

## FOLLETO SIMPLIFICADO

### ICAGUB

#### A. DATOS GENERALES

- **Denominación social y Clave de pizarra:**

Invercap Fondo Productivo, S.A. de C.V. Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda (la “Sociedad” o el “Fondo”)  
**ICAGUB**

- **Tipo de Sociedad y Clasificación:**

Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda. Corto Plazo, especializada en Valores Gubernamentales.

- **Domicilio social y dirección de las oficinas donde se da atención al público:**

Monterrey, N.L. Con oficinas en: Torre Comercial América, Batallón de San Patricio 111, Piso 21, Colonia Valle Oriente, C.P. 66269, Garza García, NL.

- **Página electrónica en la red mundial (Internet) y los datos del contacto para proporcionar más información:**

[www.invercap.com.mx](http://www.invercap.com.mx)

Para más información favor de ponerse en contacto con la persona indicada en la página electrónica en la red mundial (Internet) de la Operadora o distribuidora respectiva.

- **Denominación social de la operadora:**

InverCap, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.

La versión más detallada del prospecto puede consultarse en la página electrónica en la red mundial (Internet): [www.invercap.com.mx](http://www.invercap.com.mx), así como en la página de las demás entidades que distribuyan de forma integral sus acciones.

#### B. OBJETIVOS Y HORIZONTE DE INVERSIÓN DE LA SOCIEDAD

El objetivo del Fondo es invertir exclusivamente en valores de deuda gubernamentales, entendiéndose por éstos los valores definidos en la Circular 2019/95 emitida por el Banco de México,<sup>1</sup> o cualquier otro que lo sustituya o complemente (“Valores Gubernamentales”). El Fondo no invertirá en instrumentos denominados en moneda extranjera ni en instrumentos financieros derivados.

El Fondo mantendrá una diversificación en la estructura de su cartera que le permita obtener un rendimiento **superior** al de los Certificados de la Tesorería de la Federación a plazo de 28 días, **representado por el índice VLMR\_MEX\_CETES\_28D\_I 24 horas, calculado y publicado por la empresa Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V. (VALMER) en su página de Internet<sup>2</sup>**, menos los impuestos, comisiones y gastos correspondientes a la serie respectiva. Es importante mencionar que, debido a que la cartera del Fondo estará conformada por diferentes valores gubernamentales, el rendimiento podría alejarse del rendimiento de la base de referencia, por movimientos de tasas de mercado en el corto plazo.

El Fondo se clasifica como de corto plazo, entendiéndose por esto un plazo promedio ponderado de revisión de tasa de hasta 180 días. El riesgo principal asociado a este tipo de inversión es el riesgo de mercado, fundamentalmente por la sensibilidad que tienen los instrumentos de deuda ante movimientos en las tasas de interés.

---

<sup>1</sup> Este tipo de valores son los emitidos por el Gobierno Federal, el Banco de México y el Instituto para la Protección del Ahorro Bancario (IPAB).

<sup>2</sup> [http://www.valmer.com/VAL/Web\\_Benchmarks/Indice\\_BenchMarks.html](http://www.valmer.com/VAL/Web_Benchmarks/Indice_BenchMarks.html)

El Fondo está orientado a inversionistas de todo tipo (personas físicas, morales y no sujetas a retención) considerando los montos mínimos de inversión requeridos y su nivel de complejidad o sofisticación, que busquen obtener rendimientos a corto plazo y estén dispuestos a asumir un nivel de riesgo bajo a moderado.

Se sugiere al inversionista permanecer en el Fondo de 3 a 6 meses, plazo durante el cual el inversionista podrá ver los resultados de su inversión.

### C. RÉGIMEN DE INVERSIÓN

El Fondo operará con los siguientes parámetros de inversión, los cuales se computarán diariamente con relación al activo total del Fondo registrado el día en que se verifique dicho cómputo.

<b>Tipo de Inversión</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
1. Valores Gubernamentales en pesos y UDI's.	100%	100%
2. Valores de fácil realización y/o valores con vencimientos menores a tres meses	40%	100%
3. Operaciones de Reporto <b>sobre Valores Gubernamentales</b>	0%	100%
4. Préstamo de Valores (hasta por un plazo máximo de 30 días)	0%	20%
5. Límite de Valor en Riesgo de mercado con horizonte temporal de 1 día con respecto al activo neto del Fondo	---	<b>0.04%</b>

La información adicional del Límite de Valor en Riesgo se incluye en la "Sección General" y más adelante, en el apartado **G) inciso i) Riesgo de Mercado.**

### Participación en instrumentos financieros derivados.

El Fondo no realizará operaciones con instrumentos financieros derivados.

### D. SERIES Y SUBSERIES ACCIONARIAS

De acuerdo con los estatutos sociales del Fondo, el capital variable podrá dividirse a su vez en distintas series y subseries que podrán amparar cualquier número de acciones y representar cualquier porcentaje del capital social.

El capital variable se divide en las siguientes Series y Subseries, cuyas acciones podrán ser distribuidas y adquiridas por:

<b>Series y Subseries</b>	<b>Distribuidores</b>	<b>Posibles Adquirentes</b>
B-F1 B-F2 B-F3 B-F4	La Operadora	Personas Físicas
B-DF	Distintos a la Operadora	
B-M1 B-M2 B-M3 B-M4	La Operadora	Personas Morales
B-DM	Distintos a la Operadora	
B-E1 B-E2	La Operadora	Personas no Sujetas a Retención
B-DE	Distintos a la Operadora	
B-I	La Operadora	Institucionales (Fondos Propios)
B-TI	La Operadora	Institucionales (Fondos Terceros)
B-IE	La Operadora	Institucionales no Sujetos a Retención Propios
B-TIE	La Operadora	Institucionales no Sujetos a Retención Terceros

La distribución de las acciones al momento de elaborar el presente Prospecto, lo realizan las distribuidoras siguientes:

Distribuidora	Clasificación
InverCap, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	Integral
ESCORFIN, S.A. de C.V.	Referenciadora
Distribuidores de Fondos Mexicanos, S.A. de C.V.	Referenciadora

La distribución de cada subserie que no corresponden a la Operadora las llevan a cabo las dos distribuidoras referenciadoras.

El Consejo de Administración determinará las series o subseries adicionales en que podrá dividirse cada serie, así como las características de cada una, consistiendo la diferencia entre estas, en el monto mínimo de inversión. Las subseries con distintos montos mínimos de inversión, se identificarán con números consecutivos, por ejemplo: subserie "B-F1", "B-F2", "B-M1", "B-M2" y así sucesivamente.

Las series B-DF, B-DM, B-DE, B-I, B-TI, B-IE y B-TIE actualmente no tienen montos mínimos de inversión.

Las acciones de series B-I y BT-I podrán ser adquiridas por inversionistas institucionales que sean sujetos a retención de impuestos por las inversiones que realizan, como es el caso de diferentes instituciones financieras, en tanto que la

inversión en acciones de series B-IE y B-TIE podrá realizarse por aquellos inversionistas institucionales que son exentos a la retención mencionada.

Al 18 de Agosto de 2009, el número total de accionistas del Fondo es: 1,021, de los cuales uno de ellos posee el 100% de las acciones de la Serie A; uno posee más del 30% de las acciones de la serie B-I; uno posee más del 30% de las acciones de la serie B-M; y uno posee más del 5% del capital social pagado.

El número total de acciones suscritas y pagadas al 18 de Agosto de 2009 son: 455,212,469.

El Fondo no es controlado, directa o indirectamente por alguna persona o grupo de personas físicas o morales.

## **E. POLÍTICAS DE COMPRAVENTA DE ACCIONES**

El Fondo se compromete a recomprar a cada inversionista hasta el 100% de su tenencia individual. En condiciones desordenadas de mercado y cuando la recompra en conjunto del Fondo exceda del 40% del activo total en un mismo día, el Fondo recomprará como mínimo el 40% de la tenencia individual del inversionista.

### **Fecha y hora para la recepción de órdenes**

Las órdenes de compra y venta podrán ser solicitadas cualquier día hábil.

El horario para solicitar órdenes de compra o venta de acciones del Fondo, es de las 8:30 a las 13:00 horas, con referencia a la hora del centro de México, en las oficinas de la Sociedad Operadora y Distribuidoras, las órdenes de compraventa, recibidas desde las 13:01 y hasta las 14:00 horas, se considerarán como solicitadas el siguiente día hábil, de conformidad con el Sistema de Recepción de Ordenes y Asignación de Operaciones.

### **Ejecución de las operaciones**

Las órdenes de compra y venta se ejecutarán el mismo día de su solicitud.

Los precios de liquidación de las acciones de ICAGUB serán iguales al precio de valuación determinado el día hábil previo al de la ejecución y cuyo registro aparezca publicado por la Bolsa Mexicana de Valores el día de la ejecución, conforme al método de valuación que establece la CNBV.

Ante condiciones desordenadas de mercado o compras o ventas significativas e inusuales de sus propias acciones, el Fondo podrá aplicar al precio de valuación de las acciones emitidas el diferencial respectivo.

### **Liquidación de las operaciones**

Las órdenes de compra y venta se liquidarán el mismo día de la ejecución, con excepción de lo indicado en el punto Políticas para la compraventa de acciones.

Se requiere que el inversionista cuente con fondos disponibles desde la fecha en que ordene la operación, ya sea en efectivo o en otro tipo de valores (acciones de sociedades de inversión).

### **Montos mínimos**

El monto mínimo de inversión por Subserie, se indica en el inciso Costos, comisiones y remuneraciones.

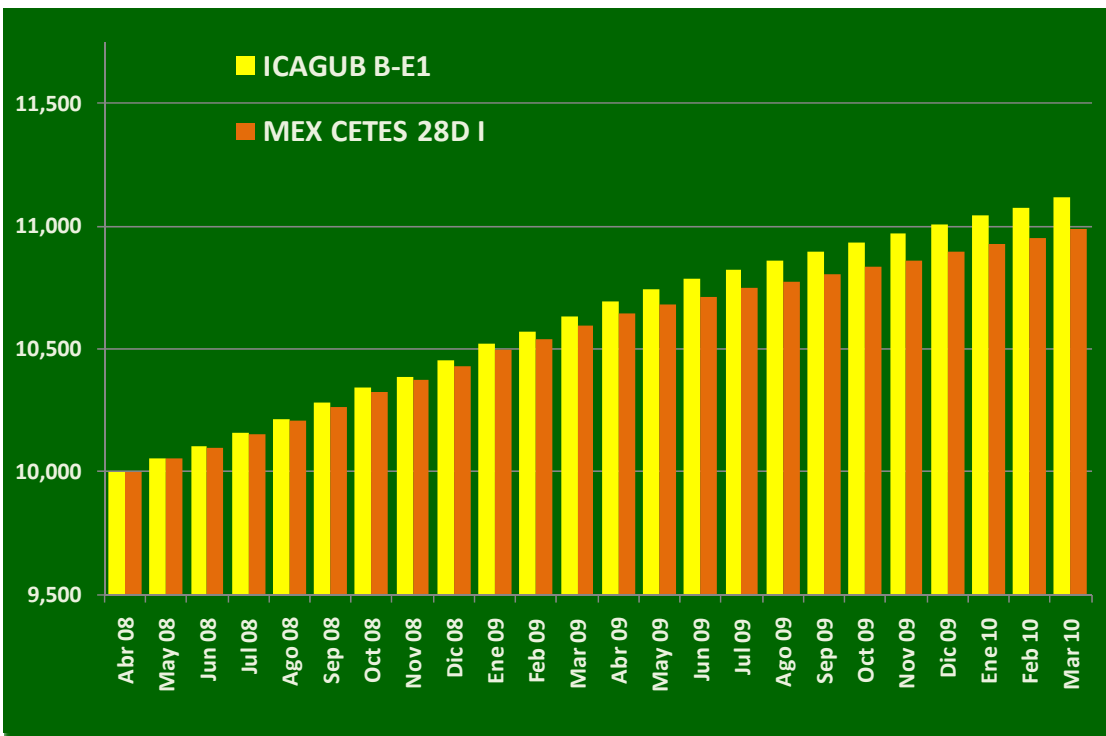
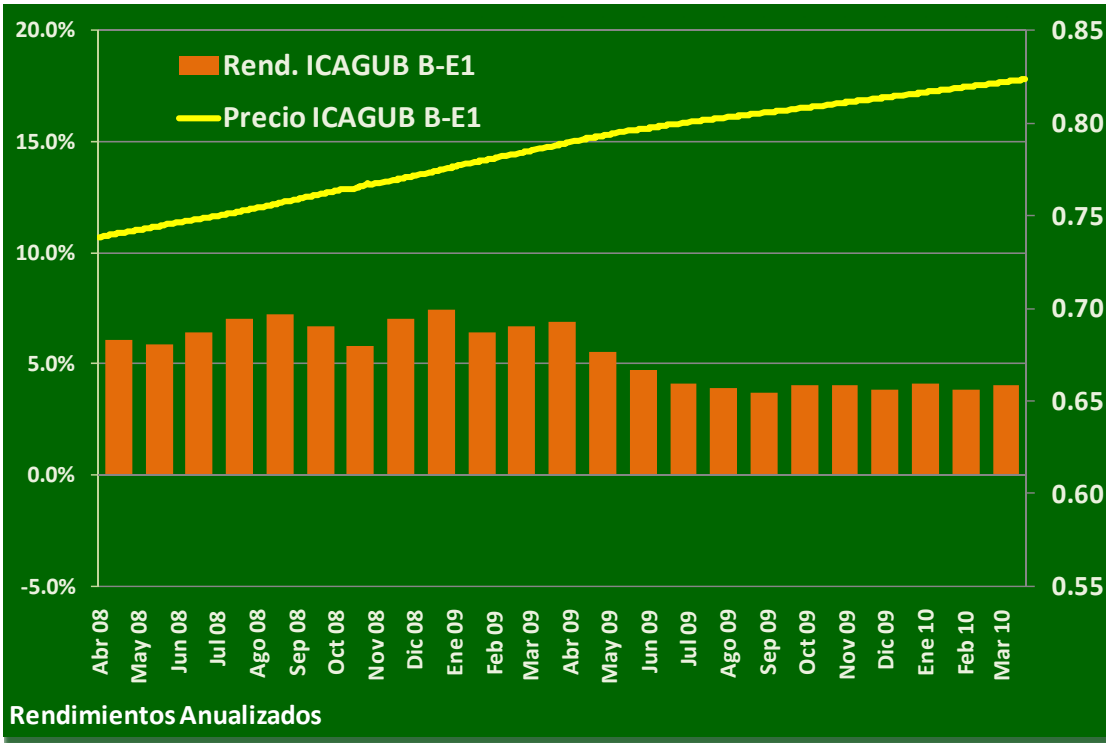
### **Plazo mínimo de permanencia**

No existe un plazo mínimo de permanencia obligatorio. Sin embargo, el plazo mínimo de permanencia sugerido por el

Fondo es de 90 a 180 días.

**F. RENDIMIENTOS DE LA SOCIEDAD**

**ICAGUB B-E1**



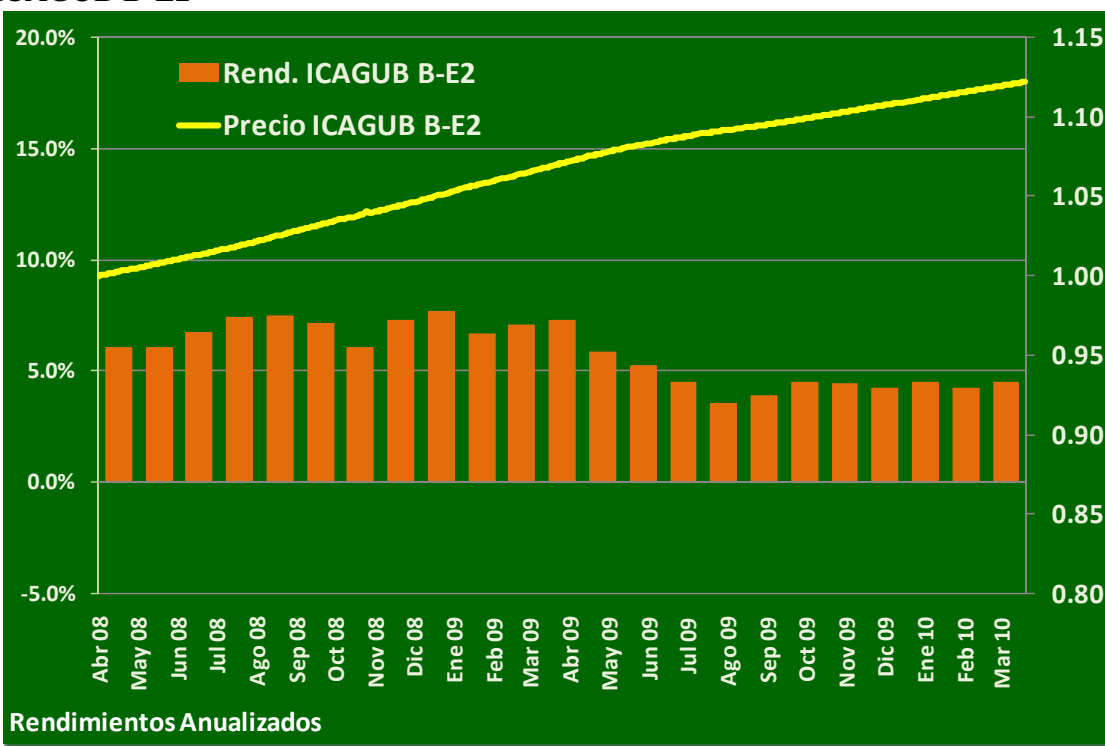
### Tabla de Rendimientos ICAGUB B-E1

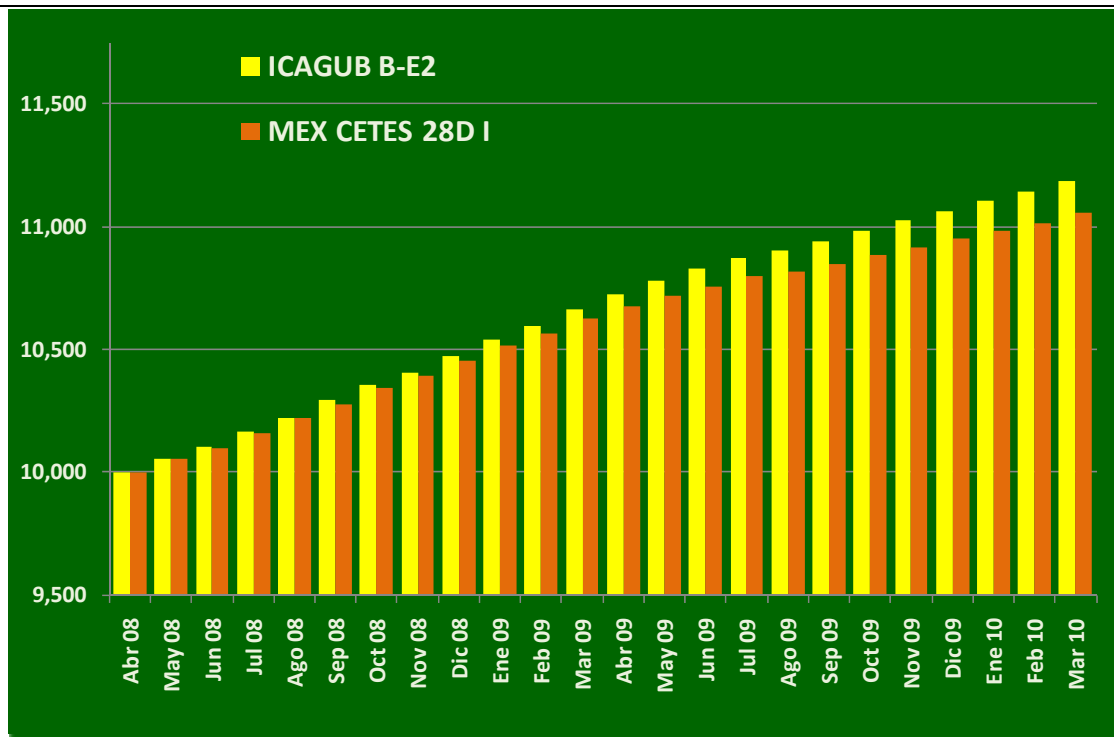
	Último Mes		Últimos tres meses		Últimos doce meses	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	4.02%	-3.41%	4.01%	-5.06%	4.47%	-0.40%
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	3.61%	-3.83%	3.43%	-5.63%	3.72%	-1.11%

	Rend. prom. 12 meses		Mes rend. más alto		Mes rend. más bajo	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	4.39%	-0.46%	6.87%	6.92%	3.70%	-9.26%
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	3.62%	-1.23%	5.72%	5.79%	2.74%	-9.87%

Los rendimientos del Índice de Referencia pueden ser menores a los mostrados debido a que en su cálculo no se descuentan los gastos comunes.

### ICAGUB B-E2





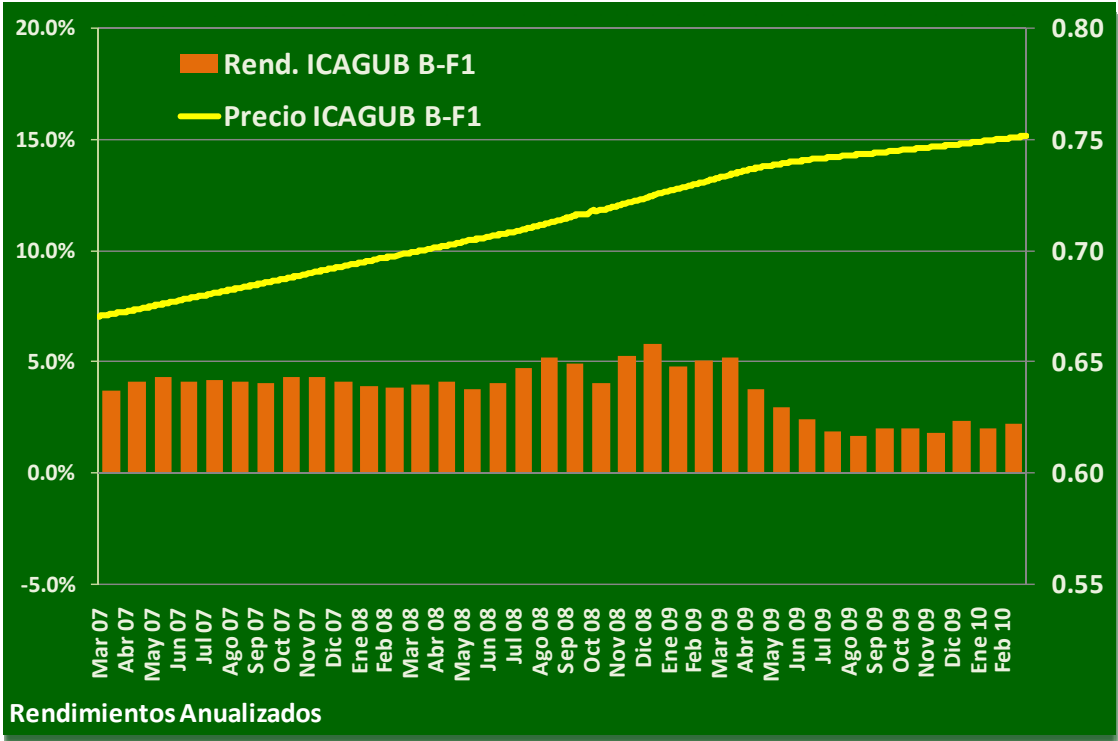
### Tabla de Rendimientos ICAGUB B-E2

	Último Mes		Últimos tres meses		Últimos doce meses	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	<b>4.49%</b>	<b>-2.95%</b>	<b>4.44%</b>	<b>-4.64%</b>	<b>4.85%</b>	<b>-0.04%</b>
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	<b>3.96%</b>	<b>-3.47%</b>	<b>3.80%</b>	<b>-5.27%</b>	<b>4.04%</b>	<b>-0.81%</b>

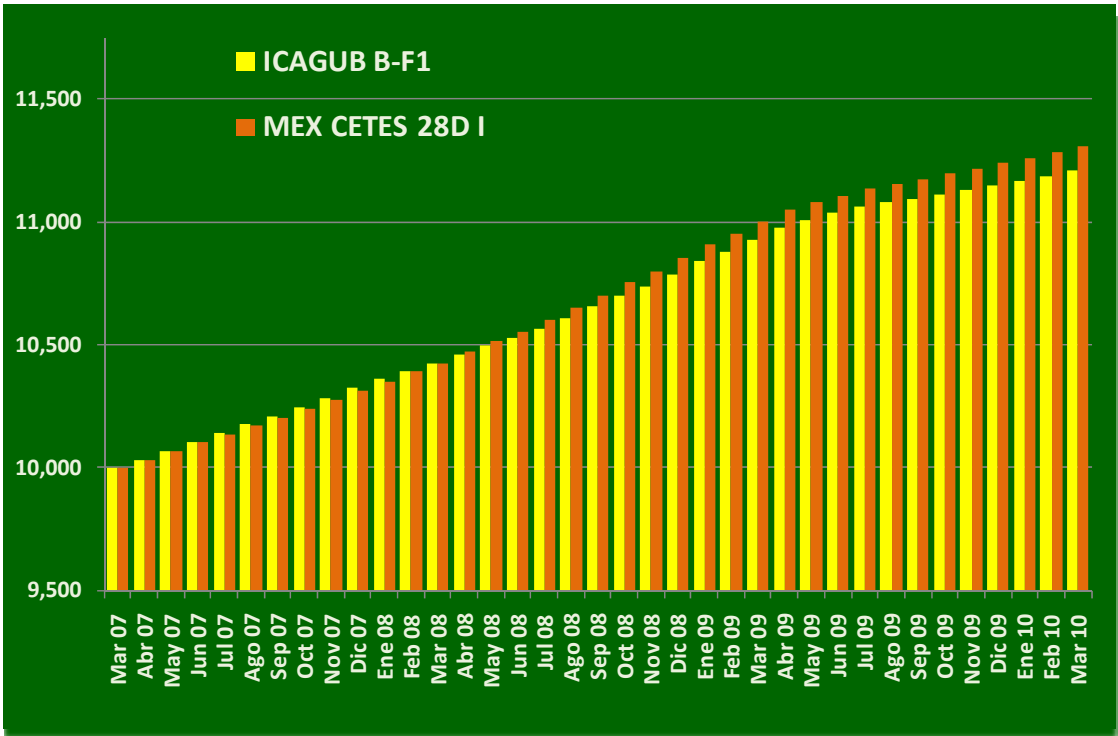
	Rend. prom. 12 meses		Mes rend. más alto		Mes rend. más bajo	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	<b>4.75%</b>	<b>-0.10%</b>	<b>7.27%</b>	<b>7.47%</b>	<b>3.60%</b>	<b>-8.83%</b>
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	<b>3.93%</b>	<b>-0.91%</b>	<b>6.21%</b>	<b>6.29%</b>	<b>2.28%</b>	<b>-9.42%</b>

Los rendimientos del Índice de Referencia pueden ser menores a los mostrados debido a que en su cálculo no se descuentan los gastos comunes.

ICAGUB B-F1



Rendimientos Anualizados



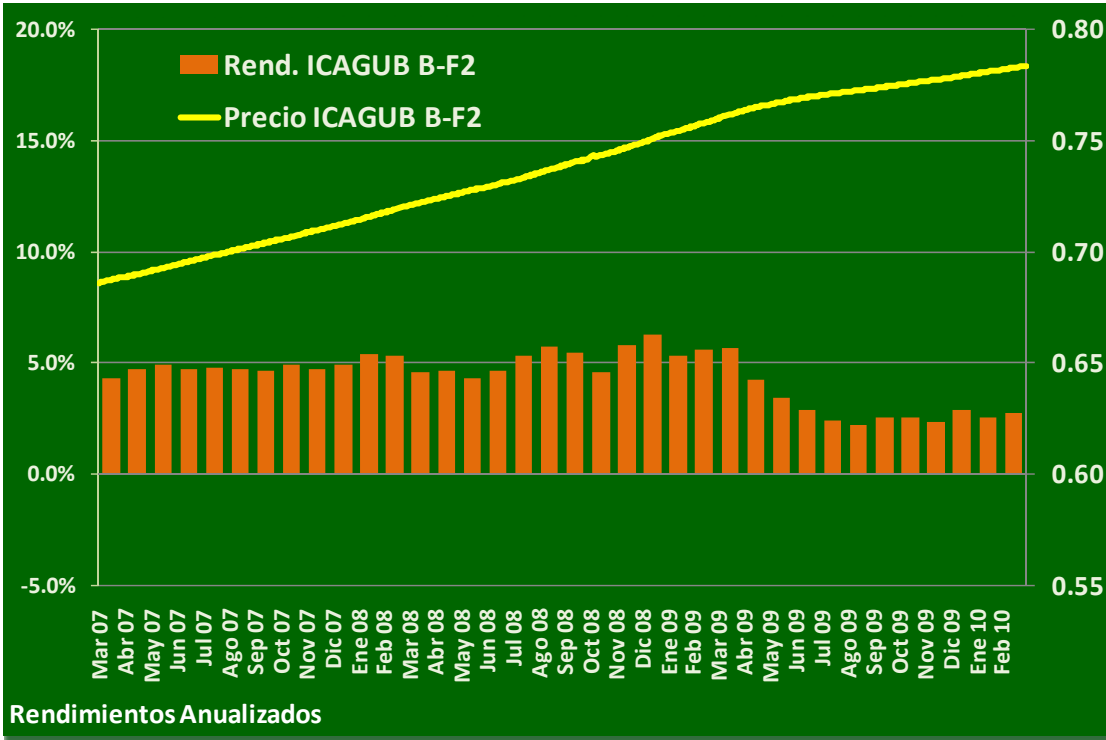
### Tabla de Rendimientos ICAGUB B-F1

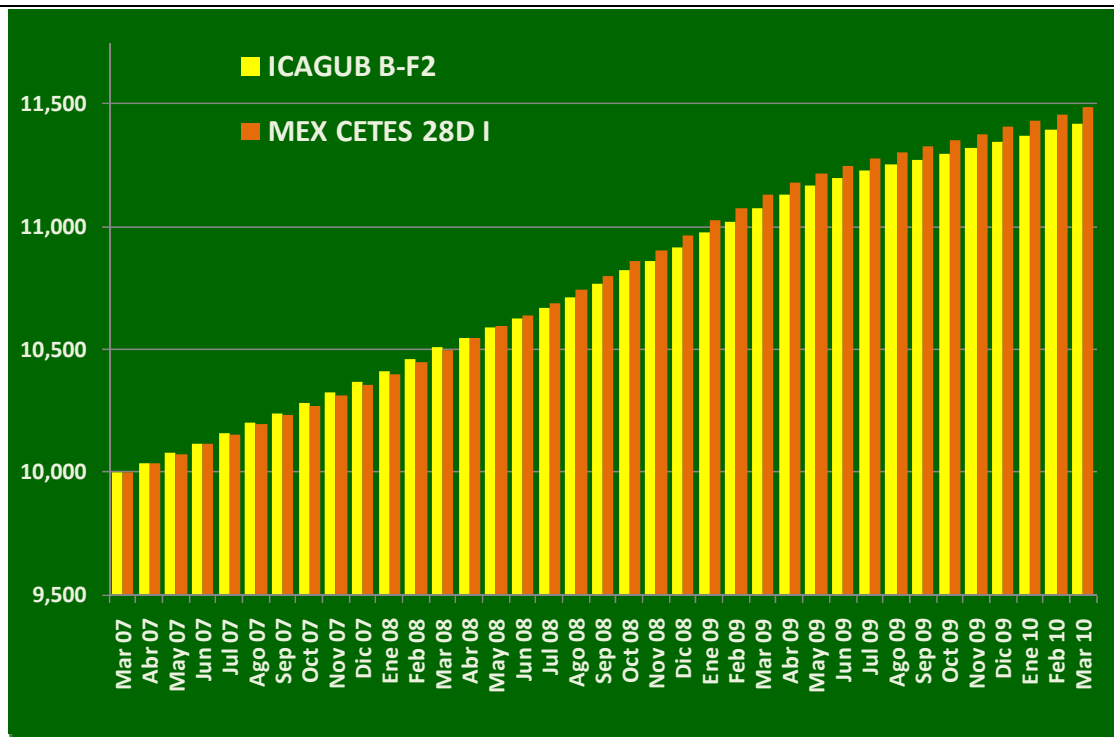
	Último Mes		Últimos tres meses		Últimos doce meses	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	2.24%	-5.18%	2.21%	-6.82%	2.55%	-2.24%
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	2.61%	-4.82%	2.43%	-6.60%	2.81%	-1.98%

	Rend. prom. 12 meses		Mes rend. más alto		Mes rend. más bajo	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	2.52%	-2.32%	5.17%	5.17%	1.67%	-11.03%
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	2.70%	-2.14%	5.01%	5.04%	1.74%	-10.86%

Los rendimientos del Índice de Referencia pueden ser menores a los mostrados debido a que en su cálculo no se descuentan los gastos comunes.

### ICAGUB B-F2





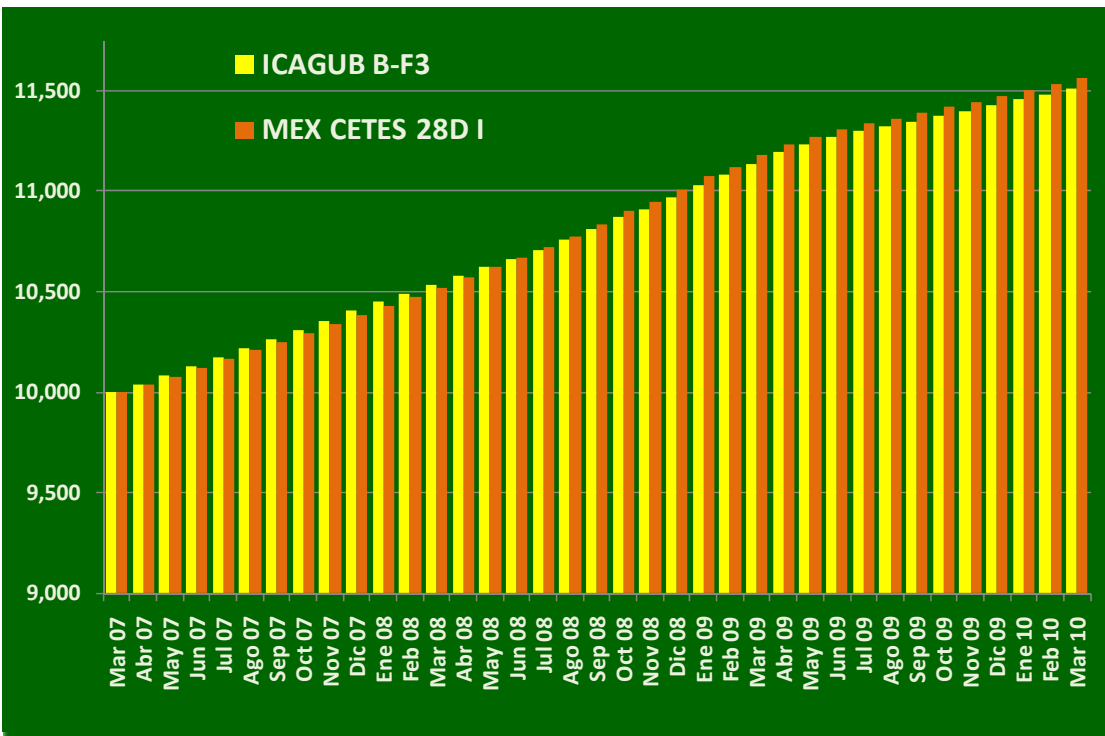
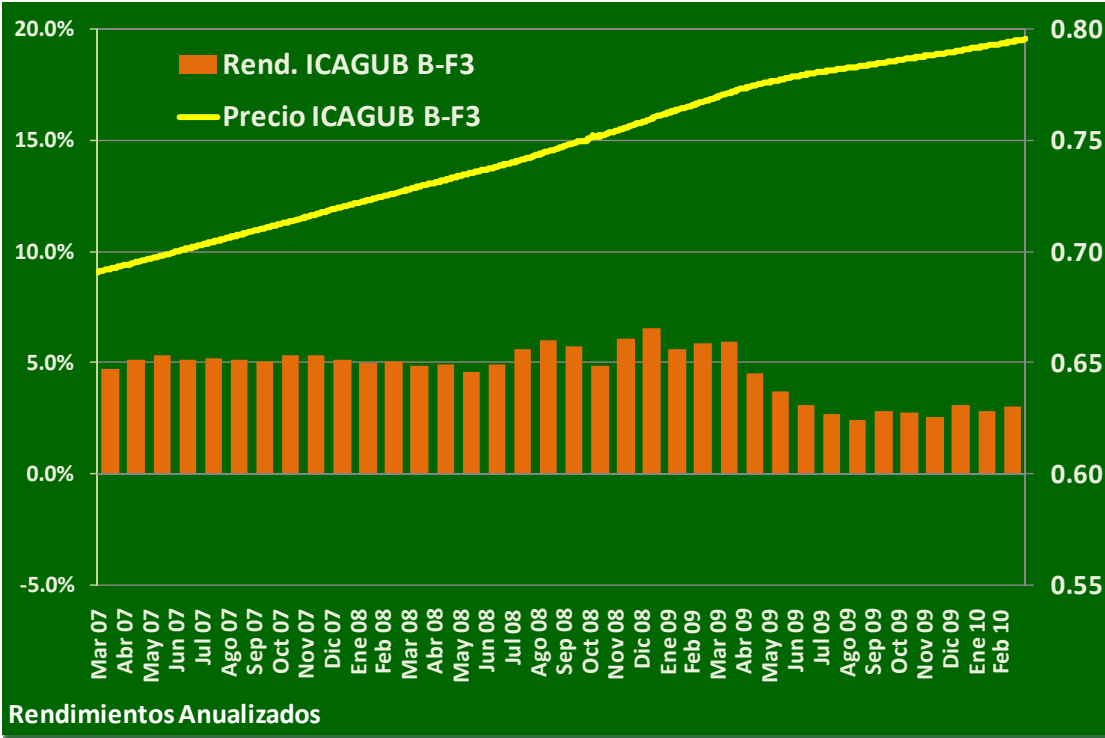
**Tabla de Rendimientos ICAGUB B-F2**

	Último Mes		Últimos tres meses		Últimos doce meses	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	<b>2.78%</b>	<b>-4.64%</b>	<b>2.76%</b>	<b>-6.29%</b>	<b>3.09%</b>	<b>-1.72%</b>
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	<b>3.06%</b>	<b>-4.37%</b>	<b>2.88%</b>	<b>-6.16%</b>	<b>3.25%</b>	<b>-1.57%</b>

	Rend. prom. 12 meses		Mes rend. más alto		Mes rend. más bajo	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	<b>3.05%</b>	<b>-1.79%</b>	<b>5.68%</b>	<b>5.66%</b>	<b>2.21%</b>	<b>-10.49%</b>
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	<b>3.14%</b>	<b>-1.71%</b>	<b>5.43%</b>	<b>5.44%</b>	<b>2.19%</b>	<b>-10.42%</b>

Los rendimientos del Índice de Referencia pueden ser menores a los mostrados debido a que en su cálculo no se descuentan los gastos comunes.

# ICAGUB B-F3



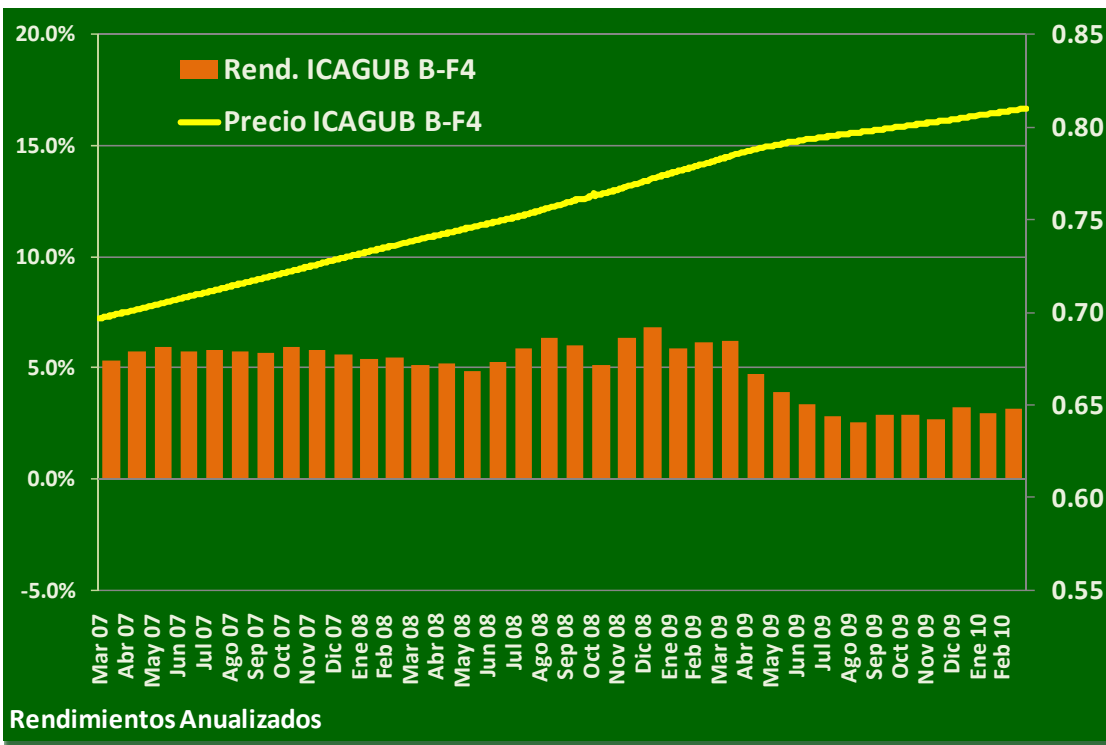
### Tabla de Rendimientos ICAGUB B-F3

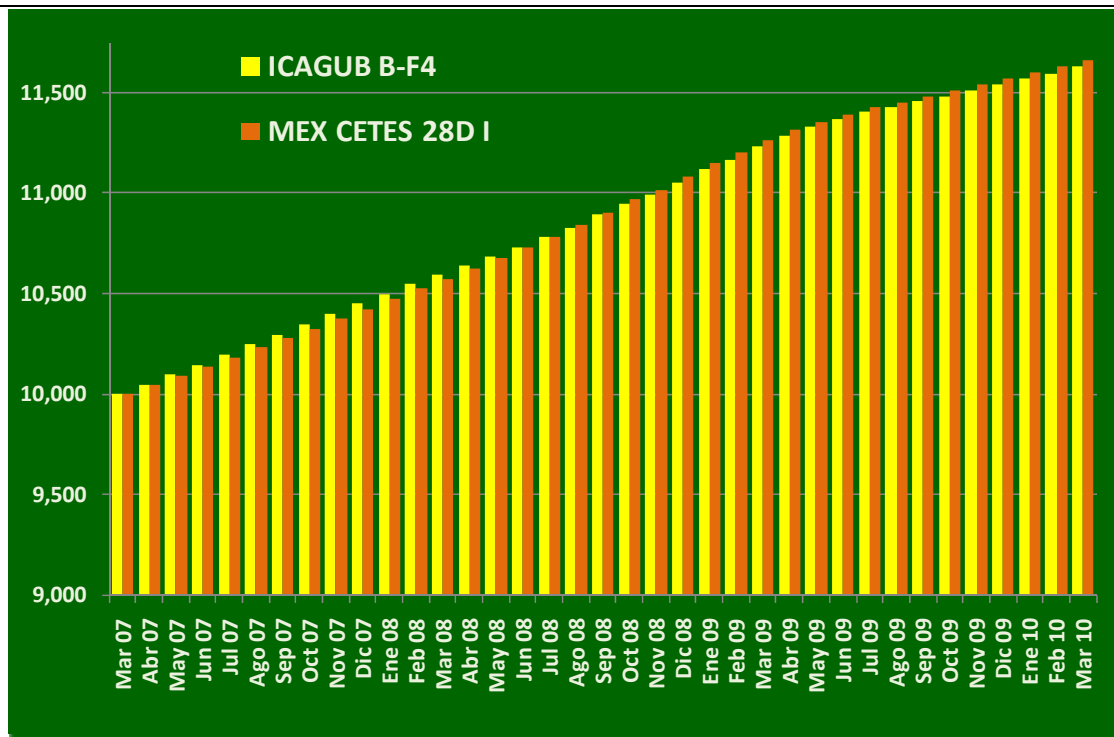
	Último Mes		Últimos tres meses		Últimos doce meses	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	3.02%	-4.41%	3.00%	-6.05%	3.33%	-1.49%
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	3.26%	-4.17%	3.08%	-5.97%	3.45%	-1.38%

	Rend. prom. 12 meses		Mes rend. más alto		Mes rend. más bajo	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	3.29%	-1.55%	5.93%	5.90%	2.45%	-10.25%
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	3.34%	-1.51%	5.64%	5.64%	2.39%	-10.22%

Los rendimientos del Índice de Referencia pueden ser menores a los mostrados debido a que en su cálculo no se descuentan los gastos comunes.

### ICAGUB B-F4





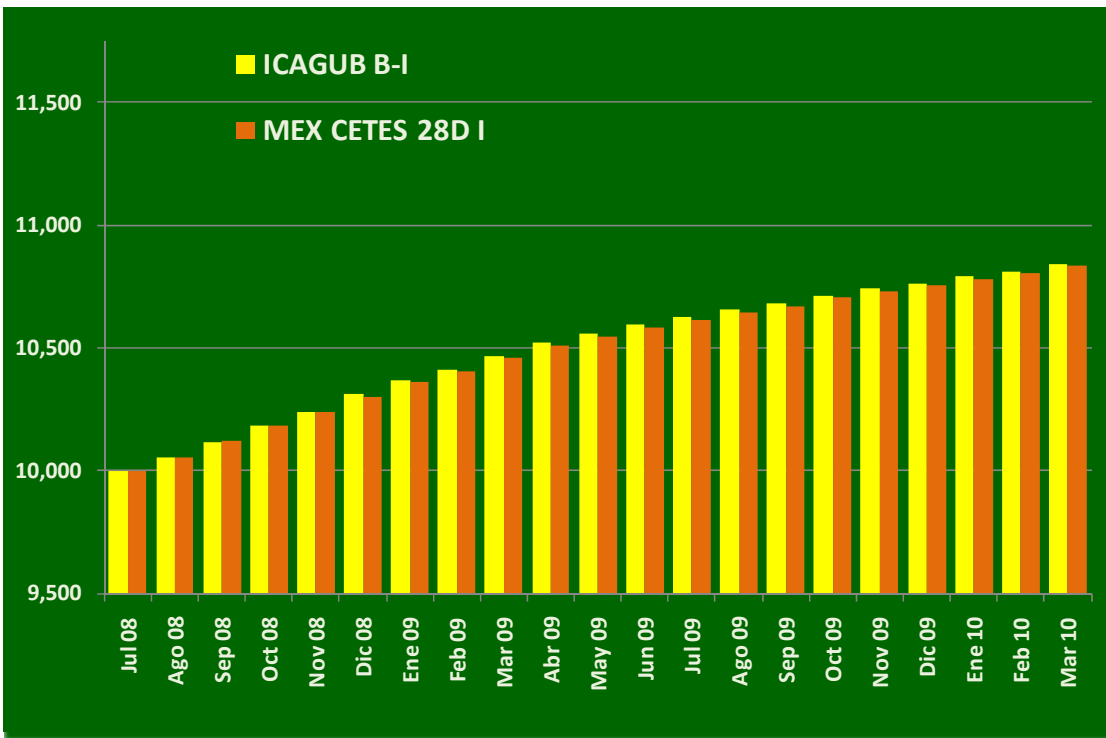
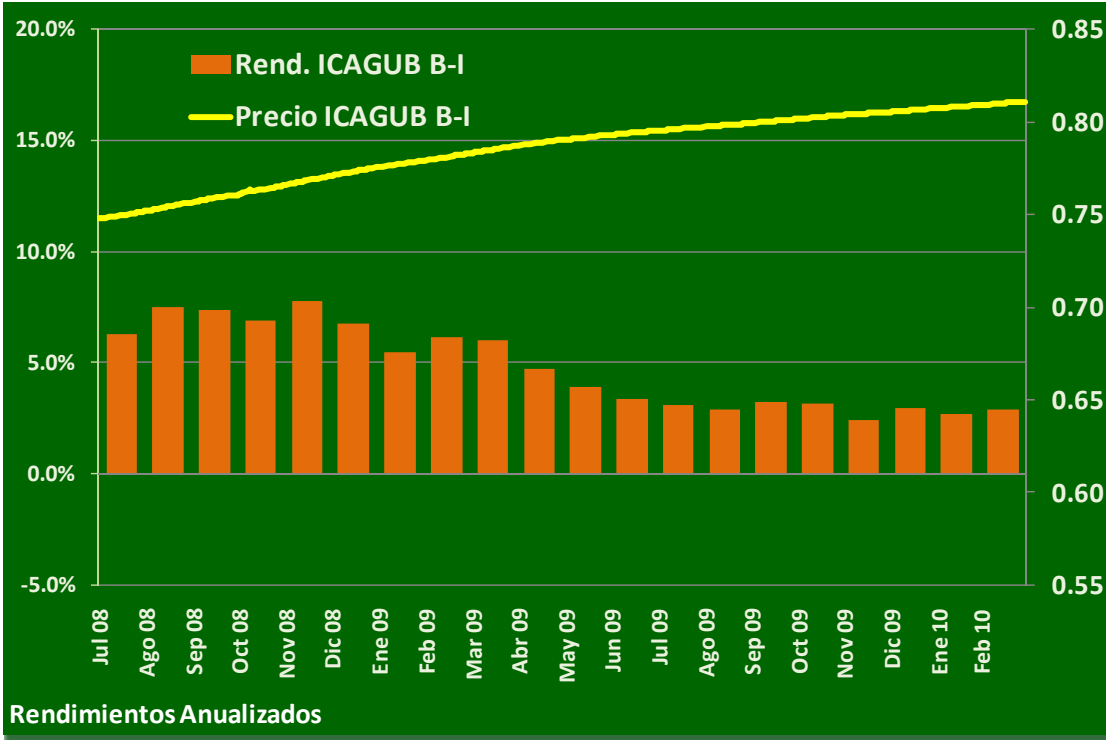
**Tabla de Rendimientos ICAGUB B-F4**

	Último Mes		Últimos tres meses		Últimos doce meses	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	<b>3.15%</b>	<b>-4.28%</b>	<b>3.12%</b>	<b>-5.93%</b>	<b>3.51%</b>	<b>-1.32%</b>
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	<b>3.36%</b>	<b>-4.07%</b>	<b>3.18%</b>	<b>-5.87%</b>	<b>3.58%</b>	<b>-1.25%</b>

	Rend. prom. 12 meses		Mes rend. más alto		Mes rend. más bajo	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	<b>3.46%</b>	<b>-1.39%</b>	<b>6.18%</b>	<b>6.14%</b>	<b>2.58%</b>	<b>-10.13%</b>
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	<b>3.47%</b>	<b>-1.37%</b>	<b>5.85%</b>	<b>5.84%</b>	<b>2.49%</b>	<b>-10.12%</b>

Los rendimientos del Índice de Referencia pueden ser menores a los mostrados debido a que en su cálculo no se descuentan los gastos comunes.

## ICAGUB B-I



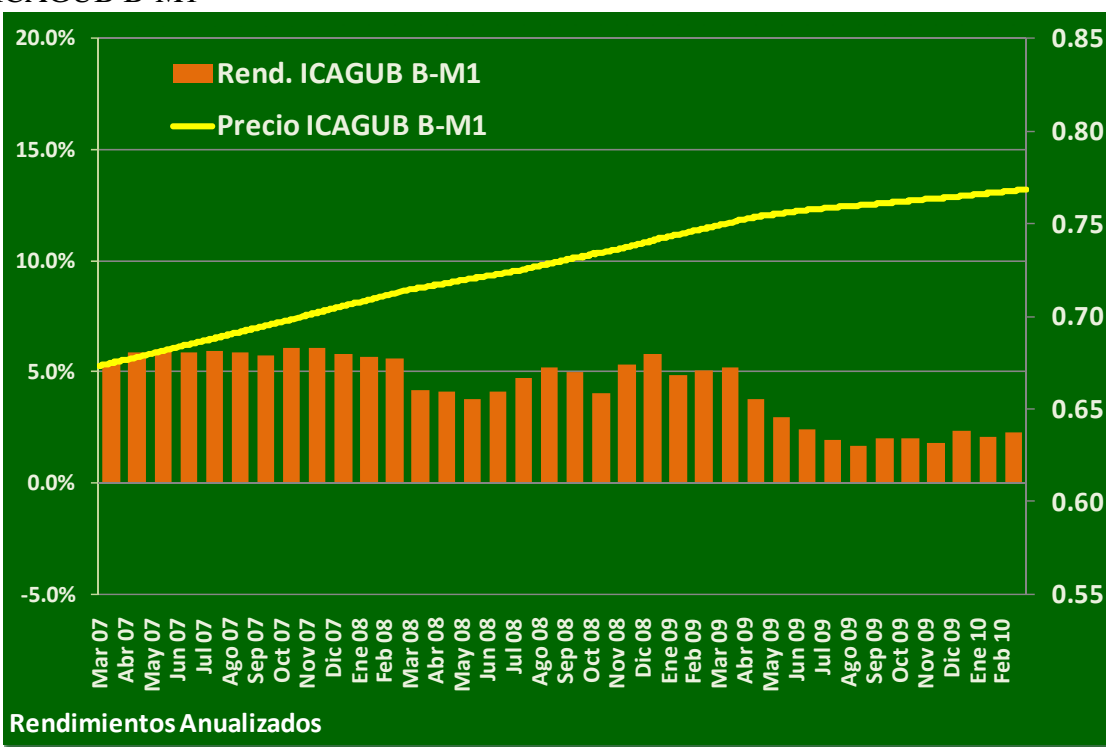
**Tabla de Rendimientos ICAGUB B-I**

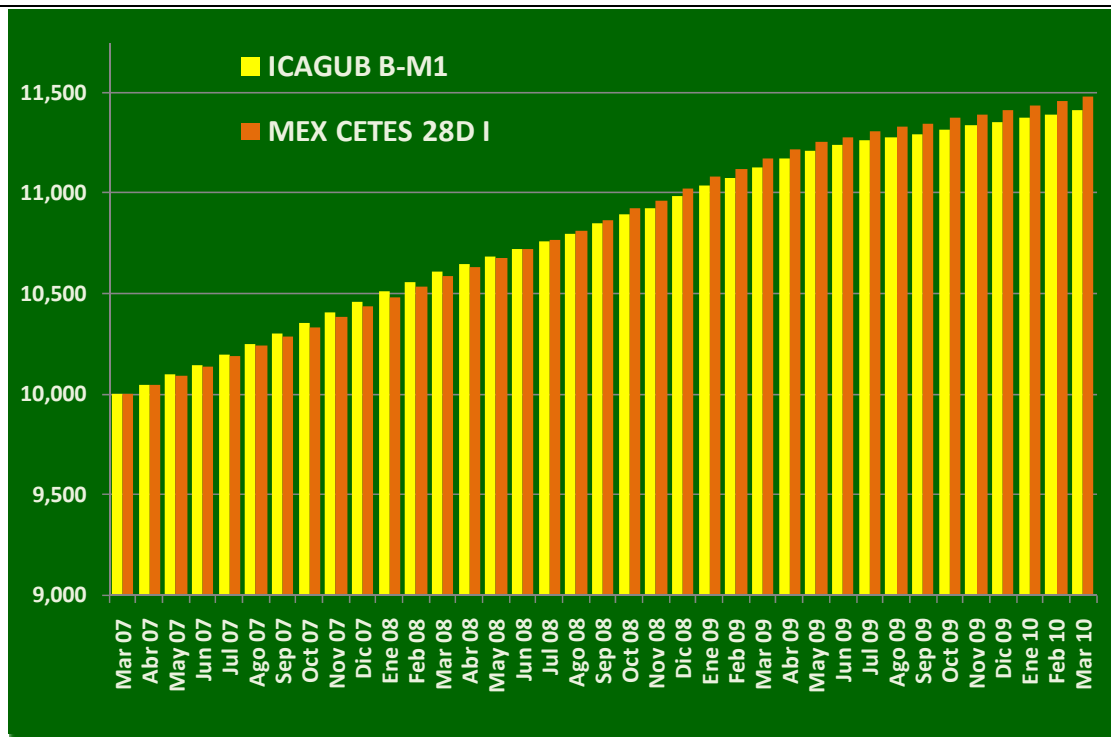
	Último Mes		Últimos tres meses		Últimos doce meses	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	<b>2.86%</b>	<b>-4.57%</b>	<b>2.84%</b>	<b>-6.21%</b>	<b>3.50%</b>	<b>-1.33%</b>
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	<b>3.11%</b>	<b>-4.32%</b>	<b>2.93%</b>	<b>-6.12%</b>	<b>3.58%</b>	<b>-1.26%</b>

	Rend. prom. 12 meses		Mes rend. más alto		Mes rend. más bajo	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	<b>3.45%</b>	<b>-1.39%</b>	<b>6.00%</b>	<b>6.14%</b>	<b>2.43%</b>	<b>-10.41%</b>
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	<b>3.47%</b>	<b>-1.38%</b>	<b>5.69%</b>	<b>5.84%</b>	<b>2.68%</b>	<b>-10.37%</b>

Los rendimientos del Índice de Referencia pueden ser menores a los mostrados debido a que en su cálculo no se descuentan los gastos comunes.

ICAGUB B-M1





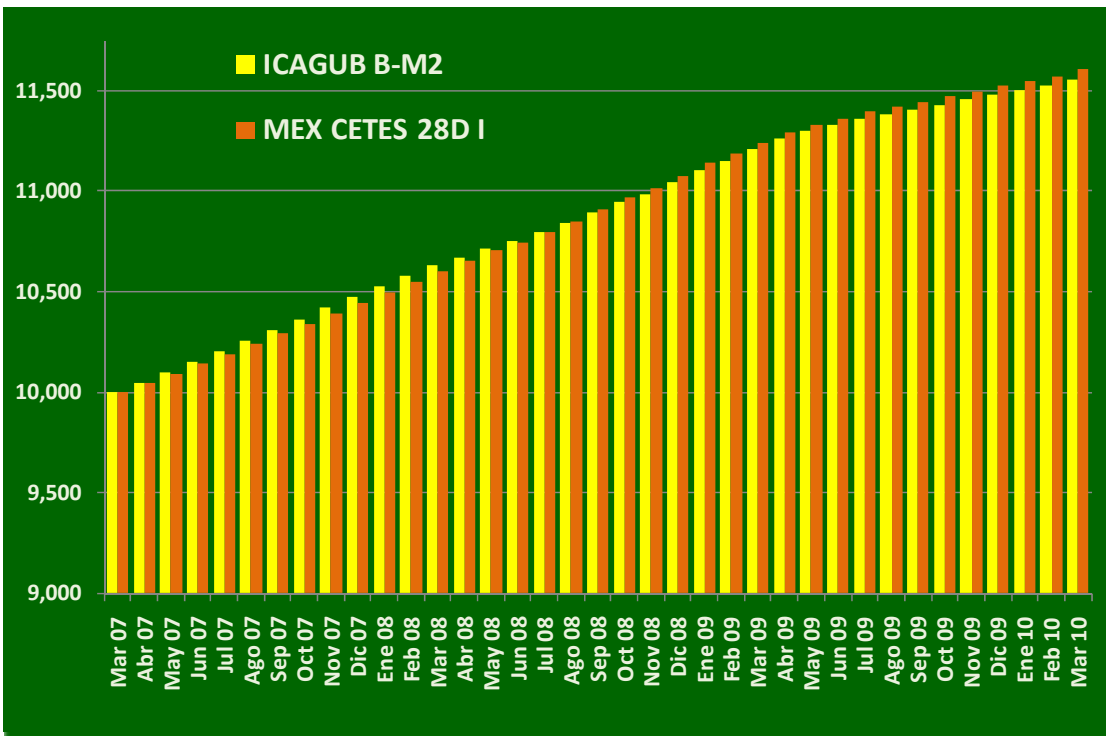
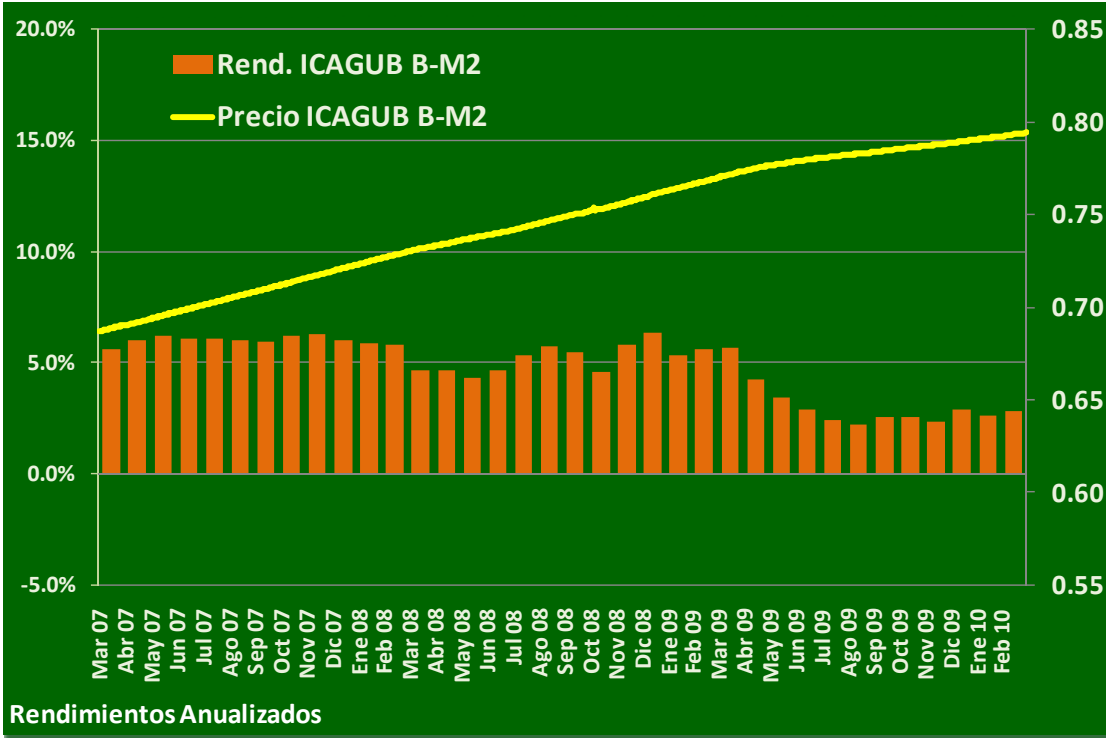
**Tabla de Rendimientos ICAGUB B-M1**

	Último Mes		Últimos tres meses		Últimos doce meses	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	<b>2.26%</b>	<b>-5.17%</b>	<b>2.23%</b>	<b>-6.80%</b>	<b>2.57%</b>	<b>-2.22%</b>
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	<b>2.61%</b>	<b>-4.82%</b>	<b>2.43%</b>	<b>-6.60%</b>	<b>2.81%</b>	<b>-1.98%</b>

	Rend. prom. 12 meses		Mes rend. más alto		Mes rend. más bajo	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	<b>2.54%</b>	<b>-2.30%</b>	<b>5.19%</b>	<b>5.19%</b>	<b>1.69%</b>	<b>-11.01%</b>
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	<b>2.70%</b>	<b>-2.14%</b>	<b>5.01%</b>	<b>5.04%</b>	<b>1.74%</b>	<b>-10.86%</b>

Los rendimientos del Índice de Referencia pueden ser menores a los mostrado debido a que en su cálculo no se descuentan los gastos comunes.

# ICAGUB B-M2



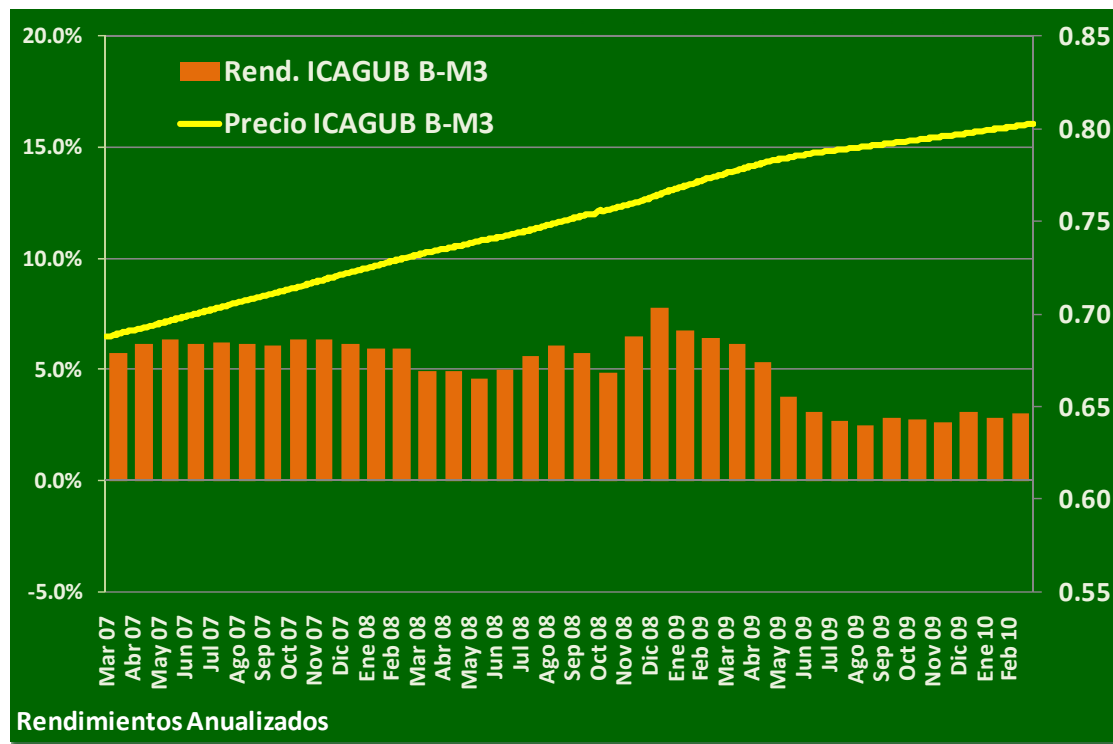
### Tabla de Rendimientos ICAGUB B-M2

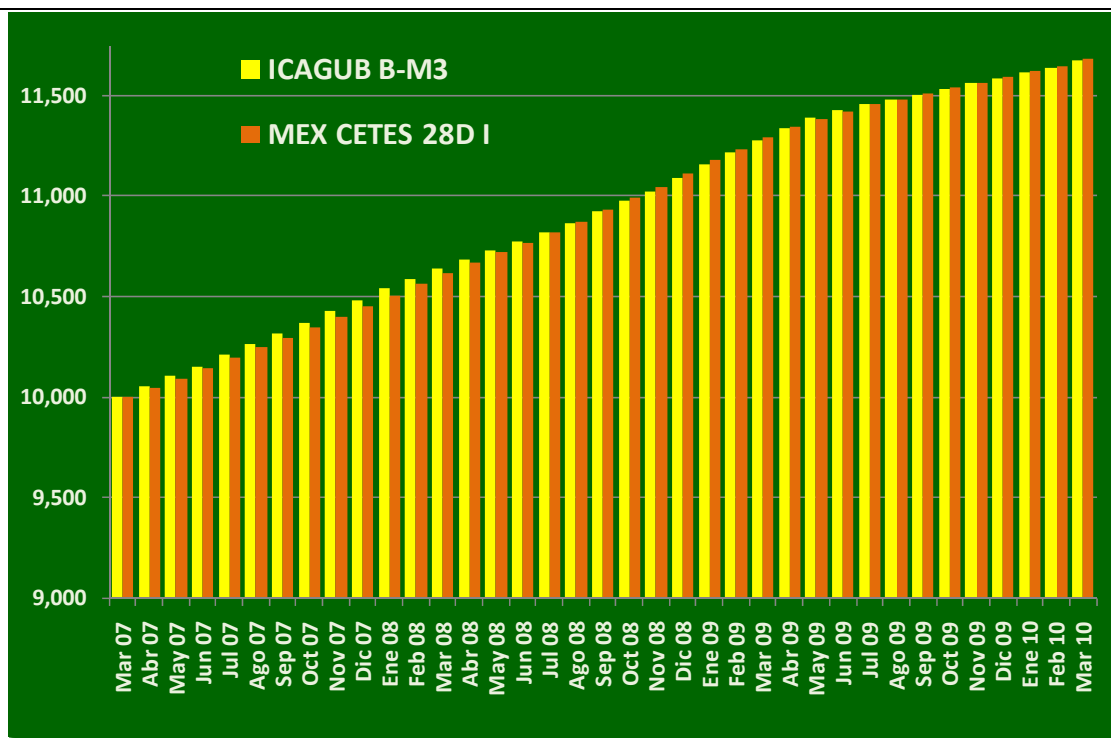
	Último Mes		Últimos tres meses		Últimos doce meses	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	<b>2.79%</b>	<b>-4.64%</b>	<b>2.77%</b>	<b>-6.28%</b>	<b>3.10%</b>	<b>-1.71%</b>
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	<b>3.06%</b>	<b>-4.37%</b>	<b>2.88%</b>	<b>-6.17%</b>	<b>3.25%</b>	<b>-1.57%</b>

	Rend. prom. 12 meses		Mes rend. más alto		Mes rend. más bajo	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	<b>3.06%</b>	<b>-1.78%</b>	<b>5.69%</b>	<b>5.67%</b>	<b>2.23%</b>	<b>-10.48%</b>
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	<b>3.14%</b>	<b>-1.71%</b>	<b>5.43%</b>	<b>5.44%</b>	<b>2.19%</b>	<b>-10.42%</b>

Los rendimientos del Índice de Referencia pueden ser menores a los mostrados debido a que en su cálculo no se descuentan los gastos comunes.

### ICAGUB B-M3





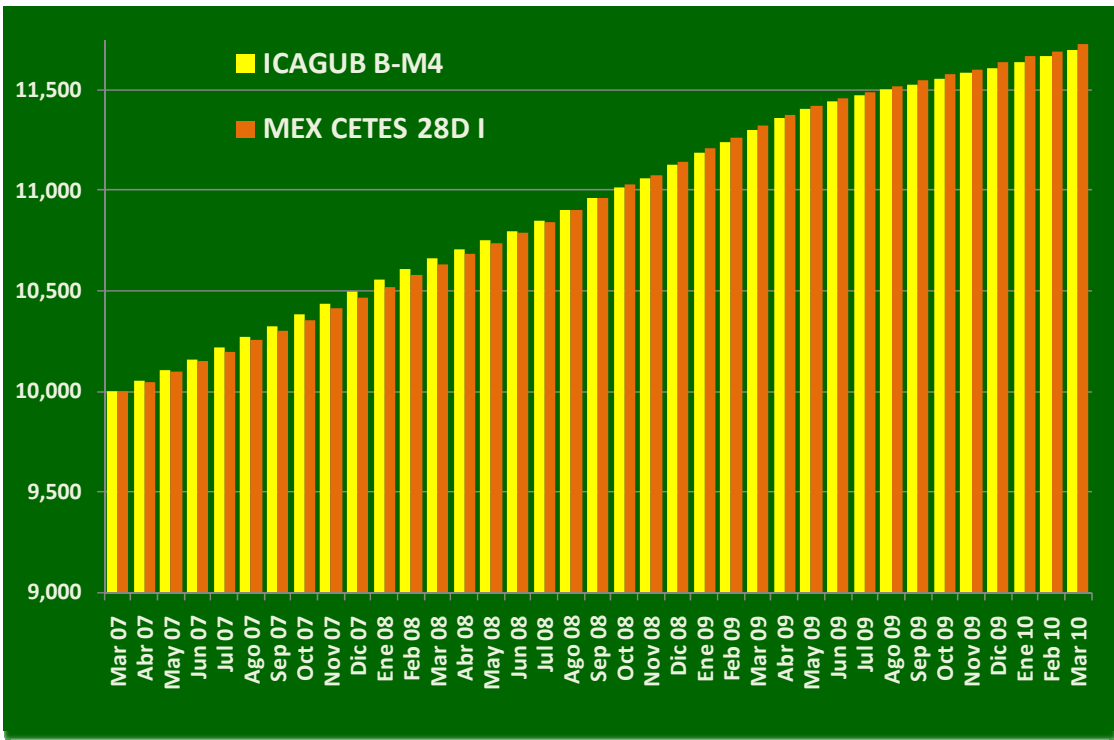
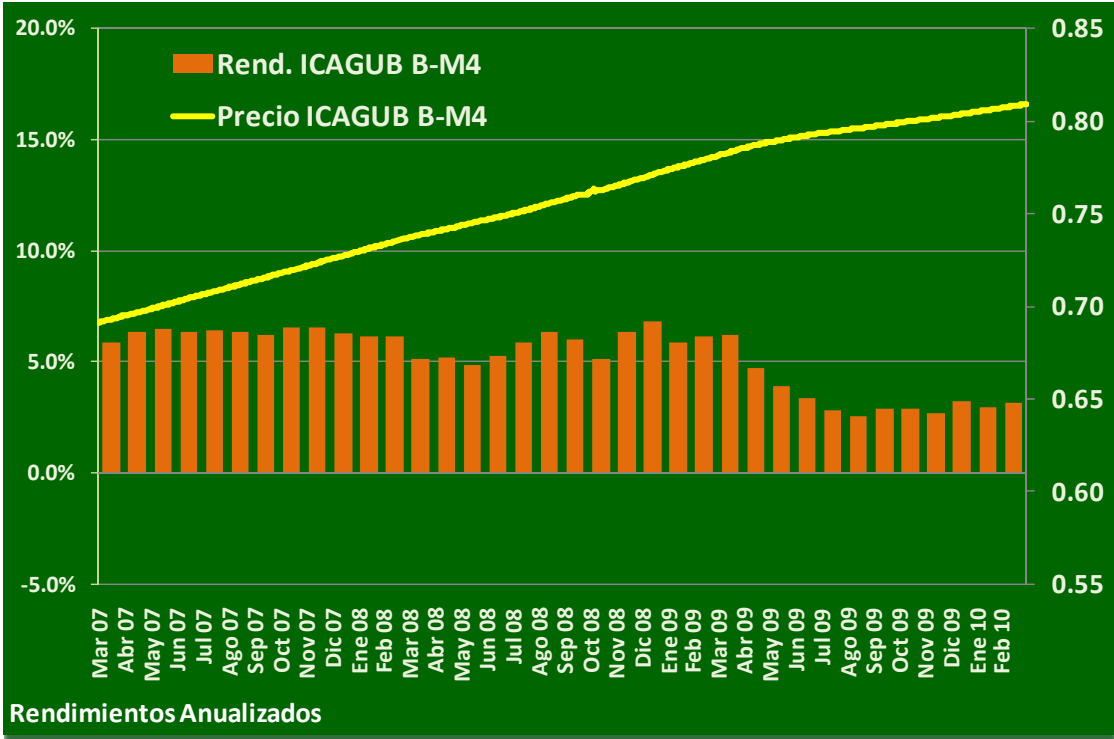
**Tabla de Rendimientos ICAGUB B-M3**

	Último Mes		Últimos tres meses		Últimos doce meses	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	<b>3.03%</b>	<b>-4.40%</b>	<b>3.00%</b>	<b>-6.05%</b>	<b>3.43%</b>	<b>-1.39%</b>
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	<b>3.26%</b>	<b>-4.17%</b>	<b>3.08%</b>	<b>-5.97%</b>	<b>3.48%</b>	<b>-1.34%</b>

	Rend. prom. 12 meses		Mes rend. más alto		Mes rend. más bajo	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	<b>3.39%</b>	<b>-1.45%</b>	<b>6.12%</b>	<b>6.00%</b>	<b>2.46%</b>	<b>-10.25%</b>
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	<b>3.37%</b>	<b>-1.47%</b>	<b>5.68%</b>	<b>5.64%</b>	<b>2.39%</b>	<b>-10.22%</b>

Los rendimientos del Índice de Referencia pueden ser menores a los mostrados debido a que en su cálculo no se descuentan los gastos comunes.

ICAGUB B-M4



### Tabla de Rendimientos ICAGUB B-M4

	Último Mes		Últimos tres meses		Últimos doce meses	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	<b>3.15%</b>	<b>-4.28%</b>	<b>3.12%</b>	<b>-5.93%</b>	<b>3.50%</b>	<b>-1.32%</b>
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	<b>3.36%</b>	<b>-4.07%</b>	<b>3.18%</b>	<b>-5.87%</b>	<b>3.58%</b>	<b>-1.25%</b>

	Rend. prom. 12 meses		Mes rend. más alto		Mes rend. más bajo	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>Rendimiento Neto</b>	<b>3.46%</b>	<b>-1.39%</b>	<b>6.18%</b>	<b>6.14%</b>	<b>2.58%</b>	<b>-10.13%</b>
<b>Rend. Índice de Ref.</b>	<b>3.47%</b>	<b>-1.37%</b>	<b>5.85%</b>	<b>5.84%</b>	<b>2.49%</b>	<b>-10.12%</b>

**Los rendimientos del Índice de Referencia pueden ser menores a los mostrados debido a que en su cálculo no se descuentan los gastos comunes.**

#### **G. RIESGOS DE INVERSIÓN**

El Fondo enfrenta riesgos que pueden afectar su rendimiento o patrimonio debido a la naturaleza y características de los valores en los que invierte, siendo el de mercado el riesgo principal, caracterizado por movimientos en tasas de interés. Lo anterior se explica ampliamente en el siguiente inciso i) Riesgo de Mercado.

Los riesgos financieros y operativos a los que está expuesto el Fondo se enuncian a continuación.

##### **i) Riesgo de mercado**

La forma en que puede verse afectado negativamente el Fondo por este tipo de riesgo estriba en la exposición ante alzas en las tasas de interés, lo que provocaría que disminuyan los precios de los valores invertidos, lo que traería consigo pérdidas en el valor de las acciones del Fondo.

Por lo anterior, el Fondo tiene un nivel de exposición bajo a moderado a este tipo de riesgo, y mantendrá la calificación otorgada por Fitch Ratings de 3, ya que es adecuada a su objetivo y horizonte de inversión. Esta calificación refleja la calidad y diversificación de la cartera de valores, el nivel de fortaleza de la administración y su capacidad operativa, así como la sensibilidad de la cartera ante cambios en las condiciones de mercado.

La escala de calificaciones aplicadas a las sociedades de inversión es la siguiente:

Riesgo de Mercado	
1	Extremadamente Baja
2	Baja
3	Baja a Moderada
4	Moderada
5	Moderada a Alta
6	Alta
7	Muy Alta

Para medir el Valor en Riesgo de mercado (VaR), el Fondo utilizará un modelo paramétrico<sup>3</sup> con 252 observaciones, un nivel de confianza de 95% y un horizonte de 1 día. El límite es de 0.04%.

**Dado que el fondo cambio de clasificación, los porcentajes de máximo y promedio observados en el último año no son representativos, por lo que se incluirán cuando se cuente con la información correspondiente.**

## ii) Riesgo de crédito

Este riesgo representa la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor en las inversiones que efectúe el Fondo, incluyendo las garantías reales o personales que le otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación.

El Fondo tiene un nivel bajo de exposición a este tipo de riesgo, ya que su inversión se enfoca en valores gubernamentales, los cuales se considera que tienen una posibilidad de incumplimiento prácticamente nula.

El Fondo cuenta con una calificación crediticia otorgada de “AAA” por Fitch Ratings, que indica que la seguridad del fondo, con base en la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio, fuerzas y debilidades de la administración y capacidad operativa es sobresaliente, como puede observarse en la siguiente tabla de calificaciones.

Administración y Calidad de Activos	
AAA	Sobresaliente
AA	Alto
A	Bueno
BBB	Aceptable
BB	Bajo
B	Mínimo

<sup>3</sup> El modelo paramétrico está formulado de acuerdo a la metodología desarrollada por RiskMetrics Group, la cual considera en el cálculo la volatilidad de los factores de riesgo (tales como tasas de interés, tipo de cambio, precio de acciones, etc.) y la correlación entre los mismos. La estimación de la volatilidad se determina como una desviación estándar de los rendimientos históricos aplicando el mismo peso de importancia a cada observación.

### iii) Riesgo de liquidez

Es la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada.

El Fondo está expuesto a este tipo de riesgo en caso de que se presenten ventas considerables de sus acciones propias, ya que se requeriría vender valores de la cartera en forma rápida y anticipada, existiendo la posibilidad de que dichas ventas se realicen a descuentos inusuales.

Sin embargo, en virtud de que la cartera del Fondo está compuesta por valores gubernamentales y cuenta con una inversión mínima de 40% en valores de fácil realización y/o con plazo menor a tres meses, la exposición del Fondo a este tipo de riesgo es baja. □

### iv) Riesgo legal

Es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, por la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones relacionadas con la operación del Fondo.

El Fondo tiene una sensibilidad baja a este tipo de riesgo, ya que su Sociedad Operadora cuenta con una serie de políticas y procedimientos por parte de las áreas Jurídica y Contraloría Normativa para mitigar este riesgo como son:

- Revisión exhaustiva de contratos con proveedores de servicios y contrapartes.
- Seguimiento puntual de disposiciones normativas.
- Observancia y seguimiento de actos jurídicos inherentes a la Sociedad Operadora.

## H. COSTOS, COMISIONES Y REMUNERACIONES

ICAGUB	B - F1	B - F2	B - F3	B - F4	B - M1	B - M2	B - M3	B - M4	B - E 1	B - E 2	B - DF	B - DM	B - DE	B - I	B - IE	B - II
	Ultimos	Ultimos	Ultimos	Ultimos	Ultimos	Ultimos	Ultimos	Ultimos	Ultimos	Ultimos	Ultimos	Ultimos	Ultimos	Ultimos	Ultimos	Ultimos
Estructura de comisiones y remuneraciones	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses
Cuota de Administración	1.50	1.05	0.85	0.75	1.50	1.05	0.85	0.75	0.50	0.50	0	0	0	1.00	0	0
Cuota de Distribución																
Otros																
Total	1.50	1.05	0.85	0.75	1.50	1.05	0.85	0.75	0.50	0.50	0	0	0	1.00	0	0

Los montos mínimos de inversión para cada subserie son los que se muestran a continuación:

### I. Comisiones que cobrará la Operadora y/o Distribuidora(s) al Inversionista:

Acorde con lo establecido en las disposiciones de carácter general vigentes emitidas por la CNBV, la Operadora y/o las Distribuidoras, podrán cobrar comisiones, las cuales serán a cargo del titular de las acciones del Fondo, y deberán estar debidamente establecidas en los contratos respectivos, pudiendo incluir las siguientes:

1. Cuando el saldo promedio mensual de inversión en el contrato con la Operadora o Distribuidoras sea menor a \$30,000.00 (Treinta mil pesos 00/100 M.N.), la Operadora podrá cobrar una comisión de \$50.00

(Cincuenta pesos, siempre y cuando el cobro de dicha comisión se encuentre estipulado en los contratos celebrados entre el inversionista y la Operadora o Distribuidoras. Periodicidad: cuando el inversionista incumpla, cobrable mensualmente. Procedimiento de cálculo: cuota fija.

2. Por la prestación del servicio de depósito y custodia de acciones representativas del capital social del Fondo. Periodicidad: mensual y proporcional a los días en que permanezca en el Fondo. Procedimiento de cálculo: porcentaje que se aplicará con base en el saldo promedio mensual.
3. Por la prestación de los demás servicios que la Operadora y Distribuidora(s) puedan otorgar a las personas de que se trata, siempre que los conceptos y montos respectivos se encuentren estipulados en el contrato de referencia y se ajusten a las disposiciones aplicables.

## II. Comisiones que pagará el Fondo, a los Prestadores de Servicios.

En los contratos de prestación de servicios que celebre el Fondo, con las empresas prestadoras de servicios **de operación, de distribución, valuación y otros prestadores**, únicamente podrán pactar las comisiones o remuneraciones derivadas de los conceptos siguientes:

Concepto	Periodicidad del Pago	Procedimiento de Cálculo
1. Administración de activos y Distribución de Acciones,	Mensual	Cuota variable calculada mediante porcentaje sobre activos netos diarios del Fondo, todos los días naturales.
2. Valuación de acciones	Mensual	Cuota fija y cuota variable calculada mediante porcentaje sobre activos netos diarios del Fondo, todos los días naturales
3. Proveeduría de precios de activos objeto de inversión	Anual	Cuota fija
4. Prestación del servicio de depósito y custodia de activos objeto de inversión	Mensual	Cuota fija y cuota variable calculada mediante porcentaje sobre activos netos diarios del Fondo, todos los días naturales y tarifa por número de operaciones que se realicen
5. Contabilidad y Servicios Administrativos	Mensual	Cuota variable calculada mediante porcentaje sobre activos netos diarios del Fondo, todos los días naturales

## III Otros.

Concepto	Periodicidad del Pago	Procedimiento de Cálculo
Operaciones de compraventa ordenadas por el Fondo que se pagará a los intermediarios financieros	Por operación	Cuota variable calculada mediante porcentaje sobre el monto de cada operación. Esta cuota solamente aplicará a los Fondos de Renta Variable.

Gastos de publicidad, publicaciones, asesores fiscales y legales, auditoría financiera, honorarios a consejeros y cualquier otro gasto que el Consejo de Administración del Fondo apruebe que sea pagado por el Fondo.

#### **IV. Información adicional sobre las Comisiones o Remuneraciones.**

Los aumentos o disminuciones de las comisiones a que se hacen referencia en los puntos I y II que pretenda llevar a cabo, la Operadora o la Distribuidora, deberán ser previamente aprobados por sus respectivos Consejos de Administración e informados a los titulares de las acciones con cuando menos 3 días hábiles de anticipación a su entrada en vigor, a través del medio establecido al efecto en los contratos respectivos.