamiento discriminatorio para algún inversionista.
Liquidación de operaciones	48 horas después de la solicitud.	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial

El fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en 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 INVERSIÓN; GRUPO BURSATIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Acciones de Fondos de Inversión

Centro de atención al inversionista

Contacto	Centro de atención a clientes
Número Telefónico	01800-717-7480
Horario	8:45 - 13:45

Página(s) electrónica(s)

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

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSIÓN

GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DÓLARES, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	Series Accionarias	Posibles Adquirentes	Montos Mínimos de Inversión (\$)
Categoría	RVESDOL Especializada en Inversiones en Dólares	Series BPH	Fondos y cajas de ahorro	\$50'000,000.00
Clave de Pizarra	GBMUSD			
Fecha de Autorización	22 de noviembre de 2017			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

Objetivo de Inversión:

El Fondo busca dar exposición a un portafolio diversificado en valores denominados preponderantemente en dólares, teniendo como objetivo otorgar un rendimiento competitivo respecto al retorno de los Bonos del Tesoro de EUA, con plazos de entre 1 y 3 años, menos el impuesto vigente. Se seleccionarán inversiones en valores de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, certificados bursátiles fiduciarios indizados, títulos referenciados a acciones (TRAC's), Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) con activos subyacentes referenciados a instrumentos de deuda y depósitos de dinero a la vista. Se invertirá también en acciones de otros fondos de inversión, cuyo plazo de recompra sea cuando menos semanal, o siendo mayor, reste máximo una semana para el cumplimiento de dicho plazo. En el caso de inversión con instrumentos financieros derivados la política de operación aplicable es para fines de cobertura y especulativa. El horizonte de inversión recomendado es de 6 meses.

Información Relevante: Los fondos de inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario: las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.4% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de un día, es de 34 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 "BPH": Objetivo de Rendimiento: U.S. Treasury a 3 años menos impuestos

	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Indice de Referencia CETES 28	3.478%	3.471%	3.721%	7.037%	7.305%	4.487%

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el período.

* La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.

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

Régimen y política de inversión:

- a) Estrategia de administración activa.
- b) La inversión en valores denominados en dólares o en la posición sintética equivalente, mediante el uso de derivados, depósitos de dinero a la vista y cuentas bancarias en dólares será de entre 80% y 100%; en instrumentos financieros derivados será de entre 0% y 80%; en ETFs y TRACs de deuda y certificados bursátiles fiduciarios indizados de entre 0% a 100%; y en valores estructurados, valores respaldados por activos y acciones de fondos de inversión, será de entre 0% y 50%.
- 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. Sin embargo, siempre prevalecerá el criterio de la Operadora para decidir una determinada compra o venta, por lo cual no hay niveles absolutos de compra o venta para ningún instrumento.

En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizarán de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico. Dado que el objetivo del Fondo es buscar valor en sus inversiones, preponderantemente en dólares y se complementará con otras divisas, independientemente del plazo o emisor, no se regirá por un plazo específico en las inversiones que realice pudiendo ser a corto, mediano o largo plazo. Es importante aclarar que no existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora.

d) El objetivo de rendimiento será un rendimiento competitivo con respecto al retorno de U.S. Treasury a tres años, menos el impuesto vigente (<https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yield>).

e) Podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenezca su operadora, hasta en un 50%.

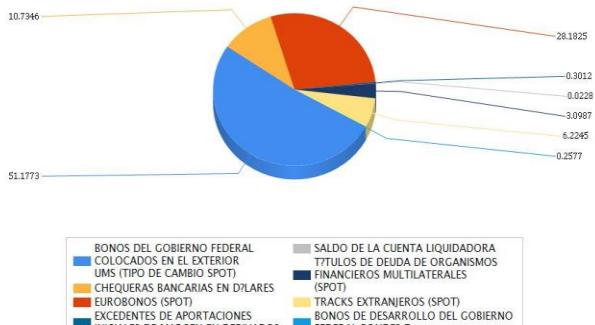
f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios indizados.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021

Emisora	Archivo objeto de inversión subyacente		Monto (\$)	Porcentaje
	Nombre	Tipo		
GOBMEX	UMS22F 2022F	Deuda	259,384,40 3.00	32.42
GOBMEX	UMS26F 2026F	Deuda	89,703,441. 00	11.21
JPM	JPMOR 7231926	Deuda	85,888,609. 00	10.73
GOBMEX	UMS31F 2031F	Deuda	60,386,807. 00	7.55
VDCA	VDCA N	Variable	49,802,813. 00	6.22
GCC	GCCAB00 240623	Deuda	41,051,537. 00	5.13
BNDCE	BNCEA73 251014	Deuda	33,433,765. 00	4.18
BACMEXT	BNCEB56 260811	Deuda	30,455,314. 00	3.81
AXTEL	AXTEC97 241114	Deuda	28,949,627. 00	3.62
INBURSA	BINBL53 240606	Deuda	28,847,597. 00	3.61
Cartera Total			707,903,91 3.00	88.48

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

A continuación, se presentan las comisiones que cobra GBM Administradora de Activos en su calidad de distribuidor.

Pagadas por el cliente:

	Serie "BPH"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Incumplimiento plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A
Incumplimiento saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Administración de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	N/A	N/A	N/A	N/A

Pagadas por el fondo de inversión:

	Serie "BPH"		Serie "BO" (Serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.15000	0.12500	0.30000	0.25000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A		N/A	
Distribución de acciones	0.35000	0.29160	0.70000	0.58330
Valuación de acciones	0.00000		0.00304	0.15260
Depósito de acciones	N/A		N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.00000		0.00380	0.19070
Contabilidad	0.00000		0.00512	0.25586
Otros*	0.00000		0.02214	0.08030
Total		0.12500		0.92946

* Proveeduría de Precios

* Proveeduría de Precios

* Monto por cada \$1000 invertidos.

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	Determinado por la operación del fondo.	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De compra: martes de cada semana o el día hábil inmediato anterior si es inhábil De venta: primer martes de cada mes o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Horario	7:30 – 13:00
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente a la recepción de la solicitud, o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Límites de recompra	10% del capital pagado del Fondo, una vez excedido este porcentaje se atenderán las recompras de manera equitativa sin distinguir su antigüedad, porcentaje de tenencia, ni cualquier otro factor que pueda implicar un tratamiento discriminatorio para algún inversionista.
Liquidación de operaciones	48 horas después de la solicitud.	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial

El fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en 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 INVERSIÓN; GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Acciones de Fondos de Inversión

Centro de atención al inversionista

Contacto	Centro de atención a clientes
Número Telefónico	01800-717-7480
Horario	8:45 - 13:45

Página(s) electrónica(s)

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

Información sobre comisiones y remuneraciones

Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted 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.

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 convalejan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del fondo de inversión. Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el fondo.

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

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSIÓN

GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DÓLARES, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	Series Accionarias	Possible Adquirentes	Montos Mínimos de Inversión (\$)
Categoría	RVESDOL Especializada en Inversiones en Dólares	Series 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	GBMUSD			
Fecha de Autorización	22 de noviembre de 2017			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

Objetivo de Inversión:

El Fondo busca dar exposición a un portafolio diversificado en valores denominados preponderantemente en dólares, teniendo como objetivo otorgar un rendimiento competitivo respecto al retorno de los Bonos del Tesoro de EUA, con plazos de entre 1 y 3 años, menos el impuesto vigente. Se seleccionarán inversiones en valores de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, certificados bursátiles fiduciarios indizados, títulos referenciados a acciones (TRAC's), Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) con activos subyacentes referenciados a instrumentos de deuda y depósitos de dinero a la vista. Se invertirá también en acciones de otros fondos de inversión, cuyo plazo de recompra sea cuando menos semanal, o siendo mayor, reste máximo una semana para el cumplimiento de dicho plazo. En el caso de inversión con instrumentos financieros derivados la política de operación aplicable es para fines de cobertura y especulativa. El horizonte de inversión recomendado es de 6 meses.

Información Relevante: Los fondos de inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario: las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.4% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de un día, es de 34 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": Objetivo de Rendimiento: U.S. Treasury a 3 años menos impuestos

	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
Indice de Referencia CETES 28	3.478 %	3.471 %	3.721 %	7.037 %	7.305 %	4.487 %

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

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

Régimen y política de inversión:

- a) Estrategia de administración activa.
- b) La inversión en valores denominados en dólares o en la posición sintética equivalente, mediante el uso de derivados será, depósitos de dinero a la vista y cuentas bancarias en dólares de entre 80% y 100%; en instrumentos financieros derivados será de entre 0% y 80%; en ETFs y TRACs de deuda y certificados bursátiles fiduciarios indizados de entre 0% a 100%; y en valores estructurados, valores respaldados por activos y acciones de fondos de inversión, será de entre 0% y 50%.
- 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. Sin embargo, siempre prevalecerá el criterio de la Operadora para decidir una determinada compra o venta, por lo cual no hay niveles absolutos de compra o venta para ningún instrumento.

En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizarán de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico. Dado que el objetivo del Fondo es buscar valor en sus inversiones, preponderantemente en dólares y se complementará con otras divisas, independientemente del plazo o emisor, no se regirá por un plazo específico en las inversiones que realice pudiendo ser a corto, mediano o largo plazo. Es importante aclarar que no existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora.

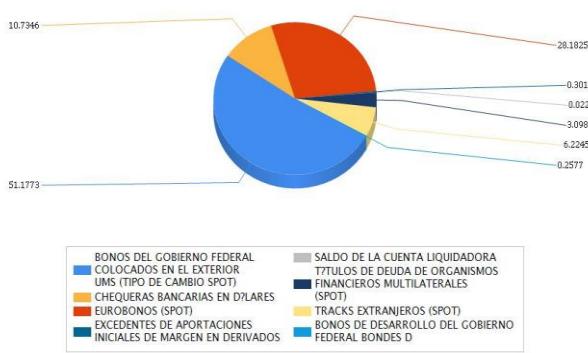
- d) El objetivo de rendimiento será un rendimiento competitivo con respecto al retorno de U.S. Treasury a tres años, menos el impuesto vigente (<https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yield>).
- e) Podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenezca su operadora, hasta en un 50%.
- f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios indizados.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021

Emisora	Archivo objeto de inversión subyacente		Monto (\$)	Porcentaje
	Nombre	Tipo		
GOBMEX	UMS22F 2022F	Deuda	259,384,403.00	32.42
GOBMEX	UMS26F 2026F	Deuda	89,703,441.00	11.21
JPM	JPMOR 7231926	Deuda	85,888,609.00	10.73
GOBMEX	UMS31F 2031F	Deuda	60,386,807.00	7.55
VDCA	VDCA N	Variable	49,802,813.00	6.22
GCC	GCCAB00 240623	Deuda	41,051,537.00	5.13
BNDCE	BNCEA73 251014	Deuda	33,433,765.00	4.18
BACMEXT	BNCEB56 260811	Deuda	30,455,314.00	3.81
AXTEL	AXTEC97 241114	Deuda	28,949,627.00	3.62
INBURSA	BINBL53 240606	Deuda	28,847,597.00	3.61
Cartera Total			707,903,913.00	88.48

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

A continuación, se presentan las comisiones que cobra GBM Administradora de Activos en su calidad de distribuidor.

Pagadas por el cliente:

	Serie "BMF"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Incumplimiento plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A
Incumplimiento saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Administración de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	N/A	N/A	N/A	N/A

Pagadas por el fondo de inversión:

* Monto por cada \$1000 invertidos.

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

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	Determinado por la operación del fondo.	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De compra: martes de cada semana o el día hábil inmediato anterior si es inhábil De venta: primer martes de cada mes o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Horario	7:30 – 13:00
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente a la recepción de la solicitud, o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Límites de recompra	10% del capital pagado del Fondo, una vez excedido este porcentaje se atenderán las recompras de manera equitativa sin distinguir su antigüedad, porcentaje de tenencia, ni cualquier otro factor que pueda implicar un tratamiento discriminatorio para algún inversionista.
Liquidación de operaciones	48 horas después de la solicitud.	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial

El fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en 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 INVERSIÓN; GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Acciones de Fondos de Inversión

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

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

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

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSIÓN

GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DÓLARES, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	Series Accionarias	Posibles Adquirentes	Montos Mínimos de Inversión (\$)
Categoría	RVESDOL Especializada en Inversiones en Dólares	Series 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	GBMUSD			
Fecha de Autorización	22 de noviembre de 2017			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

Objetivo de Inversión:

El Fondo busca dar exposición a un portafolio diversificado en valores denominados preponderantemente en dólares, teniendo como objetivo otorgar un rendimiento competitivo respecto al retorno de los Bonos del Tesoro de EUA, con plazos de entre 1 y 3 años, menos el impuesto vigente. Se seleccionarán inversiones en valores de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, certificados bursátiles fiduciarios indizados, títulos referenciados a acciones (TRAC's), Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) con activos subyacentes referenciados a instrumentos de deuda y depósitos de dinero a la vista. Se invertirá también en acciones de otros fondos de inversión, cuyo plazo de recompra sea cuando menos semanal, o siendo mayor, reste máximo una semana para el cumplimiento de dicho plazo. En el caso de inversión con instrumentos financieros derivados la política de operación aplicable es para fines de cobertura y especulativa. El horizonte de inversión recomendado es de 6 meses.

Información Relevante: Los fondos de inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario; las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.4% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de un día, es de 34 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": Objetivo de Rendimiento: U.S. Treasury a 3 años menos impuestos

	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Índice de Referencia CETES 28	3.478%	3.471%	3.721%	7.037%	7.305%	4.487%

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el período.

* La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es significativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:

- a) Estrategia de administración activa.
- b) La inversión en valores denominados en dólares o en la posición sintética equivalente, mediante el uso de derivados, depósitos de dinero a la vista y cuentas bancarias en dólares será de entre 80% y 100%; en instrumentos financieros derivados será de entre 0% y 80%; en ETFs y TRACs de deuda y certificados bursátiles fiduciarios indizados de entre 0% a 100%; y en valores estructurados, valores respaldados por activos y acciones de fondos de inversión, será de entre 0% y 50%.
- 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. Sin embargo, siempre prevalecerá el criterio de la Operadora para decidir una determinada compra o venta, por lo cual no hay niveles absolutos de compra o venta para ningún instrumento.

En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizarán de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico. Dado que el objetivo del Fondo es buscar valor en sus inversiones, preponderantemente en dólares y se complementará con otras divisas, independientemente del plazo o emisor, no se regirá por un plazo específico en las inversiones que realice pudiendo ser a corto, mediano o largo plazo. Es importante aclarar que no existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora.

d) El objetivo de rendimiento será un rendimiento competitivo con respecto al retorno de U.S. Treasury a tres años, menos el impuesto vigente (<https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yield>).

e) Podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenezca su operadora, hasta en un 50%.

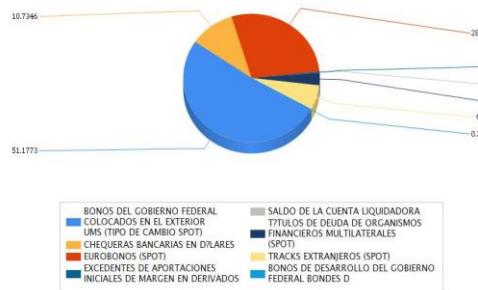
f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios indizados.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021

Emisora	Archivo objeto de inversión subyacente		Monto (\$)	Porcentaje
	Nombre	Tipo		
GOBMEX	UMS22F 2022F	Deuda	259,384,403.00	32.42
GOBMEX	UMS26F 2026F	Deuda	89,703,441.00	11.21
JPM	JPMOR 7231926	Deuda	85,888,609.00	10.73
GOBMEX	UMS31F 2031F	Deuda	60,386,807.00	7.55
VDCA	VDCA N	Variab le	49,802,813.00	6.22
GCC	GCCAB00 240623	Deuda	41,051,537.00	5.13
BNDCE	BNCEA7 3 251014	Deuda	33,433,765.00	4.18
BACMEXT	BNCEB56 260811	Deuda	30,455,314.00	3.81
AXTEL	AXTEC97 241114	Deuda	28,949,627.00	3.62
INBURSA	BINBL53 240606	Deuda	28,847,597.00	3.61
Cartera Total			707,903,913.00	88.48

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

A continuación, se presentan las comisiones que cobra GBM Administradora de Activos en su calidad de distribuidor.
Pagadas por el cliente:

	Serie "BMM"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Incumplimiento plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A
Incumplimiento saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Administración de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	N/A	N/A	N/A	N/A

Pagadas por el fondo de inversión:

* Monto por cada \$1000 invertidos.

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

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	Determinado por la operación del fondo.	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De compra: martes de cada semana o el día hábil inmediato anterior si es inhábil De venta: primer martes de cada mes o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Horario	7:30 – 13:00
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente a la recepción de la solicitud, o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Límites de recompra	10% del capital pagado del Fondo, una vez excedido este porcentaje se atenderán las recompras de manera equitativa sin distinguir su antigüedad, porcentaje de tenencia, ni cualquier otro factor que pueda implicar un tratamiento discriminatorio para algún inversionista.
Liquidación de operaciones	48 horas después de la solicitud.	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial

El fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en 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 INVERSIÓN; GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Acciones de Fondos de Inversión

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

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

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

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

DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSIÓN

GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DÓLARES, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE administrado por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	Series Accionarias	Posibles Adquirentes	Montos Mínimos de Inversión (\$)
Categoría	RVESDOL Especializada en Inversiones en Dólares	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	GBMUSD			
Fecha de Autorización	22 de noviembre de 2017			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

Objetivo de Inversión:

El Fondo busca dar exposición a un portafolio diversificado en valores denominados preponderantemente en dólares, teniendo como objetivo otorgar un rendimiento competitivo respecto al retorno de los Bonos del Tesoro de EUA, con plazos de entre 1 y 3 años, menos el impuesto vigente. Se seleccionarán inversiones en valores de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, certificados bursátiles fiduciarios indizados, títulos referenciados a acciones (TRAC's), Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) con activos subyacentes referenciados a instrumentos de deuda y depósitos de dinero a la vista. Se invertirá también en acciones de otros fondos de inversión, cuyo plazo de recompra sea cuando menos semanal, o siendo mayor, este máximo una semana para el cumplimiento de dicho plazo. En el caso de inversión con instrumentos financieros derivados la política de operación aplicable es para fines de cobertura y especulativa. El horizonte de inversión recomendado es de 6 meses.

Información Relevante: Los fondos de inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario: las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.4% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de un día, es de 34 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": Objetivo de Rendimiento: U.S. Treasury a 3 años menos impuestos

	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Indice de Referencia CETES 28	3.478%	3.471%	3.721%	7.037%	7.305%	4.487%

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el período.

* La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es significativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión:

- Estrategia de administración activa.
- La inversión en valores denominados en dólares o en la posición sintética equivalente, mediante el uso de derivados, depósitos de dinero a la vista y cuentas bancarias en dólares será de entre 80% y 100%; en instrumentos financieros derivados será de entre 0% y 80%; en ETFs y TRACs de deuda y certificados bursátiles fiduciarios indizados de entre 0% a 100%; y en valores estructurados, valores respaldados por activos y acciones de fondos de inversión, será de entre 0% y 50%.
- 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. Sin embargo, siempre prevalecerá el criterio de la Operadora para decidir una determinada compra o venta, por lo cual no hay niveles absolutos de compra o venta para ningún instrumento.

En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizarán de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico. Dado que el objetivo del Fondo es buscar valor en sus inversiones, preponderantemente en dólares y se complementará con otras divisas, independientemente del plazo o emisor, no se regirá por un plazo específico en las inversiones que realice pudiendo ser a corto, mediano o largo plazo. Es importante aclarar que no existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora.

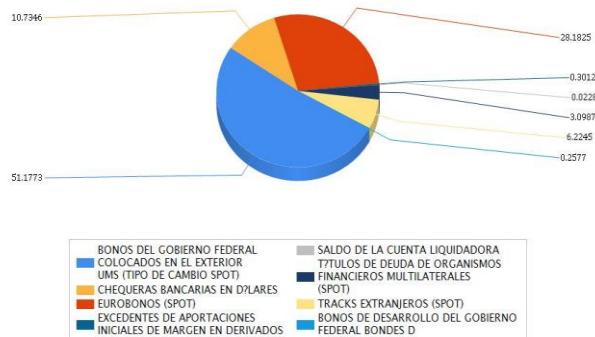
- d) El objetivo de rendimiento será un rendimiento competitivo con respecto al retorno de U.S. Treasury a tres años, menos el impuesto vigente (<https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yield>).
- e) Podrá invertir en activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenezca su operadora, hasta en un 50%.
- f) El Fondo celebrará operaciones de préstamo de valores, derivados, valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios indizados.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al mes de junio 2021

Emisora	Archivo objeto de inversión subyacente		Monto (\$)	Porcentaje
	Nombre	Tipo		
GOBMEX	UMS22F 2022F	Deuda	259,384,403.00	32.42
GOBMEX	UMS26F 2026F	Deuda	89,703,441.00	11.21
JPM	JPMOR 7231926	Deuda	85,888,609.00	10.73
GOBMEX	UMS31F 2031F	Deuda	60,386,807.00	7.55
VDCA	VDCA N	Variable	49,802,813.00	6.22
GCC	GCCAB00 240623	Deuda	41,051,537.00	5.13
BNDCE	BNCEA73 251014	Deuda	33,433,765.00	4.18
BACMEXT	BNCEB56 260811	Deuda	30,455,314.00	3.81
AXTEL	AXTEC97 241114	Deuda	28,949,627.00	3.62
INBURSA	BINBL53 240606	Deuda	28,847,597.00	3.61
Cartera Total			707,903,913.00	88.48

Por sector de actividad económica



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

A continuación, se presentan las comisiones que cobra GBM Administradora de Activos en su calidad de distribuidor.
Pagadas por el cliente:

	Serie "BME"		Serie "BO" (serie más representativa)	
Concepto	%	\$	%	\$
Incumplimiento plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A
Incumplimiento saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A
Servicio de Administración de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	N/A	N/A	N/A	N/A

Pagadas por el fondo de inversión:

* Monto por cada \$1000 invertidos.

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

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	Determinado por la operación del fondo.	Liquidez	Mensual
Recepción de órdenes	De compra: martes de cada semana o el día hábil inmediato anterior si es inhábil De venta: primer martes de cada mes o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Horario	7:30 - 13:00
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente a la recepción de la solicitud, o el día hábil inmediato anterior si es inhábil	Límites de recompra	10% del capital pagado del Fondo, una vez excedido este porcentaje se atenderán las recompras de manera equitativa sin distinguir su antigüedad, porcentaje de tenencia, ni cualquier otro factor que pueda implicar un tratamiento discriminatorio para algún inversionista.
Liquidación de operaciones	48 horas después de la solicitud.	Diferencial*	No se ha aplicado diferencial

El fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en 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 INVERSIÓN; GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Acciones de Fondos de Inversión

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.