

Fondo SAM Renta Variable 11, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (USA-EQ)
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 Adquirientes	Monto mínimo de inversión (\$)
Categoría	Discrecional - RVDIS	" B1 "	Personas Físicas	n/a
Clave de pizarra	USA-EQ			
Calificación	n/a			
Fecha de Autorización	10 de diciembre de 2018			

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 del Fondo de Inversión es invertir en valores de renta variable de emisoras listadas en Estados Unidos a través de acciones con una visión de largo plazo. Las acciones en las que invertirá el Fondo serán aquellas que a juicio del gestor ofrezcan un alto valor de descuento respecto a su valor de mercado, cuyos modelos de negocio sean únicos y su reemplazo sea difícil de encontrar, de forma que aporten valor y fortaleza a dichas compañías. El Fondo también podrá invertir en renta variable nacional y/o extranjera, instrumentos de deuda gubernamentales, estatales, municipales, bancarios y corporativos, denominados en moneda nacional y/o extranjera, valores estructurados y valores respaldados por activos, y tendrá una gestión activa en su selección de valores, así como en la composición entre renta variable y deuda en su cartera. No obstante, el Fondo deberá cumplir con un límite máximo de Valor en Riesgo de 3.50% en un horizonte de un día, así como los límites de diversificación de valores contenida en la selección de activos. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (mayor a 3 años).

Información Relevante

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 al 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 la Sociedad Operadora". La Operadora responsable de las decisiones de inversión del Fondo, contará con los servicios de Loomis, Sayles & Company, L.P., quien le proveerá la asesoría en la selección de los emisores que integran la cartera de inversión del Fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.500% 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 \$35.00 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 'B1' Índice de referencia: n/a

Tabla de Rendimientos Efectivos						
	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2019	2018	2017
Rendimiento bruto	11.12%	23.68%	34.49%	28.10%	na	na
Rendimiento neto	10.89%	22.93%	31.30%	25.01%	na	na
Tasa libre de riesgo (cetes 28 días)	6.57%	6.96%	7.80%	8.13%	na	na
Índice de referencia	na	na	na	na	na	na

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

Rendimientos históricos no garantizan rendimientos futuros.

Régimen y política de Inversión

a) El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos.

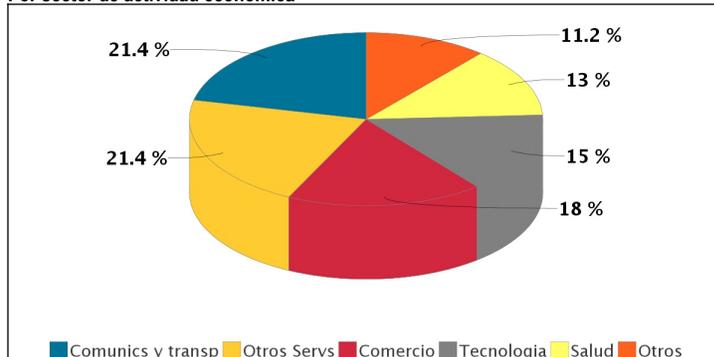
- b) El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas de emisoras listadas en Estados Unidos, entre el 0% y 25% en valores de renta variable de emisoras listadas fuera de Estados Unidos y entre el 0% y 99% en alores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- c) El Fondo podrá invertir en mercados de deuda y de renta variable nacionales y/o extranjeros. 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 en escala local 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 40% 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 100%, préstamo de valores hasta en un 50% y con instrumentos financieros derivados para cobertura y toma de riesgos hasta en un 10%.
- g) El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios indizados, con valores estructurados hasta en un 15% y no invertirá en valores respaldados por activos.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 30 de abril de 2020

Activo objeto de Inversión					
Clave de Pizarra	Emisora	Nombre	Tipo	Monto (\$)	%
AMZN *	AMZN	NA	Renta Variable	177,852	8.01
V *	V	NA	Renta Variable	141,155	6.35
FB *	FACEBOK	NA	Renta Variable	133,530	6.01
BABA N	BABA	NA	Renta Variable	133,368	6.00
MSFT *	MSFT	NA	Renta Variable	103,927	4.68
REGN *	REGN	NA	Renta Variable	102,414	4.61
ADSK *	ADSK	NA	Renta Variable	98,622	4.44
ORCL *	ORCL	NA	Renta Variable	96,166	4.33
CRM *	CRM	NA	Renta Variable	84,611	3.81
NVDA *	NVDA	NA	Renta Variable	78,916	3.55
OTROS				1,070,869	48.22
CARTERA TOTAL				2,221,432	100%

Por sector de actividad económica



Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente				
Concepto	Serie "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 custodia de Activos Objeto de Inversión	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 "B1"		Serie más representativa "B1"	
	%	\$	%	\$
Administración de Activos	2.62	26.24	2.62	26.24
Administración de Activos / sobre Desempeño	0.00	0.00	0.00	0.00
Distribución de Acciones**	0.00	0.00	0.00	0.00
Valuación de Acciones	n/s	0.03	n/s	0.03
Depósito de Activos Objetos de Inversión	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósito de Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Contabilidad	n/s	0.03	n/s	0.03
Otras	0.03	0.27	0.03	0.27
Total	2.66	26.57	2.66	26.57

* %= 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 la hora que inicia la recepción de órdenes del sistema 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	48 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. -JP Morgan Casa de Bolsa S.A. de C.V. -Más Fondos, S.A. de C.V. -Monex Casa de Bolsa S.A. de C.V.
Valuadora	Operadora COVAF, S.A. de C.V.
Institución Calificadora de Valores	n/a

Centro de Atención al cliente

Contacto	Unidad Especializada de Atención a Clientes
Número Telefónico	4122-9115 y 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 IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta 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 11, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (USA-EQ)
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 Adquirientes	Monto mínimo de inversión (\$)
Categoría	Discrecional - RVDIS	" B2 "	Personas Físicas	10,000,000
Clave de pizarra	USA-EQ			
Calificación	n/a			
Fecha de Autorización	10 de diciembre de 2018			

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 del Fondo de Inversión es invertir en valores de renta variable de emisoras listadas en Estados Unidos a través de acciones con una visión de largo plazo. Las acciones en las que invertirá el Fondo serán aquellas que a juicio del gestor ofrezcan un alto valor de descuento respecto a su valor de mercado, cuyos modelos de negocio sean únicos y su reemplazo sea difícil de encontrar, de forma que aporten valor y fortaleza a dichas compañías. El Fondo también podrá invertir en renta variable nacional y/o extranjera, instrumentos de deuda gubernamentales, estatales, municipales, bancarios y corporativos, denominados en moneda nacional y/o extranjera, valores estructurados y valores respaldados por activos, y tendrá una gestión activa en su selección de valores, así como en la composición entre renta variable y deuda en su cartera. No obstante, el Fondo deberá cumplir con un límite máximo de Valor en Riesgo de 3.50% en un horizonte de un día, así como los límites de diversificación de valores contenida en la selección de activos. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (mayor a 3 años).

Información Relevante

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 al 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 la Sociedad Operadora". La Operadora responsable de las decisiones de inversión del Fondo, contará con los servicios de Loomis, Sayles & Company, L.P., quien le proveerá la asesoría en la selección de los emisores que integran la cartera de inversión del Fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.500% 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 \$35.00 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 'B2' Índice de referencia: n/a

Tabla de Rendimientos Efectivos						
	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2019	2018	2017
Rendimiento bruto	11.12%	23.68%	34.49%	28.10%	na	na
Rendimiento neto	10.94%	23.13%	32.14%	25.81%	na	na
Tasa libre de riesgo (cetes 28 días)	6.57%	6.96%	7.80%	8.13%	na	na
Índice de referencia	na	na	na	na	na	na

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

Rendimientos históricos no garantizan rendimientos futuros.

Régimen y política de Inversión

a) El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riegos.

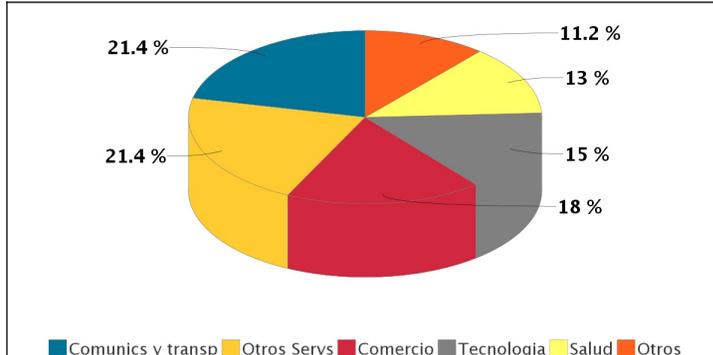
- b) El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas de emisoras listadas en Estados Unidos, entre el 0% y 25% en valores de renta variable de emisoras listadas fuera de Estados Unidos y entre el 0% y 99% en alores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- c) El Fondo podrá invertir en mercados de deuda y de renta variable nacionales y/o extranjeros. 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 en escala local 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 40% 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 100%, préstamo de valores hasta en un 50% y con instrumentos financieros derivados para cobertura y toma de riesgos hasta en un 10%.
- g) El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios indizados, con valores estructurados hasta en un 15% y no invertirá en valores respaldados por activos.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 30 de abril de 2020

Activo objeto de Inversión					
Clave de Pizarra	Emisora	Nombre	Tipo	Monto (\$)	%
AMZN *	AMZN	NA	Renta Variable	177,852	8.01
V *	V	NA	Renta Variable	141,155	6.35
FB *	FACEBOK	NA	Renta Variable	133,530	6.01
BABA N	BABA	NA	Renta Variable	133,368	6.00
MSFT *	MSFT	NA	Renta Variable	103,927	4.68
REGN *	REGN	NA	Renta Variable	102,414	4.61
ADSK *	ADSK	NA	Renta Variable	98,622	4.44
ORCL *	ORCL	NA	Renta Variable	96,166	4.33
CRM *	CRM	NA	Renta Variable	84,611	3.81
NVDA *	NVDA	NA	Renta Variable	78,916	3.55
OTROS				1,070,869	48.22
CARTERA TOTAL				2,221,432	100%

Por sector de actividad económica



Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente				
Concepto	Serie "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 custodia de Activos Objeto de Inversión	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 "B2"		Serie más representativa "B1"	
	%	\$	%	\$
Administración de Activos	1.97	19.67	2.62	26.24
Administración de Activos / sobre Desempeño	0.00	0.00	0.00	0.00
Distribución de Acciones**	0.00	0.00	0.00	0.00
Valuación de Acciones	n/s	0.03	n/s	0.03
Depósito de Activos Objetos de Inversión	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósito de Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Contabilidad	n/s	0.03	n/s	0.03
Otras	0.03	0.27	0.03	0.27
Total	2.00	20.00	2.66	26.57

* %= 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 la hora que inicia la recepción de órdenes del sistema 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	48 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. -JP Morgan Casa de Bolsa S.A. de C.V. -Más Fondos, S.A. de C.V. -Monex Casa de Bolsa S.A. de C.V.
Valuadora	Operadora COVAF, S.A. de C.V.
Institución Calificadora de Valores	n/a

Centro de Atención al cliente

Contacto	Unidad Especializada de Atención a Clientes
Número Telefónico	4122-9115 y 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 IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta 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 11, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (USA-EQ)
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 Adquirientes	Monto mínimo de inversión (\$)
Categoría	Discrecional - RVDIS	" B3 "	Personas Físicas	30,000,000
Clave de pizarra	USA-EQ			
Calificación	n/a			
Fecha de Autorización	10 de diciembre de 2018			

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 del Fondo de Inversión es invertir en valores de renta variable de emisoras listadas en Estados Unidos a través de acciones con una visión de largo plazo. Las acciones en las que invertirá el Fondo serán aquellas que a juicio del gestor ofrezcan un alto valor de descuento respecto a su valor de mercado, cuyos modelos de negocio sean únicos y su reemplazo sea difícil de encontrar, de forma que aporten valor y fortaleza a dichas compañías. El Fondo también podrá invertir en renta variable nacional y/o extranjera, instrumentos de deuda gubernamentales, estatales, municipales, bancarios y corporativos, denominados en moneda nacional y/o extranjera, valores estructurados y valores respaldados por activos, y tendrá una gestión activa en su selección de valores, así como en la composición entre renta variable y deuda en su cartera. No obstante, el Fondo deberá cumplir con un límite máximo de Valor en Riesgo de 3.50% en un horizonte de un día, así como los límites de diversificación de valores contenida en la selección de activos. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (mayor a 3 años).

Información Relevante

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 al 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 la Sociedad Operadora". La Operadora responsable de las decisiones de inversión del Fondo, contará con los servicios de Loomis, Sayles & Company, L.P., quien le proveerá la asesoría en la selección de los emisores que integran la cartera de inversión del Fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.500% 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 \$35.00 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 'B3' Índice de referencia: n/a

Tabla de Rendimientos Efectivos						
	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2019	2018	2017
Rendimiento bruto	11.12%	23.68%	34.49%	28.10%	na	na
Rendimiento neto	11.02%	23.37%	33.22%	26.79%	na	na
Tasa libre de riesgo (cetes 28 días)	6.57%	6.96%	7.80%	8.13%	na	na
Índice de referencia	na	na	na	na	na	na

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

Rendimientos históricos no garantizan rendimientos futuros.

Régimen y política de Inversión

a) El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riegos.

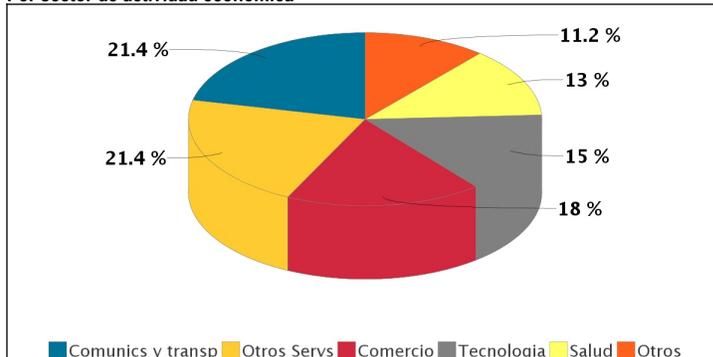
- b) El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas de emisoras listadas en Estados Unidos, entre el 0% y 25% en valores de renta variable de emisoras listadas fuera de Estados Unidos y entre el 0% y 99% en alores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- c) El Fondo podrá invertir en mercados de deuda y de renta variable nacionales y/o extranjeros. 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 en escala local 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 40% 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 100%, préstamo de valores hasta en un 50% y con instrumentos financieros derivados para cobertura y toma de riesgos hasta en un 10%.
- g) El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios indizados, con valores estructurados hasta en un 15% y no invertirá en valores respaldados por activos.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 30 de abril de 2020

Activo objeto de Inversión					
Clave de Pizarra	Emisora	Nombre	Tipo	Monto (\$)	%
AMZN *	AMZN	NA	Renta Variable	177,852	8.01
V *	V	NA	Renta Variable	141,155	6.35
FB *	FACEBOK	NA	Renta Variable	133,530	6.01
BABA N	BABA	NA	Renta Variable	133,368	6.00
MSFT *	MSFT	NA	Renta Variable	103,927	4.68
REGN *	REGN	NA	Renta Variable	102,414	4.61
ADSK *	ADSK	NA	Renta Variable	98,622	4.44
ORCL *	ORCL	NA	Renta Variable	96,166	4.33
CRM *	CRM	NA	Renta Variable	84,611	3.81
NVDA *	NVDA	NA	Renta Variable	78,916	3.55
OTROS				1,070,869	48.22
CARTERA TOTAL				2,221,432	100%

Por sector de actividad económica



Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente				
Concepto	Serie "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 custodia de Activos Objeto de Inversión	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 "B3"		Serie más representativa "B1"	
	%	\$	%	\$
Administración de Activos	1.16	11.57	2.62	26.24
Administración de Activos / sobre Desempeño	0.00	0.00	0.00	0.00
Distribución de Acciones**	0.00	0.00	0.00	0.00
Valuación de Acciones	n/s	0.03	n/s	0.03
Depósito de Activos Objetos de Inversión	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósito de Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Contabilidad	n/s	0.03	n/s	0.03
Otras	0.03	0.27	0.03	0.27
Total	1.19	11.90	2.66	26.57

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.

* %= 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 la hora que inicia la recepción de órdenes del sistema 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	48 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. -JP Morgan Casa de Bolsa S.A. de C.V. -Más Fondos, S.A. de C.V. -Monex Casa de Bolsa S.A. de C.V.
Valuadora	Operadora COVAF, S.A. de C.V.
Institución Calificadora de Valores	n/a

Advertencias

El Fondo de inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta 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	4122-9115 y 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 11, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (USA-EQ)
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 Adquirientes	Monto mínimo de inversión (\$)
Categoría	Discrecional - RVDIS	" E "	Personas Morales No Contribuyentes	n/a
Clave de pizarra	USA-EQ			
Calificación	n/a			
Fecha de Autorización	10 de diciembre de 2018			

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 del Fondo de Inversión es invertir en valores de renta variable de emisoras listadas en Estados Unidos a través de acciones con una visión de largo plazo. Las acciones en las que invertirá el Fondo serán aquellas que a juicio del gestor ofrezcan un alto valor de descuento respecto a su valor de mercado, cuyos modelos de negocio sean únicos y su reemplazo sea difícil de encontrar, de forma que aporten valor y fortaleza a dichas compañías. El Fondo también podrá invertir en renta variable nacional y/o extranjera, instrumentos de deuda gubernamentales, estatales, municipales, bancarios y corporativos, denominados en moneda nacional y/o extranjera, valores estructurados y valores respaldados por activos, y tendrá una gestión activa en su selección de valores, así como en la composición entre renta variable y deuda en su cartera. No obstante, el Fondo deberá cumplir con un límite máximo de Valor en Riesgo de 3.50% en un horizonte de un día, así como los límites de diversificación de valores contenida en la selección de activos. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (mayor a 3 años).

Información Relevante

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 al 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 la Sociedad Operadora". La Operadora responsable de las decisiones de inversión del Fondo, contará con los servicios de Loomis, Sayles & Company, L.P., quien le proveerá la asesoría en la selección de los emisores que integran la cartera de inversión del Fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.500% 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 \$35.00 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 "E" Índice de referencia: n/a

Tabla de Rendimientos Efectivos						
	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2019	2018	2017
Rendimiento bruto	11.12%	23.68%	na	na	na	na
Rendimiento neto	11.00%	23.35%	na	na	na	na
Tasa libre de riesgo (cetes 28 días)	6.57%	6.96%	na	na	na	na
Índice de referencia	na	na	na	na	na	na

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

Rendimientos históricos no garantizan rendimientos futuros.

Régimen y política de Inversión

a) El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riegos.

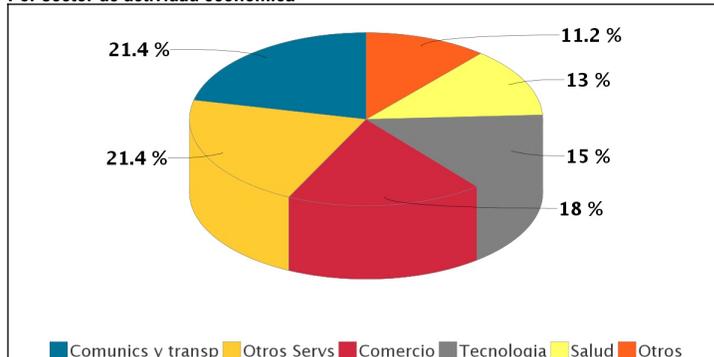
- b) El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas de emisoras listadas en Estados Unidos, entre el 0% y 25% en valores de renta variable de emisoras listadas fuera de Estados Unidos y entre el 0% y 99% en alores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- c) El Fondo podrá invertir en mercados de deuda y de renta variable nacionales y/o extranjeros. 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 en escala local 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 40% 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 100%, préstamo de valores hasta en un 50% y con instrumentos financieros derivados para cobertura y toma de riesgos hasta en un 10%.
- g) El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios indizados, con valores estructurados hasta en un 15% y no invertirá en valores respaldados por activos.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 30 de abril de 2020

Activo objeto de Inversión					
Clave de Pizarra	Emisora	Nombre	Tipo	Monto (\$)	%
AMZN *	AMZN	NA	Renta Variable	177,852	8.01
V *	V	NA	Renta Variable	141,155	6.35
FB *	FACEBOK	NA	Renta Variable	133,530	6.01
BABA N	BABA	NA	Renta Variable	133,368	6.00
MSFT *	MSFT	NA	Renta Variable	103,927	4.68
REGN *	REGN	NA	Renta Variable	102,414	4.61
ADSK *	ADSK	NA	Renta Variable	98,622	4.44
ORCL *	ORCL	NA	Renta Variable	96,166	4.33
CRM *	CRM	NA	Renta Variable	84,611	3.81
NVDA *	NVDA	NA	Renta Variable	78,916	3.55
OTROS				1,070,869	48.22
CARTERA TOTAL				2,221,432	100%

Por sector de actividad económica



Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente				
Concepto	Serie "E"		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 custodia de Activos Objeto de Inversión	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 "E"		Serie más representativa "B1"	
	%	\$	%	\$
Administración de Activos	1.39	13.88	2.62	26.24
Administración de Activos / sobre Desempeño	0.00	0.00	0.00	0.00
Distribución de Acciones**	0.00	0.00	0.00	0.00
Valuación de Acciones	n/s	0.03	n/s	0.03
Depósito de Activos Objetos de Inversión	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósito de Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Contabilidad	n/s	0.03	n/s	0.03
Otras	0.03	0.27	0.03	0.27
Total	1.42	14.21	2.66	26.57

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.

* %= 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 la hora que inicia la recepción de órdenes del sistema 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	48 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. -JP Morgan Casa de Bolsa S.A. de C.V. -Más Fondos, S.A. de C.V. -Monex Casa de Bolsa S.A. de C.V.
Valuadora	Operadora COVAF, S.A. de C.V.
Institución Calificadora de Valores	n/a

Advertencias

El Fondo de inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta 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	4122-9115 y 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 11, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (USA-EQ)
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 Adquirientes	Monto mínimo de inversión (\$)
Categoría	Discrecional - RVDIS	" M "	Personas Morales	n/a
Clave de pizarra	USA-EQ			
Calificación	n/a			
Fecha de Autorización	10 de diciembre de 2018			

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 del Fondo de Inversión es invertir en valores de renta variable de emisoras listadas en Estados Unidos a través de acciones con una visión de largo plazo. Las acciones en las que invertirá el Fondo serán aquellas que a juicio del gestor ofrezcan un alto valor de descuento respecto a su valor de mercado, cuyos modelos de negocio sean únicos y su reemplazo sea difícil de encontrar, de forma que aporten valor y fortaleza a dichas compañías. El Fondo también podrá invertir en renta variable nacional y/o extranjera, instrumentos de deuda gubernamentales, estatales, municipales, bancarios y corporativos, denominados en moneda nacional y/o extranjera, valores estructurados y valores respaldados por activos, y tendrá una gestión activa en su selección de valores, así como en la composición entre renta variable y deuda en su cartera. No obstante, el Fondo deberá cumplir con un límite máximo de Valor en Riesgo de 3.50% en un horizonte de un día, así como los límites de diversificación de valores contenida en la selección de activos. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (mayor a 3 años).

Información Relevante

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 al 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 la Sociedad Operadora". La Operadora responsable de las decisiones de inversión del Fondo, contará con los servicios de Loomis, Sayles & Company, L.P., quien le proveerá la asesoría en la selección de los emisores que integran la cartera de inversión del Fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.500% 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 \$35.00 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 'M' Índice de referencia: n/a

Tabla de Rendimientos Efectivos						
	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2019	2018	2017
Rendimiento bruto	11.12%	23.68%	34.49%	28.10%	na	na
Rendimiento neto	11.00%	23.34%	33.05%	26.68%	na	na
Tasa libre de riesgo (cetes 28 días)	6.57%	6.96%	7.80%	8.13%	na	na
Índice de referencia	na	na	na	na	na	na

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

Rendimientos históricos no garantizan rendimientos futuros.

Régimen y política de Inversión

a) El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos.

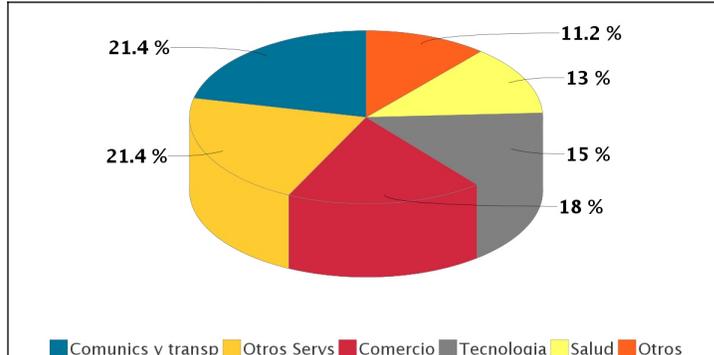
- b) El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas de emisoras listadas en Estados Unidos, entre el 0% y 25% en valores de renta variable de emisoras listadas fuera de Estados Unidos y entre el 0% y 99% en alores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- c) El Fondo podrá invertir en mercados de deuda y de renta variable nacionales y/o extranjeros. 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 en escala local 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 40% 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 100%, préstamo de valores hasta en un 50% y con instrumentos financieros derivados para cobertura y toma de riesgos hasta en un 10%.
- g) El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios indizados, con valores estructurados hasta en un 15% y no invertirá en valores respaldados por activos.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 30 de abril de 2020

Activo objeto de Inversión					
Clave de Pizarra	Emisora	Nombre	Tipo	Monto (\$)	%
AMZN *	AMZN	NA	Renta Variable	177,852	8.01
V *	V	NA	Renta Variable	141,155	6.35
FB *	FACEBOK	NA	Renta Variable	133,530	6.01
BABA N	BABA	NA	Renta Variable	133,368	6.00
MSFT *	MSFT	NA	Renta Variable	103,927	4.68
REGN *	REGN	NA	Renta Variable	102,414	4.61
ADSK *	ADSK	NA	Renta Variable	98,622	4.44
ORCL *	ORCL	NA	Renta Variable	96,166	4.33
CRM *	CRM	NA	Renta Variable	84,611	3.81
NVDA *	NVDA	NA	Renta Variable	78,916	3.55
OTROS				1,070,869	48.22
CARTERA TOTAL				2,221,432	100%

Por sector de actividad económica



Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente				
Concepto	Serie "M"		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 custodia de Activos Objeto de Inversión	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 "M"		Serie más representativa "B1"	
	%	\$	%	\$
Administración de Activos	1.40	14.05	2.62	26.24
Administración de Activos / sobre Desempeño	0.00	0.00	0.00	0.00
Distribución de Acciones**	0.00	0.00	0.00	0.00
Valuación de Acciones	n/s	0.03	n/s	0.03
Depósito de Activos Objetos de Inversión	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósito de Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Contabilidad	n/s	0.03	n/s	0.03
Otras	0.03	0.27	0.03	0.27
Total	1.44	14.38	2.66	26.57

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.

* %= 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 la hora que inicia la recepción de órdenes del sistema 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	48 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. -JP Morgan Casa de Bolsa S.A. de C.V. -Más Fondos, S.A. de C.V. -Monex Casa de Bolsa S.A. de C.V.
Valuadora	Operadora COVAF, S.A. de C.V.
Institución Calificadora de Valores	n/a

Advertencias

El Fondo de inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta 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	4122-9115 y 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 11, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (USA-EQ)
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 Adquirientes	Monto mínimo de inversión (\$)
Categoría	Discrecional - RVDIS	" Z "	Instituciones de Seguros y Fianzas *Ver detalle el Prospecto	n/a
Clave de pizarra	USA-EQ			
Calificación	n/a			
Fecha de Autorización	10 de diciembre de 2018			

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 del Fondo de Inversión es invertir en valores de renta variable de emisoras listadas en Estados Unidos a través de acciones con una visión de largo plazo. Las acciones en las que invertirá el Fondo serán aquellas que a juicio del gestor ofrezcan un alto valor de descuento respecto a su valor de mercado, cuyos modelos de negocio sean únicos y su reemplazo sea difícil de encontrar, de forma que aporten valor y fortaleza a dichas compañías. El Fondo también podrá invertir en renta variable nacional y/o extranjera, instrumentos de deuda gubernamentales, estatales, municipales, bancarios y corporativos, denominados en moneda nacional y/o extranjera, valores estructurados y valores respaldados por activos, y tendrá una gestión activa en su selección de valores, así como en la composición entre renta variable y deuda en su cartera. No obstante, el Fondo deberá cumplir con un límite máximo de Valor en Riesgo de 3.50% en un horizonte de un día, así como los límites de diversificación de valores contenida en la selección de activos. El horizonte de inversión del Fondo es de largo plazo (mayor a 3 años).

Información Relevante

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 al 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 la Sociedad Operadora". La Operadora responsable de las decisiones de inversión del Fondo, contará con los servicios de Loomis, Sayles & Company, L.P., quien le proveerá la asesoría en la selección de los emisores que integran la cartera de inversión del Fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.500% 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 \$35.00 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	2019	2018	2017
Rendimiento bruto	11.12%	23.68%	34.49%	na	na	na
Rendimiento neto	11.05%	23.49%	33.71%	na	na	na
Tasa libre de riesgo (cetes 28 días)	6.57%	6.96%	7.80%	na	na	na
Índice de referencia	na	na	na	na	na	na

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

Rendimientos históricos no garantizan rendimientos futuros.

Régimen y política de Inversión

a) El Fondo sigue una estrategia de inversión activa en la toma de riegos.

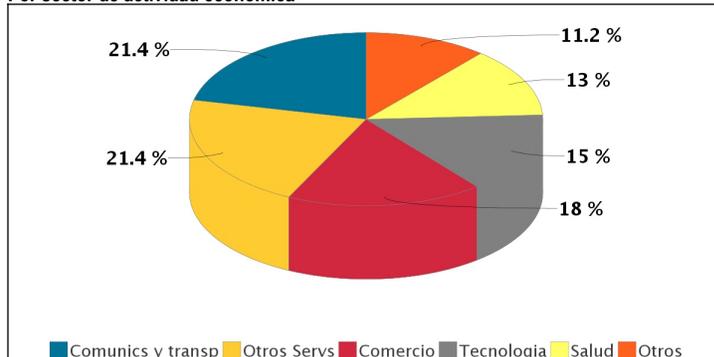
- b) El Fondo podrá invertir entre el 1% y el 100% en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas de emisoras listadas en Estados Unidos, entre el 0% y 25% en valores de renta variable de emisoras listadas fuera de Estados Unidos y entre el 0% y 99% en alores de deuda nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.
- c) El Fondo podrá invertir en mercados de deuda y de renta variable nacionales y/o extranjeros. 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 en escala local 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 40% 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 100%, préstamo de valores hasta en un 50% y con instrumentos financieros derivados para cobertura y toma de riesgos hasta en un 10%.
- g) El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios indizados, con valores estructurados hasta en un 15% y no invertirá en valores respaldados por activos.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 30 de abril de 2020

Activo objeto de Inversión					
Clave de Pizarra	Emisora	Nombre	Tipo	Monto (\$)	%
AMZN *	AMZN	NA	Renta Variable	177,852	8.01
V *	V	NA	Renta Variable	141,155	6.35
FB *	FACEBOK	NA	Renta Variable	133,530	6.01
BABA N	BABA	NA	Renta Variable	133,368	6.00
MSFT *	MSFT	NA	Renta Variable	103,927	4.68
REGN *	REGN	NA	Renta Variable	102,414	4.61
ADSK *	ADSK	NA	Renta Variable	98,622	4.44
ORCL *	ORCL	NA	Renta Variable	96,166	4.33
CRM *	CRM	NA	Renta Variable	84,611	3.81
NVDA *	NVDA	NA	Renta Variable	78,916	3.55
OTROS				1,070,869	48.22
CARTERA TOTAL				2,221,432	100%

Por sector de actividad económica



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 custodia de Activos Objeto de Inversión	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	0.91	9.12	2.62	26.24
Administración de Activos / sobre Desempeño	0.00	0.00	0.00	0.00
Distribución de Acciones**	0.00	0.00	0.00	0.00
Valuación de Acciones	n/s	0.03	n/s	0.03
Depósito de Activos Objetos de Inversión	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósito de Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Contabilidad	n/s	0.03	n/s	0.03
Otras	0.03	0.27	0.03	0.27
Total	0.94	9.45	2.66	26.57

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.

* %= 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 la hora que inicia la recepción de órdenes del sistema 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	48 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.
Institución Calificadora de Valores	n/a

Centro de Atención al cliente

Contacto	Unidad Especializada de Atención a Clientes
Número Telefónico	4122-9115 y 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

Advertencias

El Fondo de inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta 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.

