

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " B1 " | Personas Físicas | n/a |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:
3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Subclase 'B1' Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|---------|--------|---------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | 1.84% | 8.94% | 32.58% | -6.98% | 22.95% | -10.76% |
| Rendimiento neto | 1.55% | 7.98% | 27.82% | -10.23% | 18.56% | -14.08% |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | 0.56% | 1.82% | 8.81% | 11.41% | 11.71% | 7.58% |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

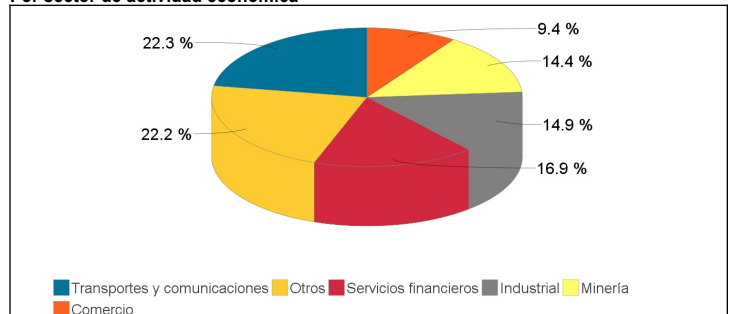
- El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| GENEREA * | GENEREA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|---------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Subclase "B1" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|---------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Subclase "B1" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 3.17 | 31.70 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.03 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.02 | 0.18 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.04 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.01 | 0.11 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 3.20 | 32.06 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. -Banco Actinver S.A. -Actinver Casa De Bolsa, S.A. De C.V. -Banco Regional, S.A. -Casa De Bolsa Finamex, S.A.B. De C.V. -Fondika S.A. de C.V. -Intercom Fondos, S.A. de C.V. -Kuspit Casa de Bolsa, S.A. De C.V. -Mas Fondos S.A de C.V. -Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. -Old Mutual Operadora de Fondos S.A. De C.V. -Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. -O' Rourke & Asociados S.A. de C.V. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " B2 " | Personas Físicas | 30,000,000 |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Subclase 'B2' Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|---------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | 1.84% | 8.94% | 32.58% | -6.98% | 22.95% | -10.76% |
| Rendimiento neto | 1.65% | 8.32% | 29.42% | -9.11% | 20.04% | -13.01% |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | 0.56% | 1.82% | 8.81% | 11.41% | 11.71% | 7.58% |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

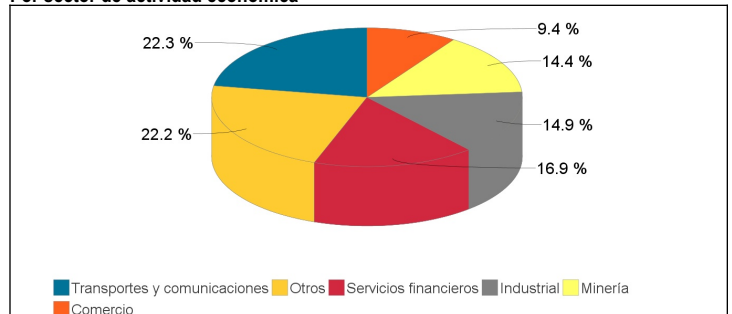
- El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| GENEREA * | GENEREA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|---------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Subclase "B2" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|---------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Subclase "B2" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 1.95 | 19.45 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.03 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.02 | 0.18 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.04 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.01 | 0.11 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 1.98 | 19.81 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. -Banco Actinver S.A. -Actinver Casa De Bolsa, S.A. De C.V. -Banco Regional, S.A. -Casa De Bolsa Finamex, S.A.B. De C.V. -Fondika S.A. de C.V. -Intercom Fondos, S.A. de C.V. -Kuspit Casa de Bolsa, S.A. De C.V. -Mas Fondos S.A de C.V. -Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. -Old Mutual Operadora de Fondos S.A. De C.V. -Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. -O' Rourke & Asociados S.A. de C.V. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " B3 " | Personas Físicas | 80,000,000 |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Subclase 'B3' Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|------|------|---------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | na | na | na | na | na | -10.76% |
| Rendimiento neto | na | na | na | na | na | -12.30% |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | na | na | na | na | na | 7.58% |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

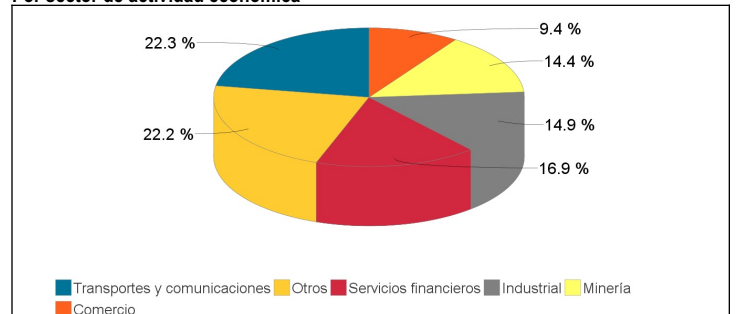
- El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| GENEREA * | GENEREA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|---------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Subclase "B3" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|---------------|-------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Subclase "B3" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 0.00 | 0.00 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. -Banco Actinver S.A. -Actinver Casa De Bolsa, S.A. De C.V. -Banco Regional, S.A. -Casa De Bolsa Finamex, S.A.B. De C.V. -Fondika S.A. de C.V. -Intercom Fondos, S.A. de C.V. -Kuspit Casa de Bolsa, S.A. De C.V. -Mas Fondos S.A de C.V. -Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. -Old Mutual Operadora de Fondos S.A. De C.V. -Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. -O' Rourke & Asociados S.A. de C.V. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|--|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " BD " | Personas Físicas *Ver detalle en el Prospecto | n/a |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Serie 'BD' Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|------|------|------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | 1.84% | 8.94% | na | na | na | na |
| Rendimiento neto | 1.77% | 8.74% | na | na | na | na |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | 0.56% | 1.82% | na | na | na | na |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

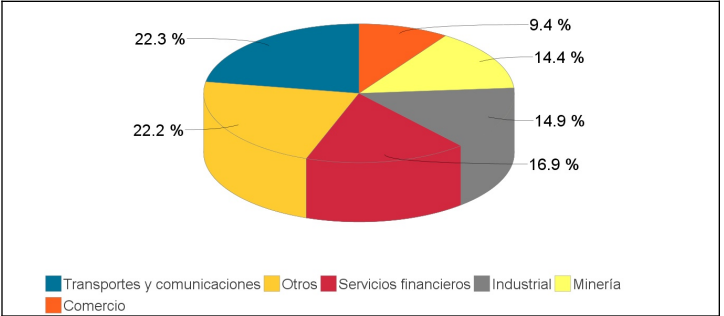
- a) El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- b) El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- c) El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- d) El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- e) El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- f) El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- g) El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| GENEREA * | GENEREA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Serie "BD" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Serie "BD" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 0.40 | 4.00 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.03 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.02 | 0.18 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.04 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.01 | 0.11 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 0.43 | 4.36 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " E1 " | Personas Morales No Contribuyentes | n/a |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:
3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Subclase "E1" Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|---------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | 1.84% | 8.94% | 32.58% | -6.98% | 22.95% | -10.76% |
| Rendimiento neto | 1.59% | 8.05% | 28.31% | -9.98% | 18.94% | -13.84% |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | 0.56% | 1.82% | 8.81% | 11.41% | 11.71% | 7.58% |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

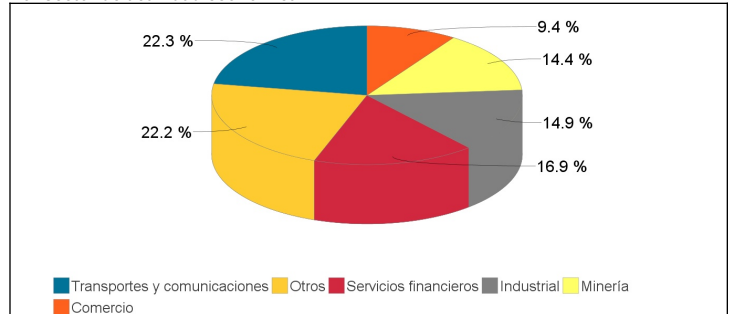
- El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| GENEREA * | GENEREA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|---------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Subclase "E1" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|---------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Subclase "E1" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 3.17 | 31.70 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.03 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.02 | 0.18 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.04 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.01 | 0.11 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 3.20 | 32.06 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. -Banco Actinver S.A. -Actinver Casa De Bolsa, S.A. De C.V. -Banco Regional, S.A. -Casa De Bolsa Finamex, S.A.B. De C.V. -Fondika S.A. de C.V. -Intercom Fondos, S.A. de C.V. -Kuspit Casa de Bolsa, S.A. De C.V. -Mas Fondos S.A de C.V. -Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. -Old Mutual Operadora de Fondos S.A. De C.V. -Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. -O' Rourke & Asociados S.A. de C.V. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " E2 " | Personas Morales No Contribuyentes | 20,000,000 |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Subclase 'E2' Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|---------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | 1.84% | 8.94% | 32.58% | -6.97% | 22.95% | -10.76% |
| Rendimiento neto | 1.72% | 8.53% | 30.58% | -8.38% | 21.06% | -12.31% |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | 0.56% | 1.82% | 8.81% | 11.41% | 11.71% | 7.58% |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

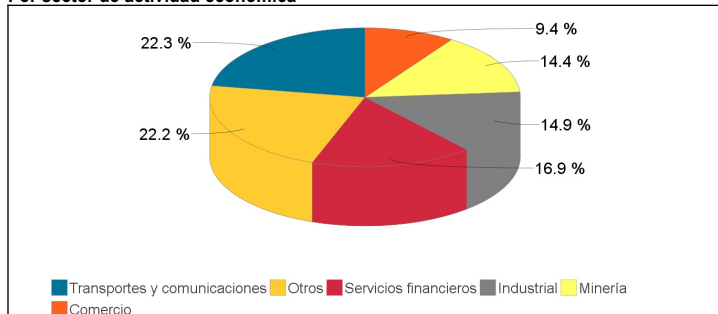
- El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado. Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| GENEREA * | GENEREA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|---------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Subclase "E2" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

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 de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibirá por su inversión en el Fondo de Inversión.

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

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

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|---------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Subclase "E2" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 1.43 | 14.30 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.03 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.02 | 0.18 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.04 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.01 | 0.11 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 1.46 | 14.66 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. -Banco Actinver S.A. -Actinver Casa De Bolsa, S.A. De C.V. -Banco Regional, S.A. -Casa De Bolsa Finamex, S.A.B. De C.V. -Fondika S.A. de C.V. -Intercam Fondos, S.A. de C.V. -Kuspit Casa de Bolsa, S.A. De C.V. -Mas Fondos S.A de C.V. -Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. -Old Mutual Operadora de Fondos S.A. De C.V. -Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. -O' Rourke & Asociados S.A. de C.V. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " E3 " | Personas Morales No Contribuyentes | 300,000,000 |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Subclase 'E3' Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|------|------|------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | na | na | na | na | na | na |
| Rendimiento neto | na | na | na | na | na | na |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | na | na | na | na | na | na |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

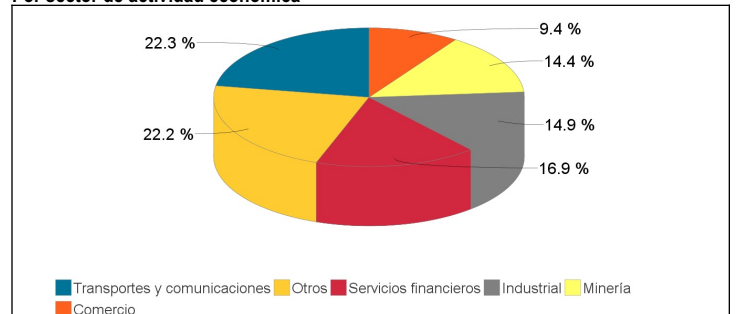
- El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| GENEREA * | GENEREA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|---------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Subclase "E3" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|---------------|-------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Subclase "E3" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 0.00 | 0.00 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. -Banco Actinver S.A. -Actinver Casa De Bolsa, S.A. De C.V. -Banco Regional, S.A. -Casa De Bolsa Finamex, S.A.B. De C.V. -Fondika S.A. de C.V. -Intercom Fondos, S.A. de C.V. -Kuspit Casa de Bolsa, S.A. De C.V. -Mas Fondos S.A de C.V. -Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. -Old Mutual Operadora de Fondos S.A. De C.V. -Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. -O' Rourke & Asociados S.A. de C.V. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|--|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " EC " | Personas Morales No Contribuyentes *Ver detalle en el Prospecto | n/a |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Serie 'EC' Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|------|------|------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | na | na | na | na | na | na |
| Rendimiento neto | na | na | na | na | na | na |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | na | na | na | na | na | na |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

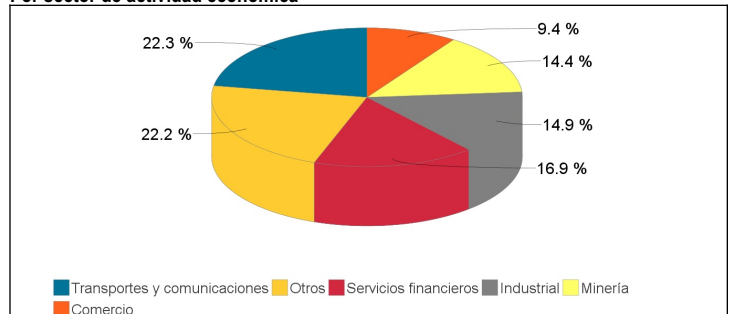
- El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| GENEREA * | GENEREA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Serie "EC" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Serie "EC" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 0.00 | 0.00 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|--|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " ED " | Personas Morales No Contribuyentes *Ver detalle en el Prospecto | n/a |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Subclase 'ED' Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|---------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | 1.84% | 8.94% | 32.58% | -6.97% | 22.95% | -10.76% |
| Rendimiento neto | 1.84% | 8.92% | 32.48% | -7.04% | 22.82% | -11.04% |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | 0.56% | 1.82% | 8.81% | 11.41% | 11.71% | 7.58% |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

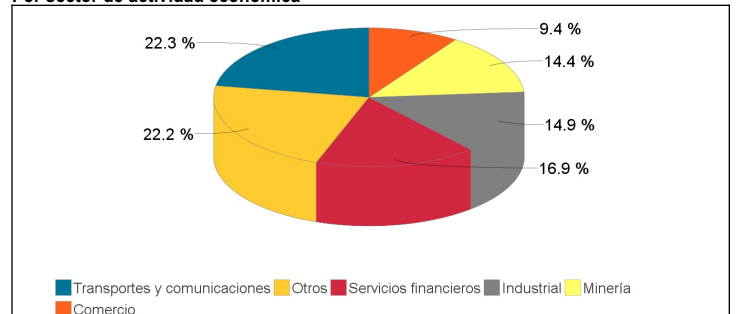
- El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| ENTERA * | ENTERA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|---------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Subclase "ED" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|---------------|-------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Subclase "ED" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 0.00 | 0.00 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.03 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.02 | 0.18 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.04 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.01 | 0.11 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 0.03 | 0.36 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " F " | Fondos de Inversión | n/a |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Subclase "F" Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|---------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | 1.84% | 8.94% | 32.58% | -6.97% | 22.95% | -10.76% |
| Rendimiento neto | 1.80% | 8.86% | 32.01% | -7.29% | 22.43% | -11.28% |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | 0.56% | 1.82% | 8.81% | 11.41% | 11.71% | 7.58% |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

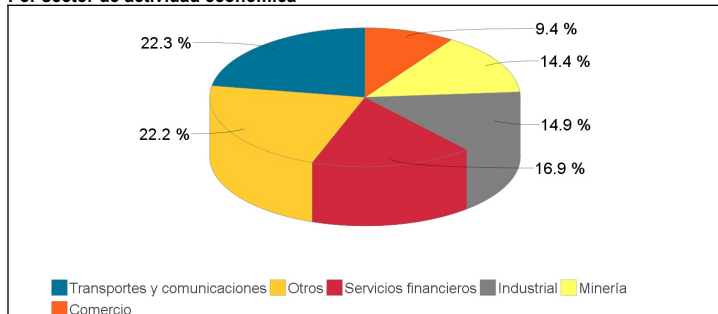
- El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| GENEREA * | GENEREA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|--------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Subclase "F" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|--------------|-------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Subclase "F" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 0.00 | 0.00 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.03 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.02 | 0.18 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.04 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.01 | 0.11 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 0.03 | 0.36 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|---|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " GS " | Empleados de la Operadora o del Grupo Empresarial al que Pertenecen | n/a |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Serie 'GS' Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|--------|------|------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | 1.84% | 8.94% | 32.58% | -6.97% | na | na |
| Rendimiento neto | 1.76% | 8.70% | 31.23% | -7.83% | na | na |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | 0.56% | 1.82% | 8.81% | 11.41% | na | na |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

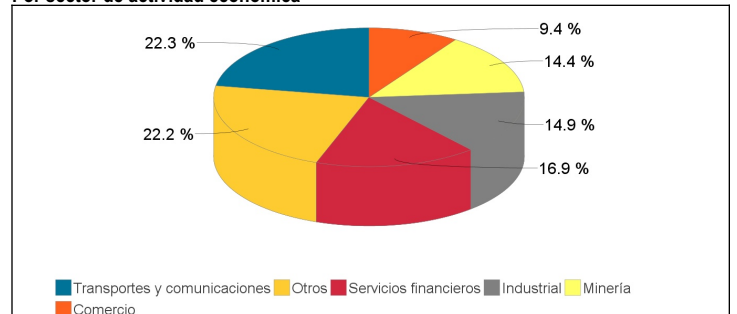
- El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado. Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| GENEREA * | GENEREA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Serie "GS" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Serie "GS" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 0.57 | 5.72 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.03 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.02 | 0.18 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.04 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.01 | 0.11 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 0.60 | 6.08 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " M1 " | Personas Morales | n/a |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Subclase 'M1' Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|---------|--------|---------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | 1.84% | 8.94% | 32.58% | -6.98% | 22.95% | -10.76% |
| Rendimiento neto | 1.57% | 8.03% | 28.24% | -10.02% | 18.94% | -13.84% |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | 0.56% | 1.82% | 8.81% | 11.41% | 11.71% | 7.58% |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

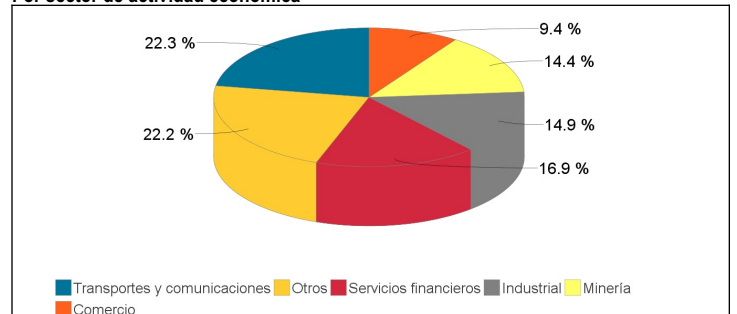
- El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| GENEREA * | GENEREA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|---------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Subclase "M1" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|---------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Subclase "M1" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 3.17 | 31.70 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.03 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.02 | 0.18 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.05 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.01 | 0.11 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 3.20 | 32.07 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. -Banco Actinver S.A. -Actinver Casa De Bolsa, S.A. De C.V. -Banco Regional, S.A. -Casa De Bolsa Finamex, S.A.B. De C.V. -Fondika S.A. de C.V. -Intercom Fondos, S.A. de C.V. -Kuspit Casa de Bolsa, S.A. De C.V. -Mas Fondos S.A de C.V. -Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. -Old Mutual Operadora de Fondos S.A. De C.V. -Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. -O' Rourke & Asociados S.A. de C.V. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " M2 " | Personas Morales | 20,000,000 |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Subclase 'M2' Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|------|--------|---------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | na | na | na | na | 22.95% | -10.76% |
| Rendimiento neto | na | na | na | na | 21.05% | -12.32% |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | na | na | na | na | 11.71% | 7.58% |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

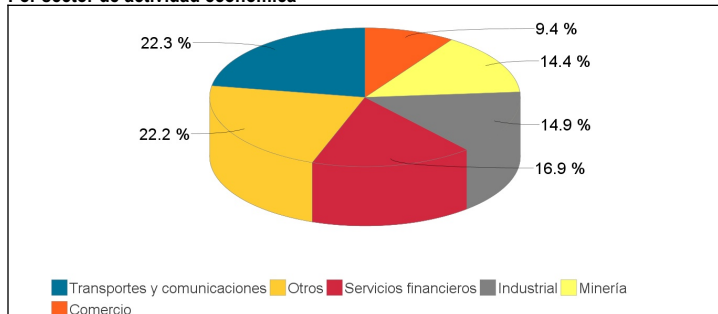
- El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| ENTERA * | ENTERA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|---------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Subclase "M2" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

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 de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibirá por su inversión en el Fondo de Inversión.

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

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

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|---------------|-------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Subclase "M2" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 0.00 | 0.00 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. -Banco Actinver S.A. -Actinver Casa De Bolsa, S.A. De C.V. -Banco Regional, S.A. -Casa De Bolsa Finamex, S.A.B. De C.V. -Fondika S.A. de C.V. -Intercom Fondos, S.A. de C.V. -Kuspit Casa de Bolsa, S.A. De C.V. -Mas Fondos S.A de C.V. -Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. -Old Mutual Operadora de Fondos S.A. De C.V. -Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. -O' Rourke & Asociados S.A. de C.V. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " M3 " | Personas Morales | 300,000,000 |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Subclase 'M3' Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|------|------|------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | na | na | na | na | na | na |
| Rendimiento neto | na | na | na | na | na | na |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | na | na | na | na | na | na |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

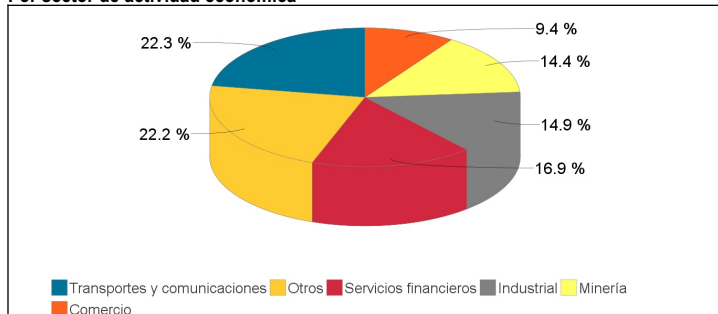
- El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| GENEREA * | GENEREA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|---------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Subclase "M3" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|---------------|-------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Subclase "M3" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 0.00 | 0.00 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. -Banco Actinver S.A. -Actinver Casa De Bolsa, S.A. De C.V. -Banco Regional, S.A. -Casa De Bolsa Finamex, S.A.B. De C.V. -Fondika S.A. de C.V. -Intercam Fondos, S.A. de C.V. -Kuspit Casa de Bolsa, S.A. De C.V. -Mas Fondos S.A de C.V. -Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. -Old Mutual Operadora de Fondos S.A. De C.V. -Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. -O' Rourke & Asociados S.A. de C.V. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|--|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " MC " | Personas Morales*Ver detalle en el Prospecto | n/a |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Serie 'MC' Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|------|------|------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | na | na | na | na | na | na |
| Rendimiento neto | na | na | na | na | na | na |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | na | na | na | na | na | na |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

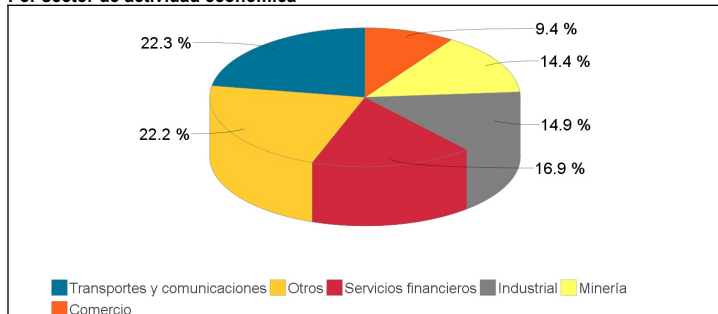
- El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| GENEREA * | GENEREA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Serie "MC" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Serie "MC" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 0.00 | 0.00 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|--|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " MD " | Personas Morales*Ver detalle en el Prospecto | n/a |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Subclase "MD" Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|---------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | 1.84% | 8.94% | 32.58% | -6.97% | 22.95% | -10.76% |
| Rendimiento neto | 1.83% | 8.91% | 32.44% | -7.07% | 22.82% | -11.04% |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | 0.56% | 1.82% | 8.81% | 11.41% | 11.71% | 7.58% |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

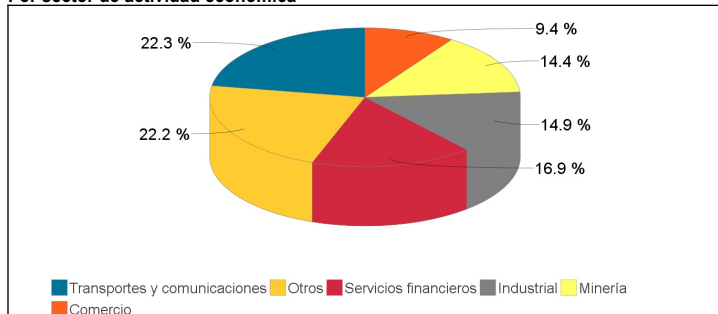
- El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| ENTERA * | ENTERA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|---------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Subclase "MD" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|---------------|-------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Subclase "MD" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 0.00 | 0.00 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.03 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.02 | 0.18 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.05 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.01 | 0.12 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 0.03 | 0.38 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|--|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " R " | Personas Físicas y/o Morales Residentes en el Extranjero | n/a |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Subclase 'R' Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|------|--------|------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | na | na | na | na | 22.95% | na |
| Rendimiento neto | na | na | na | na | 18.56% | na |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | na | na | na | na | 11.71% | na |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

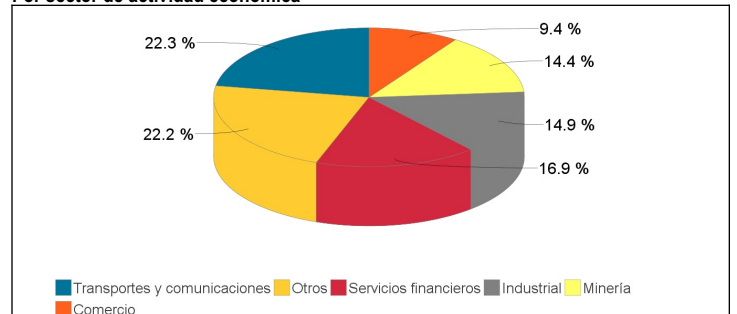
- El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| GENEREA * | GENEREA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|--------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Subclase "R" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|--------------|-------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Subclase "R" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 0.00 | 0.00 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. -Banco Actinver S.A. -Actinver Casa De Bolsa, S.A. De C.V. -Banco Regional, S.A. -Casa De Bolsa Finamex, S.A.B. De C.V. -Fondika S.A. de C.V. -Intercom Fondos, S.A. de C.V. -Kuspit Casa de Bolsa, S.A. De C.V. -Mas Fondos S.A de C.V. -Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. -Old Mutual Operadora de Fondos S.A. De C.V. -Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. -O' Rourke & Asociados S.A. de C.V. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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

Fondo SAM Renta Variable 20, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (STER-OP)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

| Tipo | Fondo de Inversión de Renta Variable | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto mínimo de inversión (\$) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------|--|--------------------------------|
| Categoría | Discrecional - RVDIS | " Z " | Instituciones de Seguros y Fianzas *Ver detalle en el Prospecto | n/a |
| Clave de pizarra | STER-OP | | | |
| Calificación | n/a | | | |
| Fecha de Autorización | 11 de abril de 2024 | | | |

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

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es que la estrategia de inversión combine de forma dinámica la adquisición de acciones, instrumentos de deuda denominados en moneda nacional y/o UDI's y en otras monedas, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva nacionales o extranjeros (ETF's y TRAC's), valores estructurados, valores respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que un inversionista pueda obtener los resultados de la estrategia de inversión es de 3 años.

Información Relevante

El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos. El Fondo tendrá flexibilidad y dinamismo al adquirir los activos objeto de inversión lo que implicará que se aprovechen los movimientos y oportunidades del mercado, siempre y cuando no se exceda de la máxima exposición a riesgo y con un estricto control de riesgo en sus inversiones. Por el grado de especialización del Fondo se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. "El Fondo de inversión, no cuenta 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 la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.400% con una probabilidad de 95%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$34.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño histórico

Serie 'Z' Índice de referencia: n/a

| Tabla de Rendimientos Efectivos | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|--------|--------|---------|
| | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2024 | 2023 | 2022 |
| Rendimiento bruto | 1.84% | 8.94% | 32.58% | -6.97% | 22.95% | -10.76% |
| Rendimiento neto | 1.78% | 8.75% | 31.68% | -7.60% | 22.12% | -11.54% |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | 0.56% | 1.82% | 8.81% | 11.41% | 11.71% | 7.58% |
| Índice de referencia | na | na | na | na | na | na |

Régimen y política de Inversión

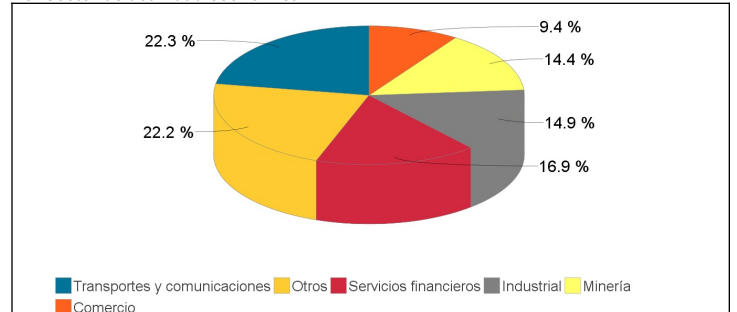
- El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos, donde busca aprovechar las oportunidades del mercado de capitales y/o de deuda para tratar incrementar su rendimiento esperado Por ello, las estrategias de inversión que sigue el Fondo pueden catalogarse como agresivas.
- El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera y entre el 0% y el 99% en Valores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- El Fondo podrá invertir en valores de deuda y de renta variable denominados en moneda nacional y/o extranjera. La calificación de los valores que no sean deuda soberana en los que invierta el fondo, así como de las contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular.
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo neto en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora..
- El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto hasta en un 99%, con préstamo de valores hasta en un 50% y no celebrará operaciones en instrumentos financieros derivados
- El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios (ver detalle en prospecto) hasta un 20%, con valores estructurados hasta en un 15% y/o con valores respaldados por activos hasta en un 15%.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 28 de noviembre de 2025

| Activo objeto de Inversión | | | | | |
|----------------------------|------------|--------|----------------|------------------|-------------|
| Clave de Pizarra | Emisora | Nombre | Tipo | Monto (\$) | % |
| GMEXICO B | GMEXICO | NA | Renta Variable | 430,666 | 11.03 |
| GFNORTE O | GFNORTE | NA | Renta Variable | 413,501 | 10.59 |
| AMX B | AMX | NA | Renta Variable | 372,837 | 9.55 |
| CEMEX CPO | CEMEX | NA | Renta Variable | 338,789 | 8.67 |
| GAP B | GAP | NA | Renta Variable | 292,887 | 7.50 |
| WALMEX * | WALMEX | NA | Renta Variable | 286,092 | 7.33 |
| FEMSA UBD | FEMSA | NA | Renta Variable | 264,966 | 6.78 |
| UDIBONO 261203 | GUBER REPO | NA | Reporto | 235,575 | 6.03 |
| PINFRA * | PINFRA | NA | Renta Variable | 171,057 | 4.38 |
| ENTERA * | ENTERA | NA | Renta Variable | 148,695 | 3.81 |
| OTROS | | | | 950,592 | 24.34 |
| CARTERA | | | | 3,905,658 | 100% |

Por sector de actividad económica



*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.

Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el cliente | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Concepto | Serie "Z" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compra de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Venta de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio por asesoría | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Servicio de administración de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| Pagadas por el Fondo de Inversión | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------------------------|--------------|
| Concepto | Serie "Z" | | Serie más representativa "B1" | |
| | % | \$ | % | \$ |
| Administración de Activos | 0.56 | 5.61 | 3.17 | 31.70 |
| Administración de Activos / sobre desempeño | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Distribución de acciones** | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Valuación de acciones | 0.00 | 0.03 | n/s | 0.03 |
| Depósito de Activos Objeto de Inversión | 0.02 | 0.18 | 0.02 | 0.18 |
| Depósito de valores del FI | 0.00 | 0.00 | n/s | 0.00 |
| Contabilidad | 0.00 | 0.04 | n/s | 0.04 |
| Otras | 0.01 | 0.11 | 0.01 | 0.11 |
| Total | 0.59 | 5.97 | 3.20 | 32.06 |

* %= Porcentaje anual sobre activos netos. * \$ = Importe anual en pesos por cada \$1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo

** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)*

Políticas para la compra-venta de acciones

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|--|
| Plazo mínimo de permanencia | No existe | Liquidez | Diaria |
| Recepción de órdenes | Todos los días hábiles | Horario | De las 8:30 hrs hasta las 13:30 hrs. |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Límites de recompra | 100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 20% del activo neto del Fondo |
| Liquidación de operaciones | 24 hrs. hábiles después de su ejecución | Diferencial | El Fondo no ha aplicado diferencial alguno |

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compra-venta 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 | SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| Distribuidora(s) | -SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. |
| Valuadora | Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de |
| Institución Calificadora de Valores | n/a |

Centro de Atención al cliente

| | |
|-------------------|---|
| Contacto | Unidad Especializada de Atención a Clientes |
| Número Telefónico | 55 4122-9115 y 55 4122-9116 |
| Horario | Lunes a Viernes de 9:00 a 16:00 horas. |

Página(s) Electrónica(s)

| | |
|----------------|-------------------------------|
| Operadora | www.samassetmanagement.com.mx |
| Distribuidoras | www.santander.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Advertencias

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

La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.

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

Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

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