**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BO | Personas físicas con residencia fiscal en México Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.2 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BO": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *3.367%* | *1.814%* | *3.595%* | *N/D* | *N/D* | *-0.497%* |
| ***Rendimiento Neto*** | *3.367%* | *1.814%* | *3.595%* | *N/D* | *N/D* | *-0.500%* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas.
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/;
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/;
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview;
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

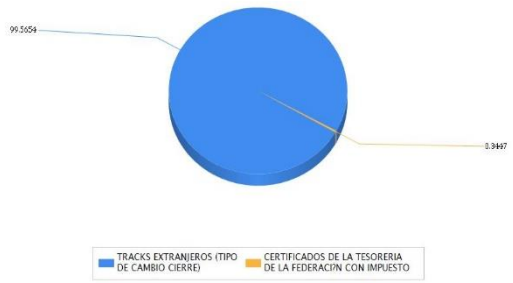
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BO" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BO" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.45000 | 4.50000 | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 1.05000 | 10.50000 | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 16.07283 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

| | |
|---|---|
| Operadora | GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN |
| Distribuidoras | Integrales: GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION; GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA; BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO ACTINVER |
| Valuadora | Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión |
| Institución calificadora de valores | N/A |

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BO1 | Personas físicas con residencia fiscal en México Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.2 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BO1": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Rendimiento Neto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas. https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/; https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/; https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

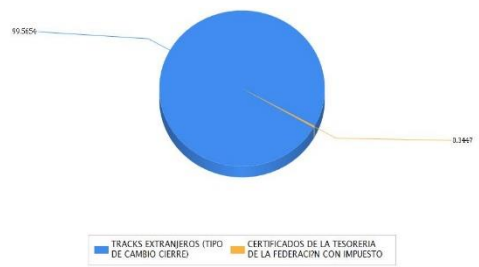
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BO1" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BO1" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.48000 | 4.80000 | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 0.72000 | 7.20000 | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 13.07283 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BO2 | Personas físicas con residencia fiscal en México Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.2 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BO2": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Rendimiento Neto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas.
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/;
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/;
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview;
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

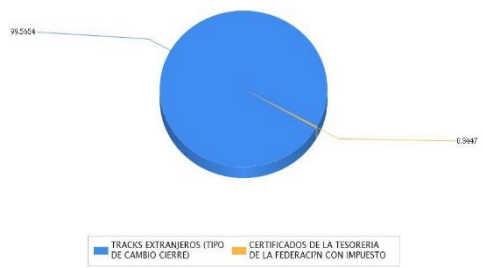
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BO2" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BO2" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.45000 | 4.50000 | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 0.45000 | 4.50000 | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 10.07283 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BOS | Personas físicas con residencia fiscal en México Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.2 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 "BOS": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *3.478%* | *2.148%* | *4.950%* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Rendimiento Neto*** | *3.478%* | *2.148%* | *4.950%* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas.
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/;
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/;
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview;
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

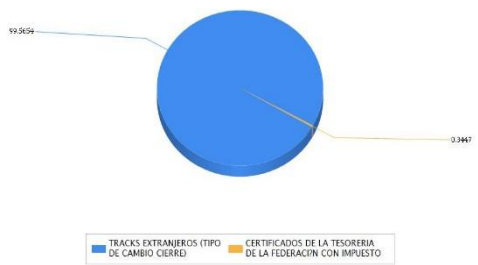
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BOS" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BOS" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.38000 | 3.80000 | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 0.00000 | | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 4.87283 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BM | Personas morales con residencia fiscal en México Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto neto de comisiones equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.20 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BM": Índice de Referencia: 9.75% del índice Global Agg Corporate USD Index, el 9.75% del índice Global Agg Treasury Float Adj Index, el 30.5% de Global Aggregate Bond Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *3.367%* | *1.814%* | *3.595%* | *N/D* | *N/D* | *-0.497%* |
| ***Rendimiento Neto*** | *3.367%* | *1.814%* | *3.595%* | *N/D* | *N/D* | *-0.500%* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trackers, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo.

De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas.
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/;
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/;
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview;
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

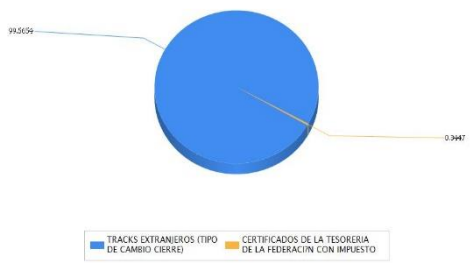
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BM" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BM" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.45000 | 4.50000 | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 1.05000 | 10.50000 | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 16.07283 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios
Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BM1 | Personas morales con residencia fiscal en México Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.2 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BM1": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Rendimiento Neto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

g) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

h) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas. https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/; https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/; https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

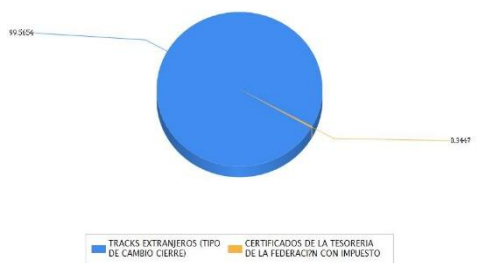
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BM1" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BM1" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.49500 | 4.95000 | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 1.15335 | 11.53350 | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 17.55633 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios
Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BMS | Personas morales con residencia fiscal en México<br>Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto neto de comisiones equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.20 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BMS": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Rendimiento Neto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trackers, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo.

De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas.
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/;
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/;
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview;
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

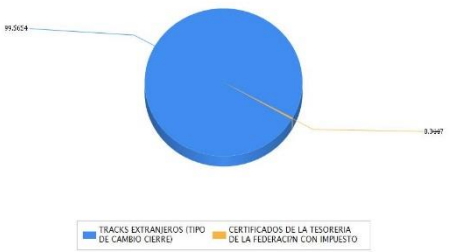
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BMS" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BMS" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.38000 | 3.80000 | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 0.00000 | | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 4.87283 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios
Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BE | Personas físicas y morales no sujetas a retención de ISR<br>Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto neto de comisiones equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.20 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BE": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *3.367%* | *1.815%* | *3.599%* | *N/D* | *N/D* | *-0.497%* |
| ***Rendimiento Neto*** | *3.367%* | *1.815%* | *3.599%* | *N/D* | *N/D* | *-0.497%* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas.
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/;
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/;
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview;
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

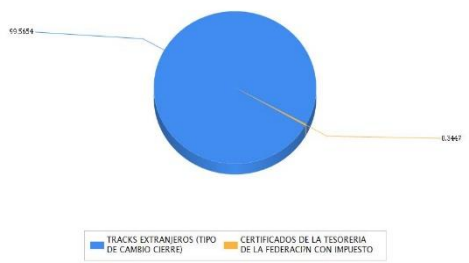
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BE" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BE" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.45000 | 4.50000 | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 1.05000 | 10.50000 | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 16.07283 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BE1 | Personas físicas y morales no sujetas a retención de ISR<br>Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto neto de comisiones equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.20 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BE1": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Rendimiento Neto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas.
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/;
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/;
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview;
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

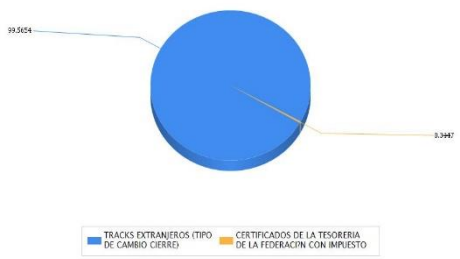
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BE1" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BE1" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.49500 | 4.95000 | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 1.15335 | 11.53350 | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 17.55633 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios
Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BES | Personas físicas y morales no sujetas a retención de ISR<br>Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto neto de comisiones equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.20 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BES": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Rendimiento Neto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas.
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/;
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/;
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview;
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

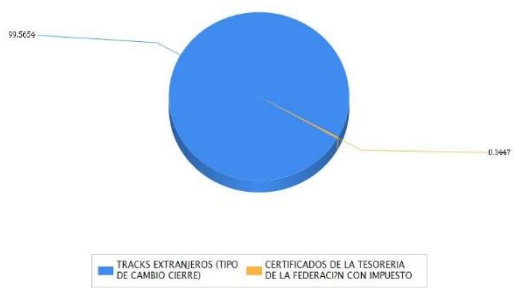
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BES" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BES" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.38000 | 3.80000 | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 0.00000 | | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 4.87283 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BX | Personas físicas y morales con residencia fiscal distinta a México Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto neto de comisiones equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.20 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BX": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *3.367%* | *1.813%* | *3.593%* | *N/D* | *N/D* | *-0.503%* |
| ***Rendimiento Neto*** | *3.367%* | *1.813%* | *3.593%* | *N/D* | *N/D* | *-0.503%* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo, entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas. https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/; https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/; https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

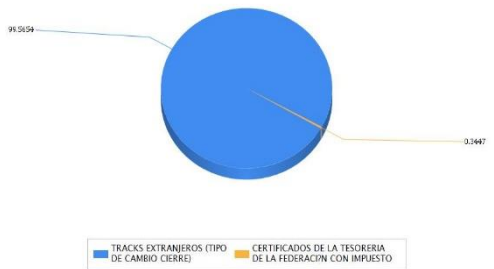
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BX" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BX" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.45000 | 4.50000 | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 1.05000 | 10.50000 | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 16.07283 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BX1 | Personas físicas y morales con residencia fiscal distinta a México Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto neto de comisiones equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.20 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BX1": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Rendimiento Neto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo, entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas. https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/; https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/; https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

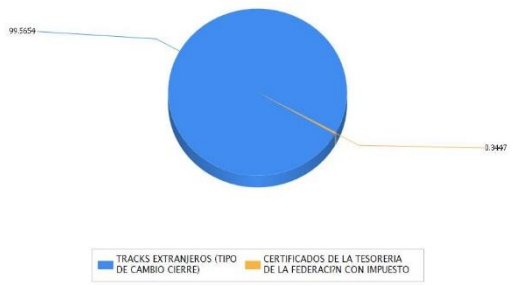
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BX1" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BX1" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.36120 | 3.61200 | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 0.83760 | 8.37600 | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 13.06083 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BXS | Personas físicas y morales con residencia fiscal distinta a México Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**
El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto neto de comisiones equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.20 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**
Serie "BXS": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Rendimiento Neto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo, entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas.
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/;
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/;
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview;
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

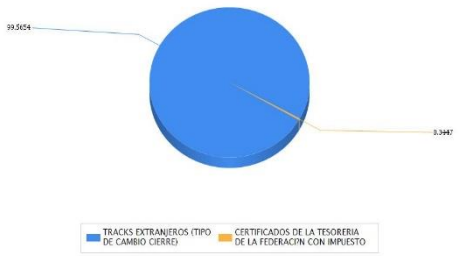
e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

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

**Composición de la cartera de inversión:**
Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BXS" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BXS" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.38000 | 3.80000 | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 0.00000 | | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 4.87283 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BXE | Personas morales no sujetas a retención con residencia fiscal distinta a México<br>Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto neto de comisiones equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.20 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BXE": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Rendimiento Neto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%, en acciones del SIC en directo, entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas.
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/;
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/;
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview;
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

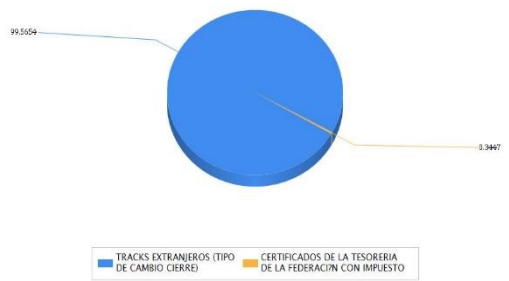
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BXE" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BXE" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.45000 | 4.50000 | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 1.05000 | 10.50000 | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 16.07283 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BXE1 | Personas morales no sujetas a retención on residencia fiscal distinta a México<br>Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto neto de comisiones equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.20 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BXE1": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Rendimiento Neto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%, en acciones del SIC en directo, entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas. https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/; https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/; https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

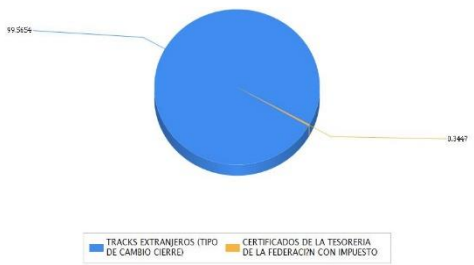
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BXE1" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BXE1" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.49500 | 4.95000 | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 1.15335 | 11.53350 | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 17.55633 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BXES | Personas morales no sujetas a retención con residencia fiscal distinta a México<br>Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto neto de comisiones equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.20 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BXES": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Rendimiento Neto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%, en acciones del SIC en directo, entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas.
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/;
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/;
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview;
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

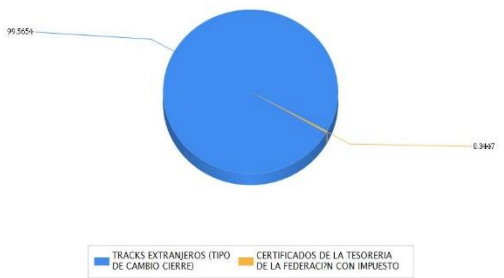
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BXES" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BXES" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.38000 | 3.80000 | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 0.00000 | | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 4.87283 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios
Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BFF | Fondos de inversión en instrumentos administrados por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., SOFI Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto neto de comisiones equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.20 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BFF": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Rendimiento Neto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo, entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región.

La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas.
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/;
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/;
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview;
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

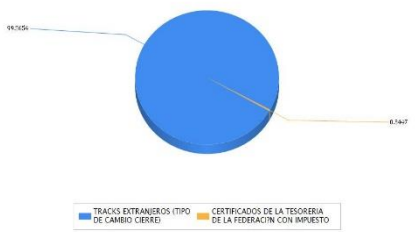
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BFF" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BFF" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.00000 | | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 0.00000 | | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 1.07283 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BFFE | Fondos de inversión<br>Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto neto de comisiones equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.20 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BFFE": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Rendimiento Neto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo, entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región.

La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas.
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/;
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/;
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview;
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

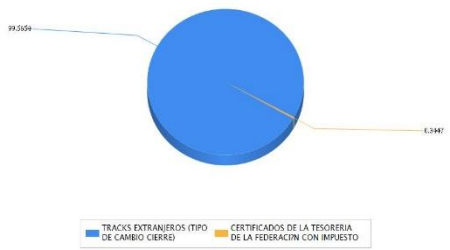
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BFFE" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BFFE" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.58000 | 5.80000 | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 0.00000 | | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 6.87283 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BMF | Personas físicas con residencia fiscal en México que mantengan una cartera de valores por virtud del servicio de gestión de inversiones, por un monto promedio equivalente en M.N. de al menos 10 millones de UDIS durante los últimos 12 meses o durante el periodo a partir de la contratación del servicio de gestión de inversiones, en caso de haber sido celebrado con una antelación menor Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**
El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.20 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Rendimiento Neto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas:
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/;
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/;
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

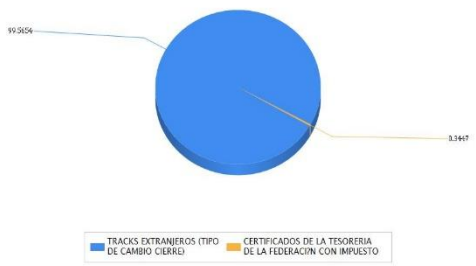
e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

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

**Composición de la cartera de inversión:**
Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BMF" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BMF" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.00000 | | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 0.00000 | | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 1.07283 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BMM | Personas morales con residencia fiscal en México que mantengan una cartera de valores por virtud del servicio de gestión de inversiones, por un monto promedio equivalente en M.N. de al menos 10 millones de UDIS durante los últimos 12 meses o durante el periodo a partir de la contratación del servicio de gestión de inversiones, en caso de haber sido celebrado con una antelación menor<br>Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.20 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BMM": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Rendimiento Neto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas.
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/;
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/;
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview;
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

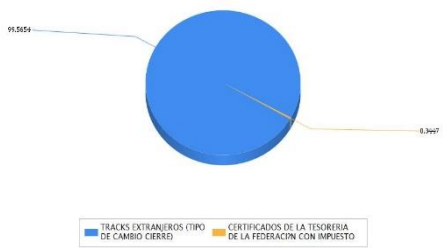
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BMM" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BMM" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.00000 | | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 0.00000 | | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 1.07283 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión del fondo.

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

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**

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

| **Tipo** | Fondo de Inversión de Renta Variable | **Series Accionarias** | **Posibles Adquirentes** | **Montos Mínimos de Inversión ($)** |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría RVDIS** | Discrecional | Serie BME | Inversionistas institucionales, fondos de pensiones y personas morales no sujetas a retención de iSR 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. Ver apartado 2. Inciso a) del prospecto | N/A |
| **Clave de Pizarra** | GMP+ | | | |
| **Fecha de Autorización** | 13 de octubre de 2023. | | | |

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

**Objetivo de Inversión:**

El Fondo tiene una estrategia basada en un objetivo de rendimiento y busca obtener un retorno anual absoluto equivalente al rendimiento en dólares americanos ofrecido por la tasa Libor denominada en dólares americanos con vencimiento a tres meses más una sobretasa de 4 puntos porcentuales en un horizonte de inversión de al menos 3 años. Adicionalmente, el fondo buscará tener una selección de activos dinámica que ofrezca una estrategia de inversión de menor volatilidad que la observada en un portafolio meramente invertido en instrumentos de renta variable global. El horizonte de inversión recomendado es de más de tres años. Por su grado de especialización, este fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

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

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.12% 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 21.20 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales.)**

**Desempeño histórico**

Serie "BME": Índice de Referencia: 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI

| | *Ultimo Mes* | *Últimos 3 meses* | *Últimos 12 meses* | *Año 2023* | *Año 2024* | *Año 2025* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Rendimiento Bruto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Rendimiento Neto*** | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* | *N/D* |
| ***Tasa libre de Riesgo*** | *10.430%* | *10.430%* | *10.430%* | *10.403%* | *10.597%* | *10.430%* |

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

**Régimen y política de inversión:**

a) El fondo seguirá una estrategia de inversión activa.

b) La inversión en ETF's y/o Trac´s listados en el SIC referenciados a instrumentos de deuda entre 0% y el 99%; la inversión en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC vinculados con el rendimiento de índices accionarios de renta variable cuyo subyacente se encuentre relacionado con la economía global entre 1% y 80%; en acciones del SIC en directo entre 0% y 80%; en ETF´s y/o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por bonos convertibles, bonos de alto rendimiento y/o instrumentos de deuda de países emergentes, y en activos denominados en moneda distinta al dólar americano, entre 0% y 40%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo desempeño está relacionado con el rendimiento ofrecido por bonos conocidos como de alto rendimiento emitidos por sector público y/o sector privado con nocional tanto en moneda nacional como extranjera, entre 0% y 20%; en ETF´s y/o Trac´s cuyo retorno está relacionado con la inversión en instrumentos conocidos como bonos convertibles emitidos tanto por empresas nacionales, como extranjeras con un subyacente en moneda local y/o extranjera, entre 0% y 15%; en ETF´s y/o Trac´s listados en el SIC y cuyo rendimiento esté referido y/o relacionado con el retorno ofrecido por la inversión en materias primas entre 0% y 10%; la inversión en valores de deuda, en directo o a través de ETF´s o Trac´s, en ETF´s o Trac´s referenciados al rendimiento ofrecido por inversiones en bienes raíces y/o inmobiliarias y en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, organismos y fideicomisos públicos del estado, a través de la inversión en ETF´s y Trac´s, entre 0% y 30%.

c) El fondo seguirá una estrategia de análisis de factores macroeconómicos para entender el contexto económico global y con ello poder plantear y elegir de manera apropiada el tipo de activo objeto de inversión. Se analizará el contexto económico para determinar el premio por riesgo asociado a cada clase de activo y con base en este cálculo poder establecer las estrategias y selección de activos que conformen el portafolio de inversión. Se reconoce que la relación existente entre diferentes clases de activos es dinámica y por tanto sujeta a cambios en el tiempo. De esta manera, la identificación de la relación que prevalece entre los diferentes tipos de activos resulta de vital importancia para mejorar la diversificación de la cartera y con ello la relación de riesgo/rendimiento presente en la estrategia de inversión. El proceso de selección de activos comienza con el análisis del retorno observado en horizontes de largo plazo para cada uno de los tipos de activos objetos de inversión y fomentará la aplicación de un análisis estructural del entorno económico que, de manera enunciativa mas no limitativa, incluya tanto el estudio de tendencias demográficas, como el análisis de mejoras en las tasas de productividad y/o desempeño de las tasas de inflación dentro de un país o región. La decisión y estrategia adoptadas tendrán como punto de partida estimados y posturas de riesgo controlado de tal forma que, bajo condiciones apropiadas, nos permitan incurrir en una mayor exposición hacia activos de mayor retorno esperado, mientras que bajo condiciones de incertidumbre y volatilidad nos dirijan hacia alternativas de inversión menos riesgosas y/o de protección de capital.

d) El objetivo de referencia es 9.75% del índice iBoxx Global Core Overall ex-ABS e-MBS, el 9.75% del índice iBoxx Global Core Corporates, el 30.5% de iBoxx Global Government Index, el 20% de S&P Developed Ex-U.S. BMI, el 4% de S&P Emerging BMI y el 26% de S&P United States BMI, que pueden consultarse en las siguientes páginas.
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-overall-ex-abs-ex-mbs-index/;
https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/iboxx-global-core-corporates-sri-screened-index/;
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b243cs01.eur.l.12113_eur_n_u_us_eod_calc
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-developed-ex-us-bmi/#overview; https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-emerging-bmi/#overview;
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-united-states-bmi/#overview.

e) No invertirá en acciones pertenecientes al mismo consorcio empresarial.

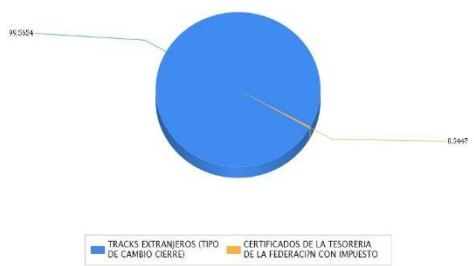
f) Podrá celebrar operaciones de préstamo de valores, con derivados y certificados bursátiles fiduciarios indizados, pero no de préstamo de valores, valores respaldados por activos ni valores estructurados.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de septiembre 2026

| **Clave de Pizarra** | **Activo objeto de inversión** | | | **Monto** | **%** |
|---|---|---|---|---|---|
| | Emisora | Subyacente | Tipo | | |
| VAGU N | VAGU | Renta fija | Variable | 293,480,313.00 | 28.30 |
| VNRA N | VNRA | Acciones | Variable | 183,120,335.00 | 17.66 |
| VWCG N | VEUD | Acciones | Variable | 113,632,205.00 | 10.96 |
| VDEA N | VDEA | Renta fija | Variable | 90,303,832.00 | 8.71 |
| VFEA N | VFEA | Acciones | Variable | 73,732,888.00 | 7.11 |
| VDPA N | VDPA | Renta fija | Variable | 70,293,675.00 | 6.78 |
| VITS N | VITS | No aplica | Variable | 50,697,842.00 | 4.89 |
| VJPA N | VJPA | Acciones | Variable | 44,300,755.00 | 4.27 |
| VUDS N | VUDS | No aplica | Variable | 41,403,761.00 | 3.99 |
| VLDS N | VLDS | No aplica | Variable | 39,873,630.00 | 3.85 |
| Cartera Total | | | | 1,000,839,236.00 | 96.52 |

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente:

| | Serie "BME" | | Serie "BO" (serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | % | $ | | |
| Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |
| Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación) | 0.75% | | 0.75% | |

Pagadas por el fondo de inversión:

| | Serie "BME" | | Serie "BO" (Serie más representativa) | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | % | $ | % | $ |
| **Administración de activos** | 0.00000 | | 0.45000 | 4.50000 |
| **Administración de activos / sobre desempeño** | N/A | | N/A | |
| **Distribución de acciones** | 0.00000 | | 1.05000 | 10.50000 |
| **Valuación de acciones** | 0.00857 | 0.08570 | 0.00857 | 0.08570 |
| **Depósito de acciones** | N/A | | N/A | |
| **Depósito de activos objeto de inversión** | 0.02046 | 0.20460 | 0.02046 | 0.20460 |
| **Contabilidad** | 0.01676 | 0.16757 | 0.01676 | 0.16757 |
| **Otros*** | 0.06150 | 0.61496 | 0.06150 | 0.61496 |
| **Total** | | 1.07283 | | 16.07283 |

* Comisión por Intermediación/Proveeduría de Precios

Los % y $ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de $1,000.00.

**Información sobre comisiones y remuneraciones**

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

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|---|---|---|---|
| Plazo mínimo de permanencia | N/A | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles. | Horario | 8:45 – 13:45 |
| Ejecución de operaciones | El mismo día de recepción de la solicitud. | Límites de recompra | Consultar inciso b) del punto 2. del Prospecto Genérico. |
| Liquidación de operaciones | 72 hr. a partir de la ejecución de las mismas. | Diferencial* | No se ha aplicado diferencial alguno en el último año. |

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

**Prestadores de servicios**

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

**Centro de atención al inversionista**

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

**Páginas electrónicas**

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

**Advertencias**

Las inversiones realizadas en el fondo de inversión no se encuentran protegidas ni garantizadas por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración publica paraestatal.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los Activos Objeto de Inversión que conforman su cartera.

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 actualizado 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.