

**PROSPECTO DE INFORMACIÓN AL PÚBLICO INVERSIONISTA**

Denominación Social: Multiva Fondo Estrategia Dólares, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (en adelante MULTIED o EL FONDO).

Clave de Pizarra: MULTIED

Categoría: Mayoritariamente en renta variable

Clases y series accionarias:

Clase	Serie	Adquirentes
A	A	Fondos de Inversión Multiva, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión.
B	BF-1	Personas físicas mexicanas Inversión mínima una acción
	BF-2	Personas físicas mexicanas Inversión mínima \$500,000.00
	BF-3	Personas físicas mexicanas Inversión mínima \$2,000,000.00
	BF-T	Personas físicas extranjeras Inversión mínima una acción
	BF-H	Empleados, directivos, consejeros o jubilados de todas las entidades que formen parte del grupo financiero o empresarial al que pertenece la sociedad operadora. Inversión mínima una acción
	BM-1	Personas morales mexicanas Inversión mínima una acción
	BM-2	Personas morales mexicanas Inversión mínima \$500,000.00
	BM-3	Personas morales mexicanas Inversión mínima \$2,000,000.00
	BM-T	Personas morales extranjeras Inversión mínima una acción
	BE-1	Personas morales no sujetas a retención del ISR Inversión mínima una acción
	BE-2	Personas morales no sujetas a retención del ISR Inversión mínima \$3,000,000.00

Denominación social de la operadora: Fondos de Inversión Multiva, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Multiva (en adelante LA OPERADORA)

Domicilio de la operadora: Cerrada Tecamachalco 45, Col. Reforma Social, Miguel Hidalgo, C.P. 11650, Ciudad de México.

Centro de atención al inversionista: Línea Multiva: Teléfono (55) 52846363 ó 01 800 36636768. Horario de atención de 8:30 a 18:00 hrs, de la Ciudad de México. Internet: [www.multiva.com.mx](http://www.multiva.com.mx) en la sección CONTACTENOS

Fecha de autorización del prospecto: 8 de octubre de 2020 con oficio No. 157/9838/2020

Días y horarios para la recepción de órdenes: Compras y ventas: Todos los días hábiles, en un horario de 8:30 hrs. a 12:30 hrs. hora de la Ciudad de México. con liquidación de 48 horas hábiles después de la ejecución.

**Política de operación para los días inhábiles:**

- Los días inhábiles serán los determinados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que pueden ser consultados en: <https://www.gob.mx/cnbv/acciones-y-programas/calendario-cnbv>

Información importante:

- La sociedad operadora es responsable de la información contenida en este prospecto.
- La inversión en el fondo de inversión no se encuentra garantizada por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración pública paraestatal.
- La sociedad operadora y, en su caso, la sociedad distribuidora que le preste servicios no tienen obligación de pago en relación con el mencionado Fondo y la inversión en éste, sólo se encuentra respaldada hasta por el monto del patrimonio del propio fondo.
- La versión actualizada de este prospecto puede ser consultada en su versión actualizada en la página de Internet: [https://www.multiva.com.mx/documents/140749/324449803/MULTIED\\_FE\\_B23.pdf/567b5f18-95f3-8ade-1692-baadd5f08365?t=1678466310736](https://www.multiva.com.mx/documents/140749/324449803/MULTIED_FE_B23.pdf/567b5f18-95f3-8ade-1692-baadd5f08365?t=1678466310736)
- Casa de Bolsa Multiva. <https://www.multiva.com.mx/fondos-de-inversion-casa-de-bolsa>
- Banco Multiva. <https://www.multiva.com.mx/fondos-de-inversi%C3%B3n/-productos-fondos-de-inversion-personas>
- Para más información, consultar el prospecto genérico. <https://www.multiva.com.mx/documents/140749/234630469/GENERICO.pdf/e7bbdd68-e37c-804e-8231-9c3c7a642a65?t=1652801561940>
- “La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los activos objeto de inversión que conforman su cartera”.

**1. OBJETIVOS Y HORIZONTE DE INVERSIÓN, ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN, RENDIMIENTOS Y RIESGOS RELACIONADOS**

- a) Objetivos y horizonte de inversión.
- b) Políticas de inversión.
- c) Régimen de inversión.

- i) Participación en instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores respaldados por activos.
- ii) Estrategias temporales de inversión.
- d) Riesgos asociados a la inversión (incluir únicamente los que sean aplicables).
  - i) Riesgo de mercado.
  - ii) Riesgo de crédito.
  - iii) Riesgo de liquidez.
  - iv) Riesgo operativo.
  - v) Riesgo contraparte.
  - vi) Pérdida en condiciones desordenadas de mercado.
  - vii) Riesgo legal.

- e) Rendimientos.
  - i) Gráfica de rendimientos.
  - ii) Tabla de rendimientos.

## **2. OPERACIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN**

- a) Posibles adquirentes.
- b) Políticas para la compraventa de acciones.
  - i) Día y hora para la recepción de órdenes.
  - ii) Ejecución de las operaciones.
  - iii) Liquidación de las operaciones.
  - iv) Causas de posible suspensión de operaciones.
- c) Montos mínimos.
- d) Plazo mínimo de permanencia.
- e) Límites y políticas de tenencia por inversionista.
- f) Prestadores de servicios.
  - i) Sociedad operadora que administra al Fondo de Inversión.
  - ii) Sociedad distribuidora de acciones que le preste servicios al Fondos de Inversión.
  - iii) Sociedad valuadora de acciones que le preste servicios al Fondos de Inversión.
  - iv) Otros prestadores de servicios.
- g) Costos, comisiones y remuneraciones.

## **3. ORGANIZACIÓN Y ESTRUCTURA DEL CAPITAL**

- a) Organización del Fondo de Inversión de acuerdo con lo previsto en el artículo 10 de la Ley.
- b) Estructura del capital y accionistas.

## **4. ACTOS CORPORATIVOS**

## **5. RÉGIMEN FISCAL**

## **6. FECHA DE AUTORIZACIÓN DEL PROSPECTO Y PROCEDIMIENTO PARA DIVULGAR SUS MODIFICACIONES**

## **7. DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO**

8. INFORMACIÓN FINANCIERA
9. INFORMACIÓN ADICIONAL
10. PERSONAS RESPONSABLES
11. ANEXO. CARTERA DE INVERSIÓN

**Ningún intermediario, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, ha sido autorizada para proporcionar información o hacer cualquier declaración que no esté contenida en este documento. Como consecuencia de lo anterior, cualquier información o declaración que no esté contenida en el presente documento deberá entenderse como no autorizada por el Fondo de Inversión.**

## **1. OBJETIVOS Y HORIZONTE DE INVERSIÓN, ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN, RENDIMIENTOS Y RIESGOS RELACIONADOS**

### **a) Objetivos y Horizonte de Inversión**

El Fondo invertirá mayoritariamente en fondos de inversión de renta variable, entre 50% y 80% de sus activos. El Fondo invertirá entre 20% y 50% de sus activos en fondos de inversión en instrumentos de deuda.

El objetivo del fondo de inversión es generar valor para sus accionistas a través de invertir en un portafolio diversificado entre fondos de inversión de deuda, que a su vez inviertan en valores denominados en moneda extranjera y de renta variable que inviertan principalmente en acciones e índices del mercado accionario de los Estados Unidos de Norteamérica; dedicando en esta última entre el 50% y el 80% de sus activos.

Los rendimientos del fondo estarán expuestos a una alta volatilidad, reflejo de los movimientos en las tasas de interés, tipos de cambio y especialmente de los movimientos de las acciones y/o índices accionarios en los que tenga participación el FONDO. El horizonte de inversión es de corto plazo, el cual se deberá entender como un plazo de hasta un año.

El Fondo utilizará para hacer comparaciones, una base de referencia integrada de la siguiente forma:

- 35% Tipo de cambio Pesos por Dólar Americano Spot 48 horas, se usa para convertir los rendimientos que vienen expresados en dólares, a rendimientos equivalentes en pesos.
- 65% del rendimiento del índice MSCI USA.

El desempeño del fondo y el benchmark pueden consultarse en:

[https://www.multiva.com.mx/documents/140749/324449803/MULTIED\\_BENCH\\_FEB\\_23.pdf/f485a9b4-c763-f24e-4595-1b59242ac1e0?t=1678232349770](https://www.multiva.com.mx/documents/140749/324449803/MULTIED_BENCH_FEB_23.pdf/f485a9b4-c763-f24e-4595-1b59242ac1e0?t=1678232349770)

Por tratarse de inversiones que pueden tener hasta el 80% de sus activos en renta variable, el principal riesgo del fondo es el riesgo de mercado que es considerado alto, que a su vez dependerá principalmente del movimiento en el precio de las acciones y de la volatilidad en las tasas de interés. Estas variaciones pueden ser originadas por factores de naturaleza macroeconómicos o políticos,

tales como: cambios en la tasa de crecimiento, la inflación, la situación de las finanzas públicas, la estructura y dinámica de la balanza de pagos, incertidumbre política o económica, así como el clima político que impere en el país.

El horizonte de inversión de MULTIED es de corto plazo, el cual se deberá entender como un plazo de por lo menos un año, el cual se considera adecuado para que el inversionista mantenga su inversión.

Este fondo es recomendado para inversionistas pequeños, medianos y grandes considerando los montos mínimos de inversión requeridos y su nivel de complejidad o sofisticación que buscan altos rendimientos y están dispuestos a asumir un nivel de riesgo alto, en un horizonte de largo plazo en función de su objetivo y estrategia.

### **b) Políticas de Inversión**

El Fondo de Inversión seguirá una estrategia de administración activa basada en el análisis macroeconómico y cuantitativo, buscando el mejor balance entre los diferentes tipos de fondos de inversión en los que invierte. Por ser un Fondo de administración activa, la composición de la cartera podrá tener variaciones de acuerdo con las expectativas y a las condiciones de mercado, por lo que se tomarán riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado, para tratar de incrementar su rendimiento por arriba de su base de referencia y por ello se le considera más agresiva.

El Fondo invertirá en acciones de fondos de inversión pertenecientes al mismo consorcio empresarial al que la Operadora pertenece hasta un 100%.

El Fondo invertirá principalmente en fondos de inversión administrados por Fondos de Inversión Multiva, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, así como en fondos de inversión administrados por otras sociedades operadoras.

En materia de fondos de renta variable, decidirá el nivel de exposición a renta variable más adecuado dentro de sus límites de 50% a 80% analizando:

- Los múltiplos de los mercados
- Las estimaciones sobre el comportamiento de la moneda base en el entorno global.
- Las expectativas del comportamiento de los mercados.

Los criterios para la selección de fondos de renta variable serán los siguientes:

- La trayectoria de sus rendimientos históricos.
- La eficiencia del portafolio, medido a través de la relación entre la volatilidad y sus rendimientos.
- La composición de su cartera de valores.
- La frecuencia con la que admite solicitudes de venta.
- La calidad de los servicios que preste la sociedad operadora al distribuidor.
- Invertirá principalmente en las categorías de fondos de renta variable:
  - Especializada en acciones internacionales
  - Especializada en acciones del mercado de los EUA

Estas categorías no son limitativas y su nomenclatura podría cambiar en el tiempo por otras equivalentes.

En materia de fondos en instrumentos de deuda, invertirá en fondos de corto, mediano y largo plazo, analizando:

- La situación general de las finanzas públicas de México,
- Las expectativas de evolución de la inflación general y subyacente,
- Las expectativas de las tasas de interés.
- El desarrollo de los diferentes sectores dentro de la economía,

Los criterios para la selección de fondos de deuda serán los siguientes:

- La trayectoria de sus rendimientos históricos.
- La eficiencia del portafolio, medido a través de la relación entre la volatilidad y sus rendimientos.
- La composición de su cartera de valores.
- La duración del portafolio.
- Que la calificación mínima del fondo sea de AA
- La frecuencia con la que admite solicitudes de venta.
- La calidad de los servicios que preste la sociedad operadora al distribuidor.

Invertirá principalmente en las categorías de fondos de deuda:

- Corto plazo.
- Corto, largo plazo en moneda extranjera.
- Discrecional.

Estas categorías no son limitativas y su nomenclatura podría cambiar en el tiempo por otras equivalentes.

Las condiciones de desinversión se darán cuando:

- Por las condiciones del mercado se estime necesario tomar utilidades.
- Las expectativas para los mercados o instrumentos del fondo se consideren desfavorables.

El fondo puede invertir en fondos de inversión, ya sea de deuda o de renta variable, que tengan en su cartera instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.

MULTIED invertirá bajo los siguientes lineamientos:

MULTIED no podrá **adquirir ni enajenar** Activos Objeto de Inversión que tengan en propiedad o en administración las entidades y sociedades pertenecientes al mismo Consorcio o Grupo Empresarial del que forme parte la sociedad operadora de fondos de inversión que los administre o, en su caso, del comisionista que, en su caso, haya contratado la sociedad operadora en términos de lo previsto en el artículo 56 Bis de la Ley de Fondos de Inversión, ni con Valores que la Comisión determine que impliquen conflicto de interés, salvo en condiciones desordenadas de mercado, requiriendo para tal efecto la previa autorización del consejo de administración de la sociedad operadora de fondos de inversión que administre al fondo de inversión de que se trate y de la Comisión.

Las restricciones señaladas en el párrafo anterior no serán aplicables a las operaciones de compra y venta de acciones representativas del capital social de fondos de inversión de renta variable o en instrumentos de deuda.

Al ser un Fondo de Fondos MULTIED no realiza inversiones en directo, solo en acciones de Fondos bajo este contexto el Fondo no actúa como reportador ni como prestamista o prestatario de valores.

MULTIED invertirá al menos el 10% en fondos de inversión, ya sea de deuda o de renta variable, que reciban solicitudes de venta diariamente.

MULTIED invertirá bajo las políticas de inversión y operación autorizadas por el consejo de administración de la sociedad operadora.

### c) Régimen de Inversión

El Consejo de Administración tendrá, entre otras funciones, la de establecer las políticas de operación e inversión de MULTIED, con base en la política de selección, adquisición y diversificación de VALORES, a las que deberá apegarse LA OPERADORA de los activos de MULTIED, la cual se sujetará al régimen de inversión siguiente:

	Concepto	Porcentajes respecto del activo neto	
		Mínimo	Máximo
1	La inversión en acciones de fondos de inversión de <b>renta variable cuyo componente sean acciones o índices del mercado accionario de los Estados Unidos de Norteamérica</b> , administrados por Multiva Fondos de Inversión o por otra sociedad operadora.	50%	80%
2	La inversión en acciones de fondos de inversión en instrumentos de <b>deuda internacionales</b> , administrados por Multiva Fondos de Inversión o por otra sociedad operadora.	20%	50%
3	La inversión en un solo fondo de inversión de <b>renta variable</b> .	0%	80%
4	La inversión en un solo fondo de inversión de <b>deuda</b> .	0%	50%
5	Valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses, o de acciones de fondos de inversión con liquidez menor o igual a siete días, ya sea que inviertan en valores en moneda nacional o extranjera.	10%	100%
7	La inversión en acciones de fondos de inversión que reciban solicitudes de venta diariamente.	10%	100%
9	El fondo puede invertir en fondos de inversión, ya sea de deuda o de renta variable, que tengan en su cartera instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.	0%	100%

10	Valor en riesgo (VaR) con horizonte temporal de 1 día, con 500 observaciones al <b>95%</b> de nivel de confianza.	5.00%
----	---	-------

**Los porcentajes de inversión señalados anteriormente se computarán diariamente con relación al activo neto de MULTIED registrado el día en que se verifique dicho cómputo.**

Política de Liquidez:

El porcentaje de valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses, o de acciones de fondos de inversión con liquidez menor o igual a siete días, ya sea que inviertan en valores en moneda nacional o extranjera, será al menos 10%

**i) Participación de instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.**

MULTIED NO invertirá directamente en instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.

El fondo puede invertir en fondos de inversión, ya sea de deuda o de renta variable, que tengan en su cartera instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.

**Certificados Bursátiles Fiduciarios.**

**a) Indizados**

Los certificados bursátiles fiduciarios indizados (ETF's) serán acordes al régimen de inversión del Fondo. La selección de los ETFs se realizará con base en análisis fundamentales y **técnicos**, evaluando las perspectivas macroeconómicas de los índices accionarios que replicarán dichos ETF's, así como análisis sobre la generación de flujo de efectivo y de utilidades de las compañías que pertenecen a dicho índice.

El principal riesgo de los ETF's es el riesgo de mercado por lo que si cambia el precio de los activos que integran los ETF's y el tipo de cambio cambiará también el precio de las acciones del Fondo.

**b) De Desarrollo**

El principal riesgo de los certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo ("CKD"), es la situación financiera de la empresa o proyecto promovido y la falta de información que pudiera existir sobre el mismo. Toda vez que resulta difícil evaluar el riesgo que representa un CKD cuando no se tiene un historial comercial.

**c) Inmobiliarios**

Los certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios (FIBRAS) otorgan el derecho a participar en una parte de los frutos o rendimientos; de los bienes o derechos, o de la venta de los bienes o derechos que formen parte del patrimonio fideicomitado, hasta el valor residual de los mismos, con el objeto de destinarlos a la inversión que permita el desarrollo de actividades o la realización de proyectos de una o varias sociedades, o bien, la adquisición de títulos representativos de capital social acordes con el régimen de inversión y de conformidad con las disposiciones emitidas por la CNBV



y el Banco de México.

Los certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios (FIBRAS) no tienen especificada una tasa de interés o rendimiento garantizado y solo otorgan derechos sobre los rendimientos que pueda generar el activo subyacente, así como a los ingresos que puedan generarse por la disposición de dichos activos. En consecuencia, estos rendimientos son variables, es decir, el riesgo asociado a estos instrumentos es similar al que tienen las acciones, al tratarse de instrumentos de renta variable no cuentan calificación crediticia.

#### **Instrumentos financieros derivados.**

- El Fondo Subyacente extranjero del fondo de inversión en el que invierta el Fondo, podrá invertir en instrumentos financieros derivados sobre valores de renta variable y valores vinculados a renta variable. Los instrumentos derivados podrán incluir, contratos de permutas financieras (como, por ejemplo, permutas de incumplimiento crediticio o permutas de rentabilidad total), contratos a plazo, contratos de futuros, así como opciones sobre dichos contratos que se negocien en mercados regulados o mercados extrabursátiles (OTC).
- Los tipos de activos subyacentes de los instrumentos financieros derivados en los que invierta el Fondo Subyacente, serán acordes con la categoría y régimen de inversión del Fondo.
- Los fondos en los que invierte MULTIED podrán incluir tanto estrategias de cobertura como de especulación.
- La celebración de operaciones con instrumentos derivados depende del activo subyacente al propio instrumento, por lo tanto los factores de riesgo asociados a dichos instrumentos derivados son los mismos que afectan al resto de los instrumentos financieros, es decir, tasas de interés, divisas, inflación, etc. El riesgo es alto si consideramos que los derivados tienen cierto nivel de apalancamiento, el cual consiste en tener la posibilidad de exponer al Fondo Subyacente a los factores de riesgo asociados a un activo.

#### **Valores respaldados por activos**

- El Fondo podrá invertir con valores respaldados por activos, los tipos de estructuras incluirán cuentas por cobrar, bursatilizaciones de créditos de tarjetas bancarias, rentas de inmuebles, peajes carreteros, créditos hipotecarios, créditos puente, así como cualquier otro activo cuya capacidad de generación de efectivo sea suficiente para que la emisión cuente con una calificación mínima inicial de AA pudiendo bajar a A y que el área de riesgos haya determinado que es sujeto de inversión.
- En todo caso, cada emisión contará con la calificación externa respecto a la capacidad de pago del fideicomiso emisor y del visto bueno del área de riesgos.
- El principal riesgo de las emisiones respaldadas por activos es el riesgo de crédito; es decir, si los activos que amparan la emisión tuvieran pérdidas de valor, los flujos que generen podrían ser insuficientes para liquidar en tiempo el monto de la emisión.

#### **ii) Estrategias temporales de inversión**

Ante condiciones de alta volatilidad en los mercados financieros, o bien de incertidumbre económica o política, MULTIED podrá realizar inversiones distintas a las previstas en su régimen de inversión con el propósito de reducir el riesgo de la cartera de inversión y que.

- a) Se revele dicho evento al público y a la Comisión a más tardar el **día hábil siguiente** al que comience la aplicación de dicha medida, a través del estado de cuenta, del SEDI, en el sitio de la página electrónica en la red mundial denominada Internet de la sociedad operadora de fondos de inversión <https://www.multiva.com.mx/eventos> , en su caso de las sociedades o entidades que les presten el servicio de distribución de acciones, así como de los medios convenidos con la clientela.
- b) Se ajusten a los límites previstos, en un plazo que no exceda de **noventa días naturales**.
- c) Si transcurridos los primeros **treinta días naturales**, el fondo de inversión no ha corregido el exceso o defecto respecto de los límites aplicables, deberá informarlo en forma inmediata al público inversionista y a la Comisión, en los términos señalados en el inciso a) que antecede.
- d) Si vencidos **sesenta días naturales**, no se han ajustado a los límites aplicables, deberán dar aviso a la Comisión y a sus inversionistas a través de los medios señalados. Asimismo, si en virtud de lo anterior el fondo de inversión de que se trate determina modificar su régimen de inversión, deberá solicitar a la Comisión las autorizaciones procedentes, observando en todo caso lo señalado en el artículo 14, segundo párrafo de las Disposiciones de carácter General Aplicables a Fondos de Inversión y a las Personas que les prestan servicios, y deberá hacer del conocimiento de sus inversionistas tal circunstancia en el aviso a que se refiere este párrafo.
- e) Transcurridos los **noventa días naturales**, el fondo de inversión suspenderá la colocación de sus acciones entre el público salvo que, en su caso, haya solicitado a la Comisión las autorizaciones correspondientes.
- f) A efecto de continuar colocando sus acciones entre el público, se deberá hacer del conocimiento de los inversionistas de que se trate, los avisos señalados en el presente artículo y obtener constancia de ello.

Considerando que la estructura de MULTIED se encamina a una estrategia en la que deben participar Fondos de Renta Variable y de Renta Fija que en monedas diferentes al peso eso promoverá que el riesgo del portafolio se genere por dos fuentes: una volatilidad extrema de los mercados accionarios en los que invierta y/o de una posible apreciación acelerada del tipo de cambio.

Bajo esa premisa y si es que las condiciones de volatilidad son demasiadas como para que el Fondo mantenga la estrategia para la cual fue creado (invertir entre 20 y 50% de sus recursos en Fondos de Deuda y entre 50 y 80% en Fondos de Renta Variable) usará la capacidad del régimen de inversión que le permite invertir hasta el 100% de los recursos gestionados en acciones de fondos de inversión que reciban solicitudes de venta diariamente.

El uso de esta peculiaridad en el régimen de inversión tendrá como objetivo contener los efectos negativos que el mercado accionario pueda generar en el valor del Fondo e incluso, será una herramienta con la cuál MULTIBA estará en total capacidad para hacer frente a las salidas de clientes producto del escenario que se esté desarrollando.

#### **d) Riesgos asociados a la Inversión**

Por tratarse de inversiones que pueden tener hasta el 80% de sus activos en renta variable, el riesgo de MULTIED puede considerarse en un nivel alto.

La inversión en instrumentos de Renta Variable considera como sus factores de riesgo la volatilidad que los eventos económicos, financieros, sociales o geopolíticos pueda causar sobre las empresas enlistadas en el índice en el que se está realizando la inversión.

La sensibilidad del valor de las inversiones y del portafolio en su conjunto, ante cambios en las condiciones de mercado los cuales pueden incidir sobre la valuación o sobre los resultados esperados en las inversiones o pasivos del fondo. Las variaciones en los precios de los valores podrán presentar fluctuaciones que alteren de forma adversa el valor de las acciones de MULTIED.

El fondo invertirá también un máximo del 50% en fondos de inversión en instrumentos de deuda, por lo que el principal riesgo al que está expuesto es el de mercado. Con esta proporción del portafolio en instrumentos de deuda es importante tomar en consideración que el riesgo radica en los efectos de las tasas de interés sobre las estrategias de deuda en que invierta MULTIED.

Considerando la duración de los portafolios en los que participe será necesario tener claro que el inicio de un ciclo de alza de tasas, un cambio en las condiciones de la economía y/o problemas de Finanzas Públicas que puedan conducir a una revisión a la baja en las perspectivas o incluso en las notas crediticias de las emisiones que se encuentren en las carteras de los Fondos de Deuda.

Al tratarse de un Fondo de Cobertura otro riesgo para MULTIED es la apreciación acelerada del peso mexicano frente al dólar causado por factores tan importantes como:

- Cambios en las políticas públicas que promuevan un incremento en los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) que lleguen al país;
- Cambio de velocidad en los ciclos de política monetaria que aseguren que el Banco de México (Banxico) iniciará un agresivo y constante ciclo de alza de tasas ya sea porque la banca central desarrollada y principalmente la de Estados Unidos emprenda un ciclo de alzas o bien porque exista algún tipo de sobrecalentamiento en los indicadores de inflación local;
- Modificaciones en los patrones de inversión global que lleven a los grandes portafolios a buscar en economías emergentes activos sujeto de inversión para complementar sus estrategias y/o
- Un desempeño sobresaliente de las exportaciones locales.

En suma, todos los eventos que aumenten el flujo de dólares en la economía y que generen una moneda más robusta frente al dólar norteamericano.

Los inversionistas en MULTIFA no deben descartar la posibilidad de pérdida de los recursos invertidos, independientemente de que se trate de fondos de inversión de renta variable o de deuda, de su objetivo o categoría.

Los riesgos de este fondo se incluyen a continuación.

#### **i) Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado se expresa como la sensibilidad del valor de las inversiones y del portafolio en su conjunto, ante cambios en las condiciones de mercado los cuales pueden incidir sobre la valuación o sobre los resultados esperados en las inversiones o pasivos de MULTIED.

La sensibilidad del valor de las inversiones y del portafolio en su conjunto, ante cambios en las condiciones de mercado los cuales pueden incidir sobre la valuación o sobre los resultados esperados en las inversiones o pasivos del fondo. Las variaciones en los precios de los valores podrán presentar fluctuaciones que alteren de forma adversa el valor de las acciones de MULTIED. Estas variaciones pueden ser originadas por factores de naturaleza macroeconómicos o políticos, tales como: cambios en la tasa de crecimiento, la inflación, la situación de las finanzas públicas, la estructura y dinámica de la balanza de pagos, incertidumbre política o económica, así como el clima político que impere en el país.

El nivel de riesgo de mercado que presenta el fondo es alto. El Fondo podría registrar rendimientos desfavorables, en la mayoría de los casos, al bajar los precios de las acciones de los fondos que integran la cartera, que se dará principalmente por un deterioro en los fundamentales de la empresa o por diversos factores que afecten al sector al que pertenece.

Los factores mencionados irían en detrimento del rendimiento del Fondo y podrían derivar en que el inversionista pierda parte o la totalidad de los recursos invertidos en el fondo de inversión.

El objetivo del fondo de inversión es generar valor para sus accionistas a través de invertir en un portafolio diversificado entre fondos de inversión nacionales e internacionales de deuda y de renta variable; dedicando en esta última entre el 50% y el 80% de sus activos. Los rendimientos del fondo estarán expuestos a una alta volatilidad, reflejo de los movimientos en las tasas de interés, tipos de cambio y especialmente en los mercados accionarios de Estados Unidos y el mundo.

En el caso de tipo de cambio, cuando el Peso se deprecia, el valor en pesos de los activos internacionales se incrementa; lo que a su vez beneficia a la valuación del precio de la acción del fondo. Si el tipo de cambio se aprecia, se produce el efecto contrario.

Cuando las tasas de interés a los que se están negociando los instrumentos de deuda experimentan movimientos de baja, el precio de estos valores aumenta, lo que a su vez beneficia a la valuación del precio de la acción del fondo. Si dichas tasas suben, se produce el efecto contrario.

El Valor en Riesgo (VaR) es una estimación de la pérdida máxima que puede tener el portafolio dentro de un horizonte de tiempo y con un nivel de confianza determinado. Esta definición es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

El VaR límite máximo para MULTIED es de 5.00% con un horizonte temporal de 1 día, con 500 observaciones y con un **95%** de confianza.

El VaR máximo observado en MULTIED fue de: 1.62%, y un promedio de: 1.416% del 1 de abril de 2023 al 30 de abril de 2024

Se tiene contratado los servicios del proveedor "Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V." (VALMER) para la determinación de la pérdida potencial por riesgo de mercado a través de la cuantificación del valor en riesgo VAR. El modelo utilizado por la institución es el VaR por simulación histórica, el cual consiste en valorar los activos de un portafolio de instrumentos, en

los escenarios de factores de riesgo históricamente observados en un cierto periodo de tiempo. La pérdida o ganancia relacionada con cada escenario es la diferencia entre el valor actual de la cartera y el de la cartera valuada con los niveles de riesgo del escenario en cuestión. Con las pérdidas y ganancias asociadas a cada escenario, se define una distribución de probabilidades de pérdidas y ganancias del valor del portafolio, de la que se puede obtener el VaR que, como ya se explicó, corresponde al cuantil de dicha distribución, escogido por el analista.

El límite máximo de VaR es una medida que contribuye a limitar una posible pérdida en el valor de MULTIED en un plazo determinado, por ejemplo:

Límite máximo de VaR:	5.00%
Horizonte temporal (plazo):	1 día
Inversión en MULTIED:	\$10,000.00
Pérdida máxima:	\$500.00
Nivel de confianza de	95%

## ii) Riesgo de Crédito

Se refiere a la exposición del fondo de inversión ante eventuales incumplimientos en el pago de capital y/o intereses por parte de un emisor de los valores que integran su portafolio.

Los fondos de inversión de deuda en los que invertirá MULTIED tendrán una calificación mínima de AA (tomando en consideración que la escala de calificación para los Fondos de este tipo va de AAA a D según muestra la tabla siguiente), lo cual significa que el nivel de seguridad del fondo es Alto, que se desprende de la evaluación de factores que incluyen primordialmente: calidad y diversificación de los activos del portafolio, fuerzas y debilidades de la administración y capacidad operativa.

Equivalencia de Calificación Crediticia de las SIID y SIEFORES de Escala de HR Ratings frente a la CNBV		
HR Ratings	CNBV	Descripción
HR AAA	AAA	Indica la calificación más alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo.
HR AA+	AA	Indica una calificación alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito muy bajo.
HR AA		
HR AA-		
HR A+	A	Indica una calificación adecuada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo crediticio similar al de instrumentos con riesgo de crédito bajo.
HR A		
HR A-		
HR BBB+	BBB	Indica una calificación moderada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumento con riesgo de crédito moderado.
HR BBB		
HR BBB-		
HR BB+	BB	Indica una calificación inadecuada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumento con riesgo de crédito alto.
HR BB		
HR BB-		
HR B+	B	Indica una calificación de seguridad baja en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumento con riesgo de crédito muy alto.
HR B		
HR B-		
HR C	C	Indica una calificación muy baja en cuanto a la calidad crediticia de un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumento con riesgo de crédito extremadamente alto.
HR D	D	Indica la calificación más baja en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento en no pago.

En virtud de lo anterior, el riesgo de crédito es considerado bajo.

Los fondos de deuda en los que invierte MULTIED pueden verse afectadas por la falta de pago por parte de algún emisor que esté dentro de su cartera, lo cual afectaría en una pérdida de valor sus acciones y en consecuencia en las acciones de MULTIED.

### iii) Riesgo de Liquidez

Se refiere a la pérdida potencial que el fondo pueda tener por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. MULTIED asume un riesgo de liquidez moderado. El porcentaje mínimo de inversión en valores de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a tres meses, o de acciones de fondos de inversión con liquidez menor o igual a siete días, será mínimo del 10%

### iv) Riesgo Operativo

Se refiere a la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por fraudes o robos. MULTIED asume un riesgo operativo bajo, ya que la Sociedad Operadora cuenta con manuales de políticas y procedimientos, procesos estandarizados y automatizados, que tienen por objeto evitar errores y reducir las fallas en todos los procesos operativos, manteniendo una calidad uniforme. Los responsables de la ejecución del proceso de

inversión son profesionales capacitados y con amplia experiencia.

**v) Riesgo Contraparte**

Se refiere a la exposición del fondo de inversión a eventuales incumplimientos en las operaciones de compra-venta de los VALORES que integran la cartera del fondo. MULTIED asume un riesgo de contraparte bajo, al utilizar mecanismos de "entrega contra pago" a través del S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. en la liquidación de sus operaciones.

La Ley del Mercado de Valores en su Artículo 1, Fracción XXIV define a los Valores como las acciones, partes sociales, obligaciones, bonos, títulos opcionales, certificados, pagarés, letras de cambio y demás títulos de crédito, nominados o innominados, inscritos o no en el Registro, susceptibles de circular en los mercados de valores a que se refiere esta Ley, que se emitan en serie o en masa y representen el capital social de una persona moral, una parte alícuota de un bien o la participación en un crédito colectivo o cualquier derecho de crédito individual, en los términos de las leyes nacionales o extranjeras aplicables.

Cabe aclarar que, este fondo sólo invertirá en acciones de fondos de inversión tanto de deuda como de renta variable.

**vi) Pérdida en condiciones desordenadas de Mercado**

La información referente a este punto, pueden ser consultada en el prospecto genérico, en el sitio de internet:

<https://www.multiva.com.mx/documents/140749/234630469/GENERICICO.pdf/e7bbdd68-e37c-804e-8231-9c3c7a642a65?t=1652801561940>

El inversionista se encuentra expuesto a una pérdida por la posibilidad de la aplicación de un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de sus acciones, ante condiciones desordenadas de mercado que pudieran generar compras o ventas significativas e inusuales de dichas acciones.

El referido diferencial se aplicará consistentemente a todas las operaciones que se celebren con los inversionistas, cuyo importe se quedará en el Fondo de inversión en beneficio de los accionistas que permanezcan en ella.

A continuación, se ilustra con un ejemplo la mecánica para su aplicación:

Precio contable	\$	1.234567
Diferencial en %		2.00%
Diferencial en pesos (precio contable x diferencial en %)	\$	0.024691
Precio con diferencial (precio contable - diferencial en \$)	\$	1.209876

El fondo no ha aplicado el referido diferencial.



**vii) Riesgo Legal**

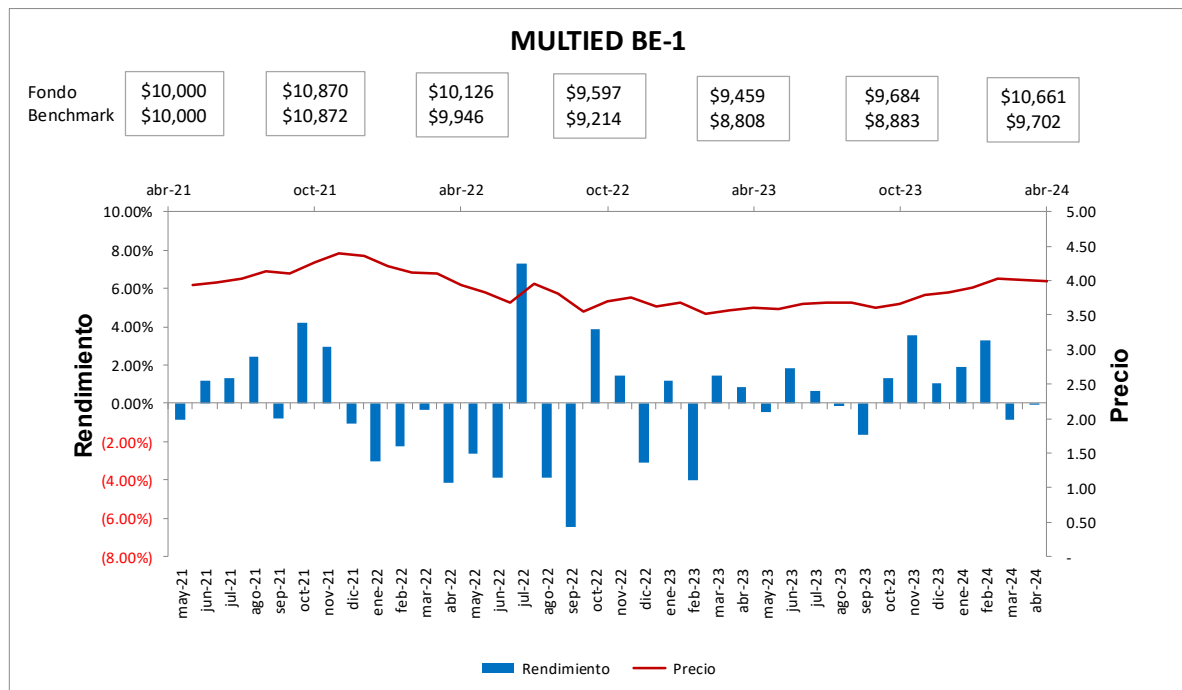
MULTIED realiza operaciones en los mercados a través de instituciones financieras de reconocido prestigio en el ámbito local. Los contratos que soportan las operaciones de MULTIED son autorizados bajo procedimientos estrictos manteniendo un proceso de actualización continuo. MULTIED afronta un riesgo bajo en el ámbito legal, sin embargo MULTIED podría sufrir pérdidas por el posible incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, por la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables o por la aplicación de sanciones relacionadas con las operaciones del fondo de inversión, es por ello que la sociedad operadora ha establecido procedimientos estandarizados mismos que disminuyen el riesgo en el ámbito legal, todo ello a su vez asociado a la actuación especializada de un equipo profesional y capacitado en la administración de MULTIED.

**e) Rendimientos**

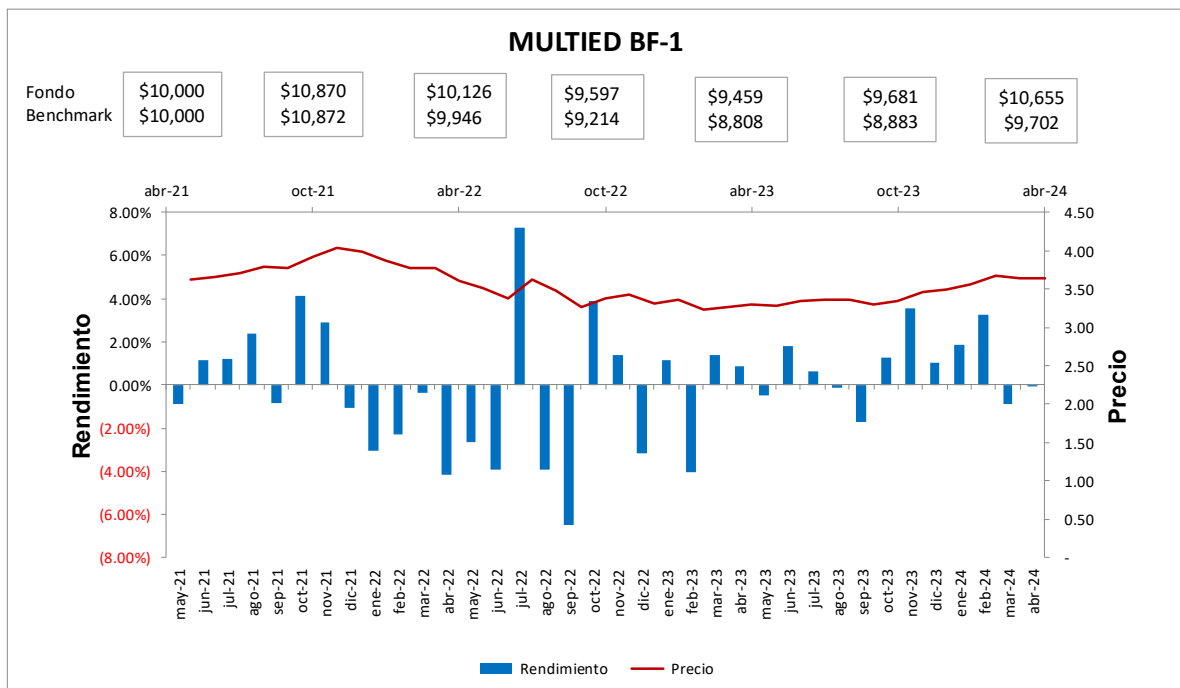
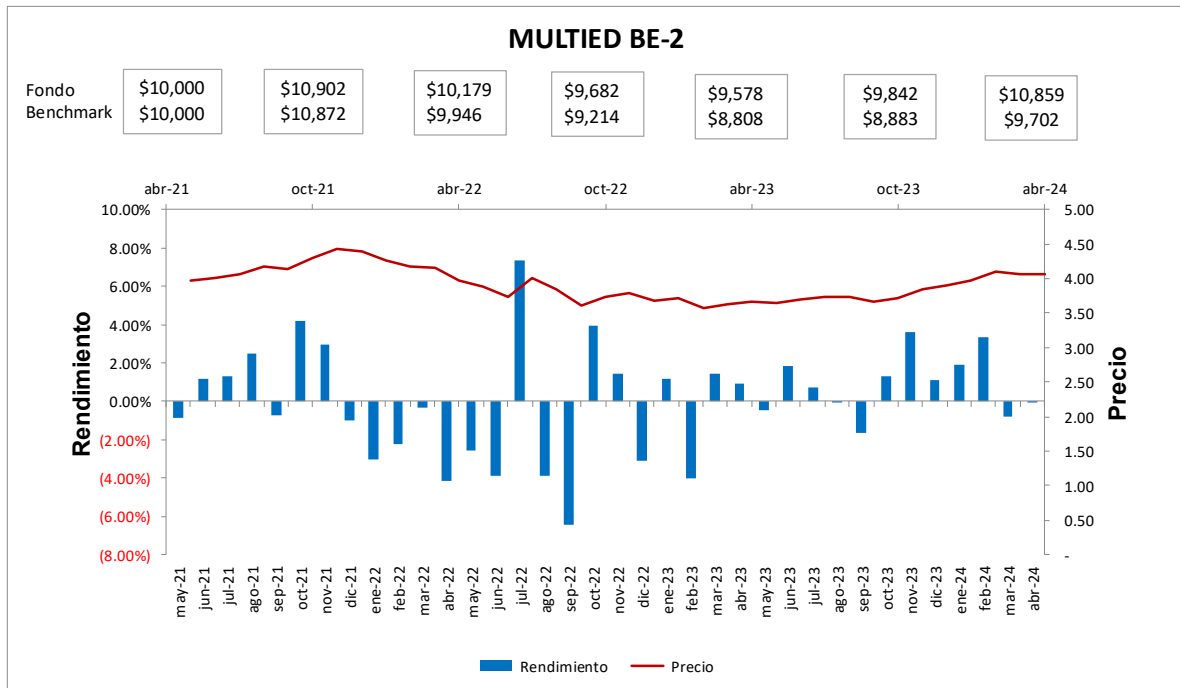
Los rendimientos actualizados de MULTIED, pueden ser consultados en la página de Internet: <https://www.multiva.com.mx/rendimiento>

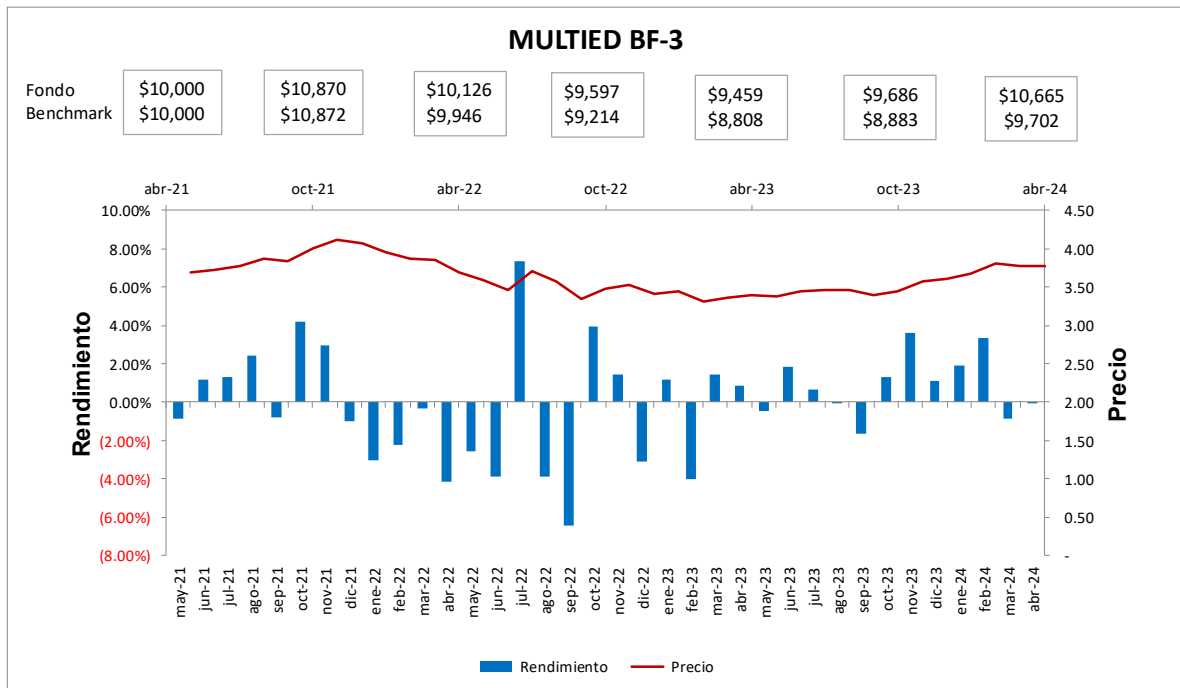
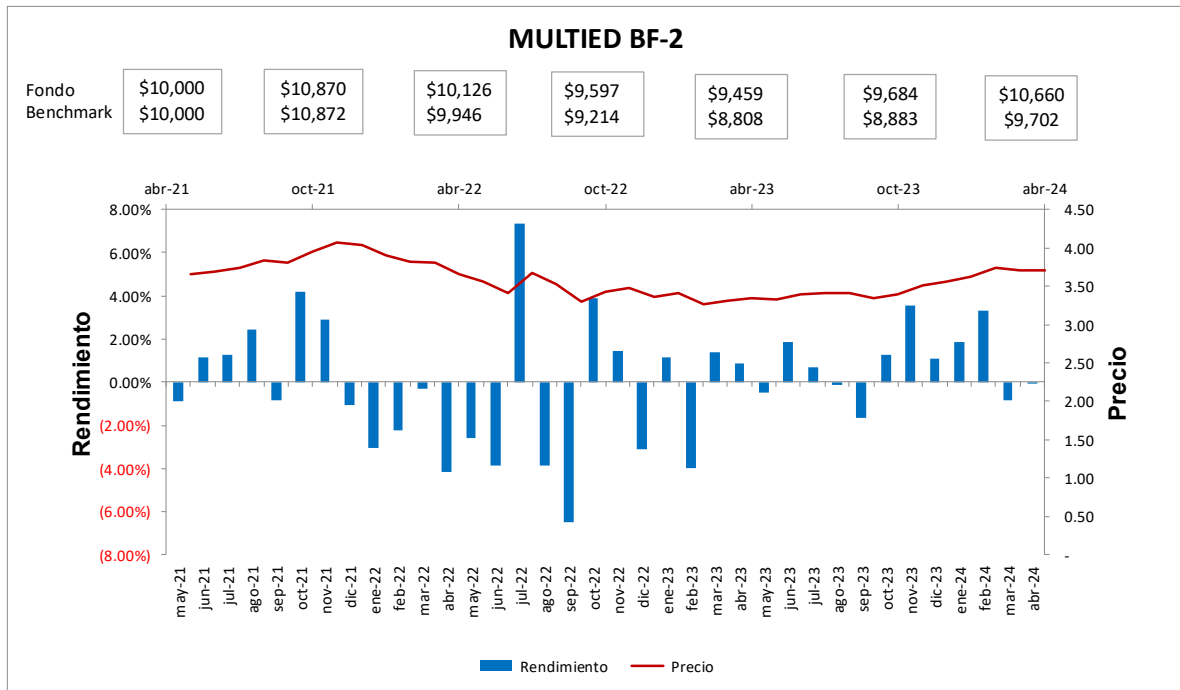
Los Rendimientos históricos del fondo no garantizan rendimientos futuros.

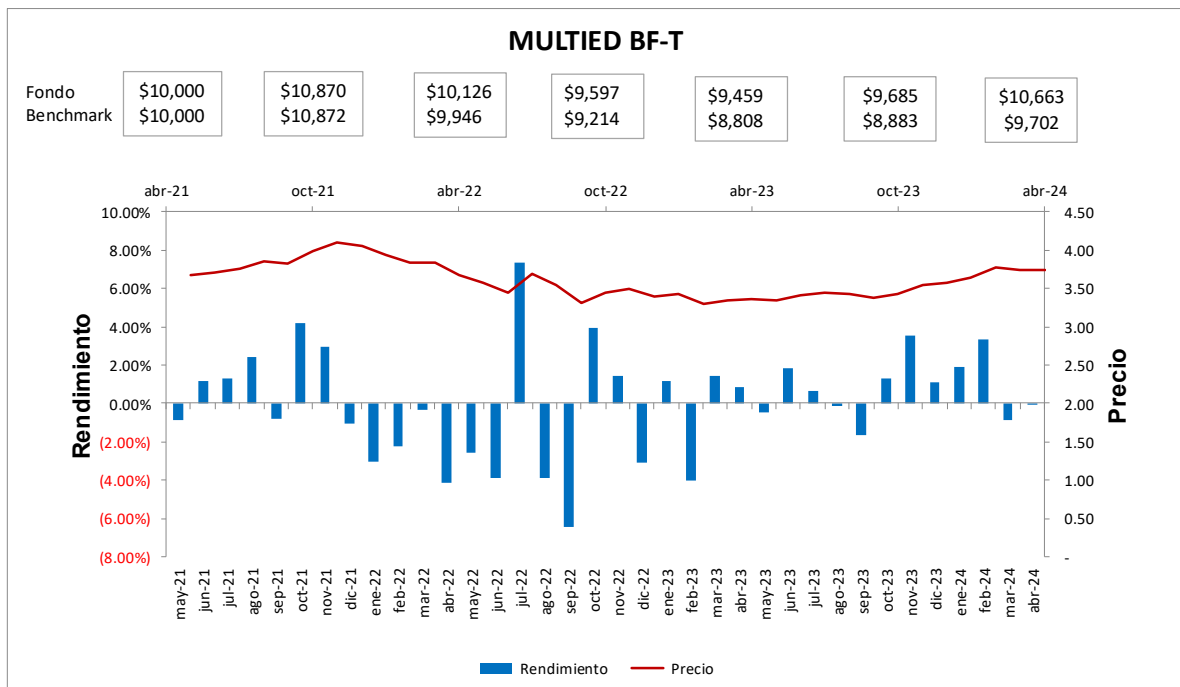
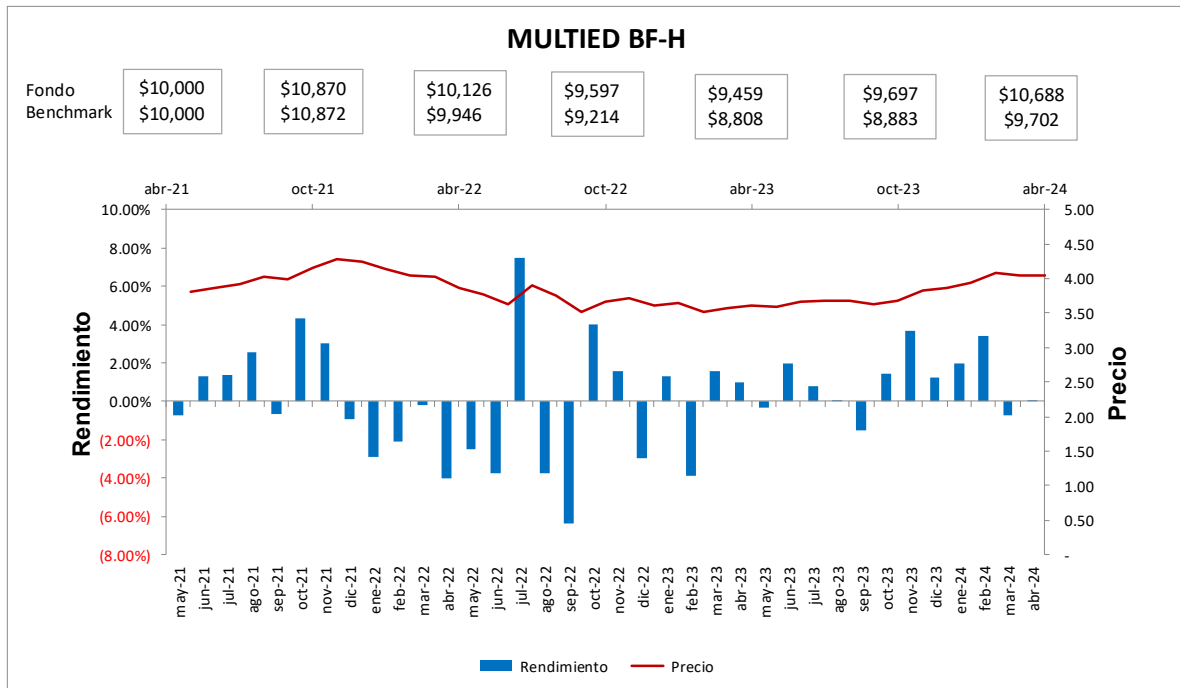
**i) Gráfica de Rendimientos Nominales**

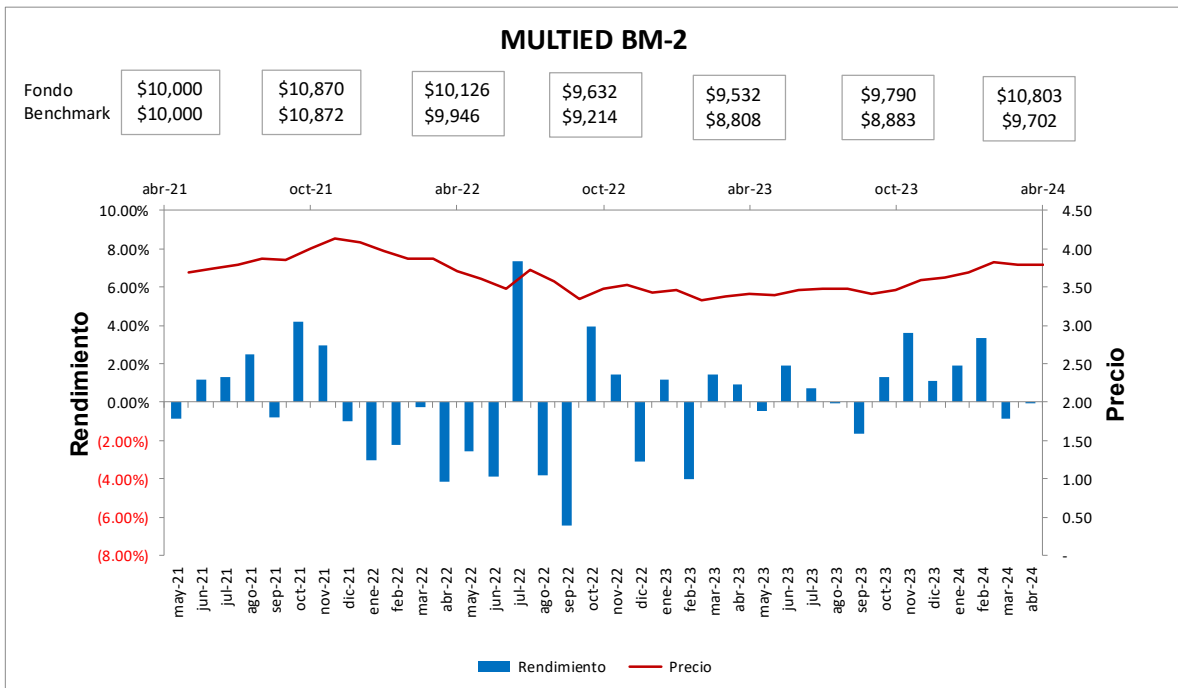
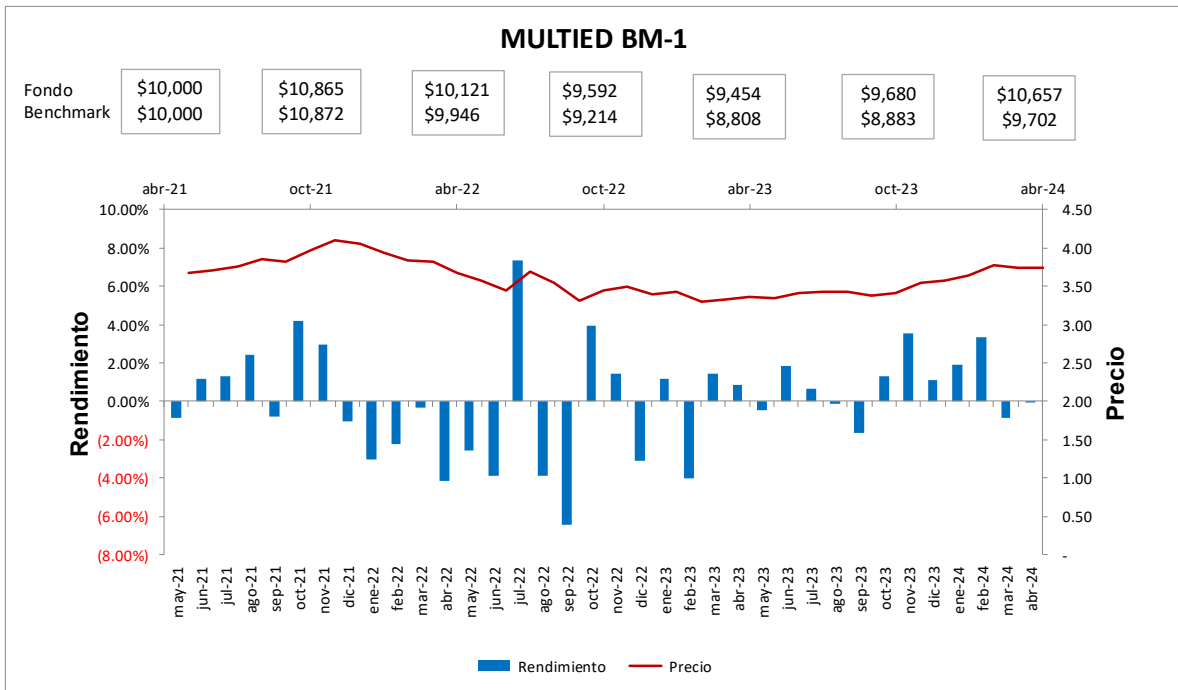


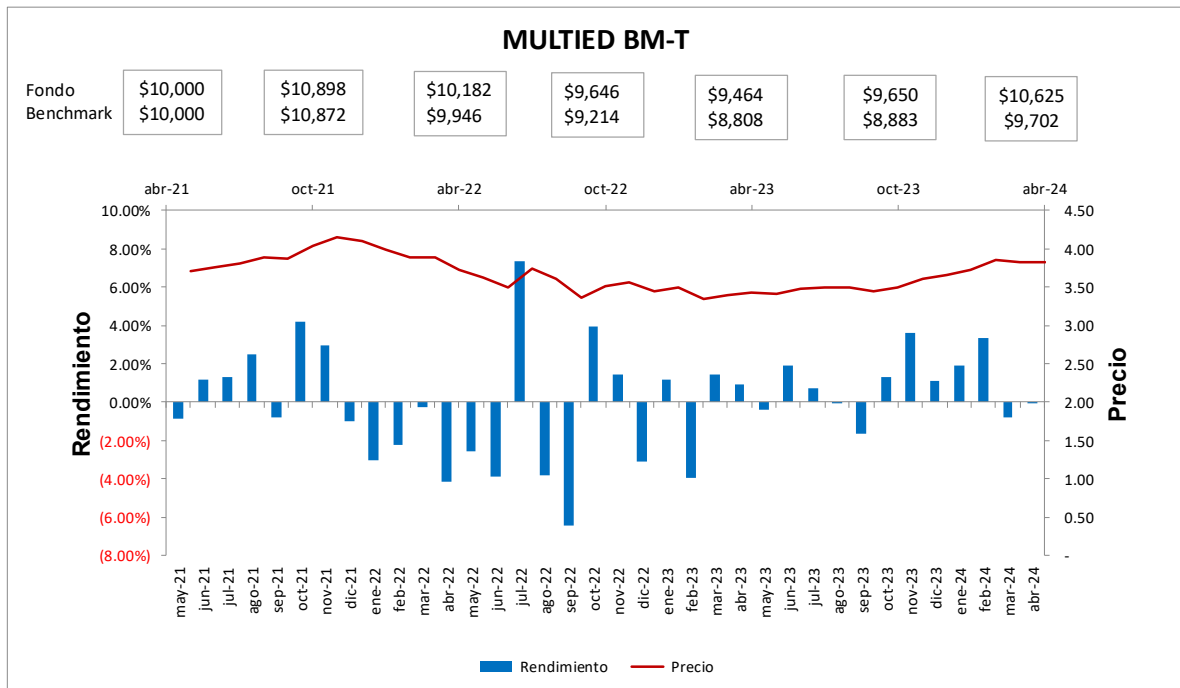
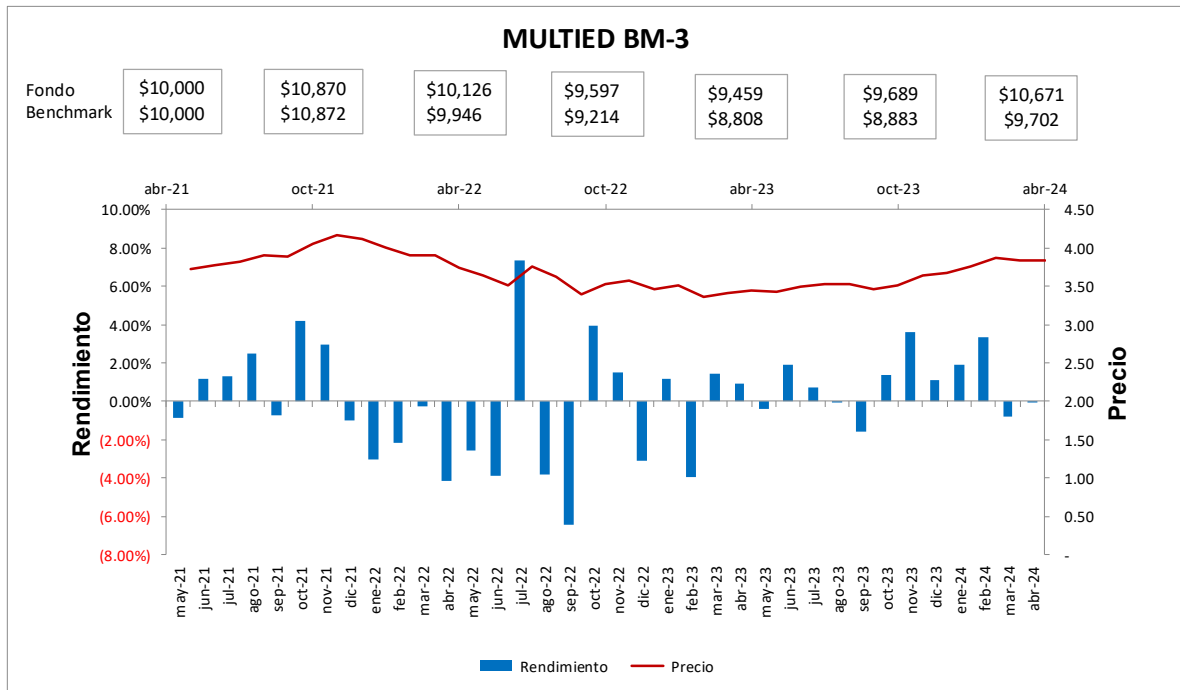












**ii) Tabla de Rendimientos**

Tabla de Rendimientos Efectivos (Nominales)						
MULTIED BE-1	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2024	2023	2022
Del	27-mar-24	31-ene-24	28-abr-23	29-dic-23	30-dic-22	31-dic-21
Al	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	29-dic-23	30-dic-22
Rendimiento bruto	0.11%	2.89%	12.71%	4.81%	7.51%	(14.86%)
Rendimiento neto	(0.06%)	2.37%	10.85%	4.29%	5.58%	(16.51%)
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días)	1.04%	2.78%	11.97%	3.84%	11.82%	8.02%
65.00% MSCI USA; 35.00% USD SPOT 48	0.11%	2.91%	10.15%	5.08%	2.56%	(19.39%)
Tabla de Rendimientos Efectivos (Nominales)						
MULTIED BE-2	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2024	2023	2022
Del	27-mar-24	31-ene-24	28-abr-23	29-dic-23	30-dic-22	31-dic-21
Al	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	29-dic-23	30-dic-22
Rendimiento bruto	0.15%	3.00%	13.37%	4.95%	8.27%	(14.31%)
Rendimiento neto	(0.04%)	2.45%	11.17%	4.39%	5.89%	(16.27%)
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días)	1.04%	2.78%	11.97%	3.84%	11.82%	8.02%
65.00% MSCI USA; 35.00% USD SPOT 48	0.11%	2.91%	10.15%	5.08%	2.56%	(19.39%)
Tabla de Rendimientos Efectivos (Nominales)						
MULTIED BF-1	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2024	2023	2022
Del	27-mar-24	31-ene-24	28-abr-23	29-dic-23	30-dic-22	31-dic-21
Al	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	29-dic-23	30-dic-22
Rendimiento bruto	0.11%	2.89%	12.64%	4.78%	7.48%	(14.86%)
Rendimiento neto	(0.10%)	2.26%	10.44%	4.14%	5.22%	(16.78%)
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días)	1.04%	2.78%	11.97%	3.84%	11.82%	8.02%
65.00% MSCI USA; 35.00% USD SPOT 48	0.11%	2.91%	10.15%	5.08%	2.56%	(19.39%)

Tabla de Rendimientos Efectivos (Nominales)						
MULTIED BF-2	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2024	2023	2022
Del	27-mar-24	31-ene-24	28-abr-23	29-dic-23	30-dic-22	31-dic-21
Al	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	29-dic-23	30-dic-22
Rendimiento bruto	0.11%	2.89%	12.70%	4.80%	7.51%	(14.86%)
Rendimiento neto	(0.07%)	2.34%	10.77%	4.24%	5.54%	(16.53%)
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días)	1.04%	2.78%	11.97%	3.84%	11.82%	8.02%
65.00% MSCI USA; 35.00% USD SPOT 48	0.11%	2.91%	10.15%	5.08%	2.56%	(19.39%)
Tabla de Rendimientos Efectivos (Nominales)						
MULTIED BF-3	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2024	2023	2022
Del	27-mar-24	31-ene-24	28-abr-23	29-dic-23	30-dic-22	31-dic-21
Al	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	29-dic-23	30-dic-22
Rendimiento bruto	0.11%	2.89%	12.75%	4.83%	7.54%	(14.86%)
Rendimiento neto	(0.05%)	2.41%	11.10%	4.34%	5.85%	(16.29%)
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días)	1.04%	2.78%	11.97%	3.84%	11.82%	8.02%
65.00% MSCI USA; 35.00% USD SPOT 48	0.11%	2.91%	10.15%	5.08%	2.56%	(19.39%)
Tabla de Rendimientos Efectivos (Nominales)						
MULTIED BF-H	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2024	2023	2022
Del	27-mar-24	31-ene-24	28-abr-23	29-dic-23	30-dic-22	31-dic-21
Al	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	29-dic-23	30-dic-22
Rendimiento bruto	0.11%	2.89%	13.00%	4.94%	7.65%	(14.86%)
Rendimiento neto	0.06%	2.75%	12.57%	4.80%	7.25%	(15.18%)
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días)	1.04%	2.78%	11.97%	3.84%	11.82%	8.02%
65.00% MSCI USA; 35.00% USD SPOT 48	0.11%	2.91%	10.15%	5.08%	2.56%	(19.39%)

Tabla de Rendimientos Efectivos (Nominales)						
MULTIED BF-T	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2024	2023	2022
Del	27-mar-24	31-ene-24	28-abr-23	29-dic-23	30-dic-22	31-dic-21
Al	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	29-dic-23	30-dic-22
Rendimiento bruto	0.11%	2.89%	12.73%	4.82%	7.52%	(14.86%)
Rendimiento neto	(0.06%)	2.38%	10.94%	4.30%	5.70%	(16.40%)
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días)	1.04%	2.78%	11.97%	3.84%	11.82%	8.02%
65.00% MSCI USA; 35.00% USD SPOT 48	0.11%	2.91%	10.15%	5.08%	2.56%	(19.39%)
Tabla de Rendimientos Efectivos (Nominales)						
MULTIED BM-1	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2024	2023	2022
Del	27-mar-24	31-ene-24	28-abr-23	29-dic-23	30-dic-22	31-dic-21
Al	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	29-dic-23	30-dic-22
Rendimiento bruto	0.10%	2.89%	12.73%	4.81%	7.53%	(14.86%)
Rendimiento neto	(0.06%)	2.38%	10.94%	4.30%	5.70%	(16.40%)
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días)	1.04%	2.78%	11.97%	3.84%	11.82%	8.02%
65.00% MSCI USA; 35.00% USD SPOT 48	0.11%	2.91%	10.15%	5.08%	2.56%	(19.39%)
Tabla de Rendimientos Efectivos (Nominales)						
MULTIED BM-2	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2024	2023	2022
Del	27-mar-24	31-ene-24	28-abr-23	29-dic-23	30-dic-22	31-dic-21
Al	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	29-dic-23	30-dic-22
Rendimiento bruto	0.15%	3.00%	13.33%	4.95%	8.26%	(14.44%)
Rendimiento neto	(0.04%)	2.44%	11.21%	4.38%	5.95%	(16.20%)
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días)	1.04%	2.78%	11.97%	3.84%	11.82%	8.02%
65.00% MSCI USA; 35.00% USD SPOT 48	0.11%	2.91%	10.15%	5.08%	2.56%	(19.39%)



Tabla de Rendimientos Efectivos (Nominales)						
MULTIED BM-3	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2024	2023	2022
Del	27-mar-24	31-ene-24	28-abr-23	29-dic-23	30-dic-22	31-dic-21
Al	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	29-dic-23	30-dic-22
Rendimiento bruto	0.11%	2.89%	12.82%	4.86%	7.57%	(14.86%)
Rendimiento neto	(0.02%)	2.51%	11.50%	4.47%	6.23%	(15.98%)
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días)	1.04%	2.78%	11.97%	3.84%	11.82%	8.02%
65.00% MSCI USA; 35.00% USD SPOT 48	0.11%	2.91%	10.15%	5.08%	2.56%	(19.39%)
Tabla de Rendimientos Efectivos (Nominales)						
MULTIED BM-T	Último Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2024	2023	2022
Del	27-mar-24	31-ene-24	28-abr-23	29-dic-23	30-dic-22	31-dic-21
Al	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	30-abr-24	29-dic-23	30-dic-22
Rendimiento bruto	0.16%	3.03%	12.27%	4.99%	6.57%	(14.82%)
Rendimiento neto	(0.03%)	2.48%	11.35%	4.43%	6.09%	(16.09%)
Tasa Libre de Riesgo (Cetes a 28 días)	1.04%	2.78%	11.97%	3.84%	11.82%	8.02%
65.00% MSCI USA; 35.00% USD SPOT 48	0.11%	2.91%	10.15%	5.08%	2.56%	(19.39%)

## 2. OPERACIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN

### a) Posibles adquirentes

Las acciones de la Serie B, Clase F-1 podrán ser adquiridas por:

- Personas físicas mexicanas.
- Instituciones financieras facultadas para actuar como fiduciaria que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas físicas.
- Entidades que distribuyan las acciones de los Fondos de Inversión.

Las acciones de la Serie B, Clase F-T podrán ser adquiridas por:

- Personas físicas extranjeras.
- Instituciones financieras facultadas para actuar como fiduciaria que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas físicas extranjeras.
- Entidades que distribuyan las acciones de los fondos de inversión.

Las acciones de la Serie B, Clase F-H podrán ser adquiridas por:  
Empleados, jubilados, directivos o consejeros como parte de los esquemas de compensación de la sociedad operadora de fondos de inversión o de otras entidades financieras que formen parte del mismo Grupo Empresarial al que esta pertenezca.

Las acciones de la Serie B, Clase M-1 podrán ser adquiridas por:

- Personas morales mexicanas.
- Instituciones financieras que actúen por cuenta de fideicomisos cuyos fideicomisarios sean personas morales que puedan adquirir directamente las acciones de esta serie.
- Entidades financieras del exterior, entidades que distribuyan las acciones de los Fondos de Inversión,
- Organismos descentralizados, empresas de participación estatal mayoritaria.
- Instituciones que componen el sistema financiero cuando actúen por cuenta de terceros.
- Fideicomisos públicos que sean considerados entidades paraestatales de la Administración Pública Federal.

Las acciones de la Serie B, Clase M-T podrán ser adquiridas por:

- Personas morales extranjeras.

Las acciones de la Serie B, Clase E-1 podrán ser adquiridas por:

Las acciones podrán ser adquiridas por personas no contribuyentes, según se definen en la Ley del Impuesto sobre la Renta, tales como:

- a) La Federación, los Estados, Ciudad de México o los Municipios; los organismos descentralizados cuyas actividades no sean preponderantemente empresariales, así como a aquellos sujetos a control presupuestario en los términos de la Ley de Presupuesto, Contabilidad y Gasto Público, que determine el Servicio de Administración Tributaria; los partidos o asociaciones políticas, legalmente reconocidos; las personas morales autorizadas para recibir donativos deducibles en los términos de la Ley del Impuesto sobre la Renta; los fondos de inversión especializadas en fondos para el retiro, los fondos de pensiones o jubilaciones de personal complementarios a los que establece la Ley del Seguro Social y las empresas de seguros de pensiones autorizadas exclusivamente para operar seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social en la forma de rentas vitalicias o seguros de sobrevivencia conforme a dichas leyes; los fondos o fideicomisos de fomento económico del Gobierno Federal, entidades gubernamentales, paraestatales de la administración pública federal, y entidades afiliadas a la Ley de las Instituciones de Asistencia Privada (LIAP).
- b) Los fondos de ahorro y cajas de ahorro de trabajadores, así como a las cuentas o canales de inversión que se implementen con motivo de los planes personales para el retiro, que cumplan con los requisitos de deducibilidad establecidos en la Ley del Impuesto sobre la Renta y su Reglamento.

- c) Las instituciones que componen el Sistema Financiero, de conformidad con lo establecido por la Ley del Impuesto sobre la Renta.

**b) Políticas para la compraventa de acciones**

**Bases de adquisición de acciones propias:**

Para la compra o venta de las acciones representativas del capital social de MULTIED, el cliente deberá suscribir un Contrato con la Distribuidora en el que se pacte de manera clara y precisa la forma en la cual el Cliente podrá instruir la compra o venta de las acciones representativas del capital social de MULTIED. Las instrucciones podrán ser giradas de manera escrita, verbal, telefónica, vía fax, así como a través de equipos o sistemas automatizados o de telecomunicaciones, siempre que se establezcan en el contrato respectivo las bases para determinar las operaciones y servicios cuya prestación se pacte, los medios de identificación del usuario y las responsabilidades correspondientes a su uso, así como los medios por los que se haga constar la creación, transmisión, modificación o extinción de derechos y obligaciones inherentes a las operaciones y servicios de que se trata, apegándose a las disposiciones de carácter general que, en su caso, dicte la CNBV.

No se contemplan derechos preferenciales para la suscripción o recompra de acciones.

Las órdenes de compra y venta de acciones representativas del capital social de MULTIED podrán instruirse en cualquier sucursal de las DISTRIBUIDORAS, a través del centro de servicio telefónico “Línea Multiva” o a través de “Multivanet”, disponible en [https://bmnet.bancomultiva.com.mx/Multivanet2/FWEB\\_LOGINCOMPANY\\_alterno.aspx](https://bmnet.bancomultiva.com.mx/Multivanet2/FWEB_LOGINCOMPANY_alterno.aspx). La compra estará sujeta a que exista disponibilidad de dichas acciones y a las condiciones del mercado.

Las órdenes de compra y venta de MULTIED serán liquidadas por los medios que proporcionen las DISTRIBUIDORAS.

Las órdenes de compra y venta recibidas por los medios anteriormente descritos, serán procesadas en el sistema computacional, indicando la fecha y hora de su registro. MULTIED ha determinado que la adquisición de acciones propias que lleve a cabo será del 100% de las órdenes de venta instruidas por los clientes, siempre y cuando dichas órdenes no excedan, en su conjunto, el 10% de su capital social pagado el día de la operación, en cuyo caso MULTIED adquirirá las acciones propias a los clientes hasta el citado porcentaje de acuerdo al principio: primero en tiempo, primero en derecho. En este caso, MULTIED deberán informar de tal situación a las DISTRIBUIDORAS, a través de LA OPERADORA, con la finalidad de que las primeras se abstengan de realizar las operaciones de venta que les sean instruidas por sus clientes.

La Sociedad Operadora no podrá rechazar las ofertas de compra o venta de las acciones de los fondos, formuladas por las sociedades distribuidoras o entidades que proporcionen servicios de distribución, siempre y cuando se ajusten a las condiciones del prospecto de información al público inversionista, debiendo ajustarse al contrato de adhesión de la Sociedad Operadora para la liquidación de las operaciones.

En condiciones desordenadas de mercado, las distribuidoras y las entidades que presten el servicio de distribución de acciones SÍ podrán operar con el público sobre acciones del fondo en días distintos a los previstos en el prospecto.

Cuando existan condiciones desordenadas de mercado la Comisión podrá autorizar al fondo de inversión que modifique las fechas para la recompra de sus acciones, sin necesidad de modificar el prospecto.

Para evitar conflictos relacionados con el principio de "primero en tiempo, primero en derecho", las DISTRIBUIDORAS deberán hacer llegar inmediatamente a LA OPERADORA, las instrucciones de venta que fueron recibidas, mismas que serán aplicadas de acuerdo al inciso ii) Ejecución de las operaciones, con la finalidad de que esta última pueda determinar el orden de adquisición de acciones propias bajo el citado principio, siempre y cuando las órdenes de venta se hayan recibido en el horario establecido por el fondo. Las órdenes recibidas después del horario establecido, serán consideradas como solicitadas el siguiente día hábil del fondo, aun cuando esta fecha no esté contemplada en el calendario de fechas de venta de MULTIED.

El porcentaje que no hubiese sido adquirido de acciones propias, así como las nuevas órdenes de venta instruidas por los clientes en fechas posteriores, de acuerdo al calendario de MULTIED, en su caso, se realizarán conforme se vayan vendiendo los VALORES integrantes de la cartera de MULTIED y bajo el mismo principio, hasta adquirir las acciones propias de la totalidad de órdenes de venta instruidas, siguiendo el procedimiento señalado en el párrafo anterior.

En situaciones extremas de mercado, las operaciones de adquisición de acciones propias representativas del capital social de MULTIED podrán ser liquidadas en especie, es decir, el precio por la adquisición de acciones propias podrá ser pagado mediante la entrega al vendedor de los VALORES integrantes de la cartera de inversión de MULTIED. El precio de los VALORES que se entreguen como pago por la adquisición de las acciones propias del capital social de MULTIED será aquél que hubiese sido asignado a dichos VALORES por la persona que preste a MULTIED los servicios de proveeduría de precios. Esta determinación deberá ser adoptada por el consejo de administración de la sociedad operadora.

Los inversionistas de MULTIED, en razón de las modificaciones a este prospecto, relacionadas con el régimen de inversión o de adquisición de acciones propias, que no deseen permanecer en la misma, tendrán el derecho de que MULTIED les adquiera la totalidad de sus acciones a precio de valuación y sin la aplicación de diferencial alguno, para lo cual contarán con un plazo mínimo de treinta días hábiles, contado a partir de la fecha en que se hayan notificados las modificaciones.

El fondo puede invertir en instrumentos con plazo de liquidación mayor al propio fondo.

#### **i) Día y hora para la recepción de órdenes**

##### **Compras y ventas:**

Todos los días hábiles, en un horario de 8:30 hrs. a 12:30 hrs. hora de la Ciudad de México. De conformidad con lo establecido en la siguiente política de operación para los días inhábiles.

##### **Política de operación para los días inhábiles:**

- Los días inhábiles serán los determinados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que pueden ser consultados en:

<https://www.gob.mx/cnbv/acciones-y-programas/calendario-cnbv>

**Política de operación para las órdenes recibidas fuera de horario:**

- Compras y ventas: Se ejecutarán el día hábil siguiente.

**ii) Ejecución de las operaciones**

Todas las órdenes de compra-venta se ejecutarán el mismo día de su solicitud.

Los precios de liquidación de las series serán los que se determinaron el día de la operación y cuyo registro se publicará el día hábil siguiente por la bolsa de valores en la que, en su caso se encuentren listados o bien, en alguna sociedad que administre mecanismos electrónicos de divulgación de información de fondos de inversión autorizado por la Comisión y que haya sido contratado por el fondo de inversión de que se trate.

MULTIED, ante condiciones desordenadas de mercado que pudieran generar compras o ventas significativas e inusuales de sus propias acciones, podrá aplicar un diferencial al precio de valuación de las acciones emitidas.

**iii) Liquidación de las operaciones**

La liquidación de las operaciones de compra y venta se realizarán 48 horas hábiles después de la ejecución de la orden. No se requiere que el inversionista cuente con fondos disponibles desde el momento en la que ordene la operación, ya sea en efectivo o en otro tipo de valores.

**iv) Causas de posible suspensión de operaciones**

La información referente a este punto, pueden ser consultada en el prospecto genérico, en el sitio de internet:

<https://www.multiva.com.mx/documents/140749/234630469/GENERICO.pdf/e7bbdd68-e37c-804e-8231-9c3c7a642a65?t=1652801561940>

**c) Montos mínimos**

El monto mínimo de inversión es expresado en la siguiente tabla:

Serie	BF-1	BF-2	BF-3	BF-T	BF-H
Monto Mínimo	Desde una acción	Desde \$500,000	Desde \$2,000,000	Desde una acción	Desde una acción

Serie	BM-1	BM-2	BM-3	BM-T
Monto Mínimo	Desde una acción	Desde \$500,000	Desde \$2,000,000	Desde una acción

Serie	BE-1	BE-2
Monto Mínimo	Desde una acción	Desde \$3,000,000

El monto mínimo se mide por fondo.

Adicionalmente, el monto mínimo de inversión se podrá dar a conocer a través de la página de Internet, en la siguiente dirección [www.multiva.com.mx](http://www.multiva.com.mx) o en aquella que, en su caso, se indique en los estados de cuenta respectivos.

En el caso de que la posición del cliente se encuentre por debajo del monto mínimo requerido para la serie en que esté invertido, la Distribuidora podrá reasignar esta inversión a través de una venta de la posición y una compra a la serie que se encuentre acorde con el monto requerido.

En caso de que el cliente haya aumentado su inversión, la Distribuidora podrá reasignarlo a la serie que le corresponda según su monto invertido, utilizando el mismo procedimiento de venta y compra señalado en el párrafo anterior.

Estas reclasificaciones únicamente podrán llevarse a cabo el último día hábil de cada mes, debiendo la Distribuidora notificar esta situación en el estado de cuenta al cierre de ese mes.

La reclasificación no aplicará cuando la falta sea resultado de disminuciones en el precio de las acciones de la Sociedad.

La Sociedad no contempla el cobro de comisión alguna por las inversiones de los clientes que se encuentren por debajo de los montos mínimos requeridos, por lo que las Distribuidoras no podrán realizar ningún cobro por este concepto.

#### **d) Plazo mínimo de permanencia**

No existe plazo mínimo de permanencia.

#### **e) Límites y políticas de tenencia por inversionista**

La información referente a este punto, pueden ser consultada en el prospecto genérico, en el sitio de internet:

<https://www.multiva.com.mx/documents/140749/234630469/GENERICO.pdf/e7bbdd68-e37c-804e-8231-9c3c7a642a65?t=1652801561940>

#### **f) Prestadores de servicios**

La información referente a este punto, pueden ser consultada en el prospecto genérico, en el sitio de internet:

<https://www.multiva.com.mx/documents/140749/234630469/GENERICO.pdf/e7bbdd68-e37c-804e-8231-9c3c7a642a65?t=1652801561940>

**i) Sociedad Operadora que administre al Fondo de Inversión:**

La información referente a este punto, pueden ser consultada en el prospecto genérico, en el sitio de internet:

<https://www.multiva.com.mx/documents/140749/234630469/GENERICO.pdf/e7bbdd68-e37c-804e-8231-9c3c7a642a65?t=1652801561940>

**ii) Sociedad Distribuidora de acciones que le preste servicios al Fondo de Inversión:**

La información referente a este punto, pueden ser consultada en el prospecto genérico, en el sitio de internet:

<https://www.multiva.com.mx/documents/140749/234630469/GENERICO.pdf/e7bbdd68-e37c-804e-8231-9c3c7a642a65?t=1652801561940>

**iii) Sociedad valuadora de acciones que le preste servicios al Fondo de Inversión:**

La información referente a este punto, pueden ser consultada en el prospecto genérico, en el sitio de internet:

<https://www.multiva.com.mx/documents/140749/234630469/GENERICO.pdf/e7bbdd68-e37c-804e-8231-9c3c7a642a65?t=1652801561940>

**iv) Otros prestadores de servicios:**

La información referente a este punto, pueden ser consultada en el prospecto genérico, en el sitio de internet:

<https://www.multiva.com.mx/documents/140749/234630469/GENERICO.pdf/e7bbdd68-e37c-804e-8231-9c3c7a642a65?t=1652801561940>

**g) Costos, comisiones y remuneraciones**

Los montos mínimos de inversión establecidos para algunas de las series del fondo se refieren a la inversión inicial. No aplican reclasificaciones automáticas a otras series, ni cobro de comisión alguna si en algún momento el saldo de la cuenta resultara menor al monto mínimo mencionado.

El Fondo no requiere montos mínimos para la adquisición de sus acciones, sin embargo, cada sociedad distribuidora o entidad financiera que presten el servicio de distribución al Fondo de Inversión, se encuentra en plena libertad de establecer sus propias condiciones para el cobro de comisiones en el manejo de cuentas de inversión en los términos señalados en los contratos que

celebre al efecto con sus clientes, por lo que se sugiere consultar dichas condiciones directamente con los distribuidores.

Los fondos de inversión no podrán establecer comisiones diferenciadas por tipo de entidad que los distribuya para cada una de las series y clases accionarias que emitan.

**a) Comisiones pagadas directamente por el cliente**

Concepto	Serie BF-1		Serie BF-2		Serie BF-3		Serie BF-T	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Incumplimiento plazo mínimo de permanencia	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Incumplimiento saldo mínimo de inversión	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Compra de acciones	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Venta de acciones	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Servicio por Asesoría	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Servicio de Administración de Acciones	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Otras	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Total	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA

Concepto	Serie BF-H		Serie BM-1		Serie BM-2		Serie BM-3	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Incumplimiento plazo mínimo de permanencia	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Incumplimiento saldo mínimo de inversión	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Compra de acciones	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Venta de acciones	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Servicio por Asesoría	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Servicio de Administración de Acciones	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Otras	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Total	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA

Concepto	Serie BM-T		Serie BE-1		Serie BE-2	
	%	\$	%	\$	%	\$
Incumplimiento plazo mínimo de permanencia	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Incumplimiento saldo mínimo de inversión	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Compra de acciones	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Venta de acciones	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Servicio por Asesoría	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Servicio de Administración de Acciones	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Otras	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Total	NA	NA	NA	NA	NA	NA

Ni la operadora ni las distribuidoras cobran por alguno de los conceptos que se mencionan en la



tabla.

I. En los contratos que celebren los inversionistas que adquieran o enajenen las acciones representativas del capital social de MULTIED con LA OPERADORA o, en su caso, con las DISTRIBUIDORAS de sus acciones, únicamente podrán pactar el cobro de las comisiones derivadas de los conceptos mencionados en el prospecto genérico.

La información referente a este punto, pueden ser consultada en el prospecto genérico, en el sitio de internet:

<https://www.multiva.com.mx/documents/140749/234630469/GENERICICO.pdf/e7bbdd68-e37c-804e-8231-9c3c7a642a65?t=1652801561940>

### **b) Comisiones pagadas por el fondo de inversión**

Las comisiones pagadas por el Fondo corresponden a las autorizadas por el Consejo de Administración de la Operadora y que se detallan a continuación:

- **Administración de Activos:** Por el servicio de administración de los activos se pagará un porcentaje que se aplicará sobre la base del activo neto diario del fondo. El pago se realiza mensualmente.
- **Por el servicio de distribución de acciones** se pagará un porcentaje sobre la base del activo neto diario de cada fondo de inversión. El pago se realiza mensualmente.
- **Por el servicio de valuación de acciones** se pagará una comisión mensual, una cuota fija y una variable que se determinan conforme a una tabla de rangos mínimos y máximos de activos netos comparados con los que muestre el Fondo de Inversión, adicionalmente a estas cuotas se cobrará a cada fondo, un importe dependiendo el número de multiserías que tengan. Se entiende por multiserie, toda serie accionaria de “Los Fondos” con precio diferente a la serie A.
- **Por el servicio de divulgación** se pagará un importe mensual fijo de \$1,500 (Un Mil Quinientos pesos) más I.V.A.
- **Por el servicio de contabilidad del Fondo de Inversión** se pagará un porcentaje que se aplicará sobre la base del activo neto diario del fondo. Se paga mensualmente.
- **Por el servicio de proveeduría de precios de activos objeto de inversión** se pagará una comisión compuesta de una parte fija y una variable. La primera es una cuota fija mensual y la variable es determinada en función a un porcentaje que se aplicará sobre la base del activo neto promedio diario mensual.

Los incrementos y/o disminuciones de las comisiones en el Fondo que la Sociedad Operadora de fondos de inversión pretenda llevar a cabo, deberán ser previamente aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad Operadora. Para efectos de lo dispuesto, la autorización deberá contar con el voto favorable de la mayoría de sus consejeros independientes.

Las modificaciones de comisiones deberán ser informadas a los titulares de las acciones, a través de los medios establecidos en los contratos respectivos. Tratándose de aumentos de las comisiones en el fondo, deberán ser previamente aprobados por el consejo de administración, notificando a los titulares de las acciones en un plazo mínimo de cinco días hábiles antes de su entrada en vigor, a través de los medios establecidos en los contratos respectivos. Para efectos

de lo dispuesto en los dos párrafos anteriores, el Fondo de Inversión deberá contar con el voto favorable de la mayoría de sus consejeros independientes.

Concepto	MULTIED BE-1		MULTIED BE-2		MULTIED BF-1	
	%	\$	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.49%	\$4.90	0.41%	\$4.10	0.57%	\$5.70
Administración de activos / sobre desempeño	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00
Distribución de acciones	1.14%	\$11.40	0.97%	\$9.70	1.32%	\$13.20
Valuación de acciones	0.04%	\$0.40	0.04%	\$0.40	0.04%	\$0.40
Depósito de acciones	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00
Depósito de Activos Objeto de Inversión	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00
Contabilidad	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00
Otras	0.01%	\$0.10	0.01%	\$0.10	0.01%	\$0.10
<b>Total</b>	<b>1.68%</b>	<b>\$16.80</b>	<b>1.43%</b>	<b>\$14.30</b>	<b>1.94%</b>	<b>\$19.40</b>

Concepto	MULTIED BF-2		MULTIED BF-3		MULTIED BF-H	
	%	\$	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.49%	\$4.90	0.41%	\$4.10	0.07%	\$0.70
Administración de activos / sobre desempeño	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00
Distribución de acciones	1.14%	\$11.40	0.97%	\$9.70	0.18%	\$1.80
Valuación de acciones	0.04%	\$0.40	0.04%	\$0.40	0.04%	\$0.40
Depósito de acciones	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00
Depósito de Activos Objeto de Inversión	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00
Contabilidad	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00
Otras	0.01%	\$0.10	0.01%	\$0.10	0.01%	\$0.10
<b>Total</b>	<b>1.68%</b>	<b>\$16.80</b>	<b>1.43%</b>	<b>\$14.30</b>	<b>0.30%</b>	<b>\$3.00</b>

Concepto	MULTIED BF-T		MULTIED BM-1		MULTIED BM-2	
	%	\$	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.45%	\$4.50	0.45%	\$4.50	0.39%	\$3.90
Administración de activos / sobre desempeño	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00
Distribución de acciones	1.05%	\$10.50	1.05%	\$10.50	0.90%	\$9.00
Valuación de acciones	0.04%	\$0.40	0.04%	\$0.40	0.04%	\$0.40
Depósito de acciones	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00
Depósito de Activos Objeto de Inversión	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00
Contabilidad	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00
Otras	0.01%	\$0.10	0.01%	\$0.10	0.01%	\$0.10
<b>Total</b>	<b>1.55%</b>	<b>\$15.50</b>	<b>1.55%</b>	<b>\$15.50</b>	<b>1.34%</b>	<b>\$13.40</b>

Concepto	MULTIED BM-3		MULTIED BM-T	
	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.32%	\$3.20	0.35%	\$3.50
Administración de activos / sobre desempeño	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00
Distribución de acciones	0.75%	\$7.50	0.83%	\$8.30
Valuación de acciones	0.04%	\$0.40	0.04%	\$0.40
Depósito de acciones	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00
Depósito de Activos Objeto de Inversión	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00
Contabilidad	0.00%	\$0.00	0.00%	\$0.00
Otras	0.01%	\$0.10	0.01%	\$0.10
<b>Total</b>	<b>1.12%</b>	<b>\$11.20</b>	<b>1.23%</b>	<b>\$12.30</b>

\*El concepto de otras corresponde a los servicios prestados por el proveedor de precios.

II. En los contratos de prestación de servicios que celebre MULTIED con las personas que le proporcionen los servicios a que se refiere el inciso f) del presente Prospecto, únicamente podrá pactar las comisiones o remuneraciones derivadas de los conceptos mencionados en el prospecto genérico.

La información referente a este punto, pueden ser consultada en el prospecto genérico, en el sitio de internet:

<https://www.multiva.com.mx/documents/140749/234630469/GENERICO.pdf/e7bbdd68-e37c-804e-8231-9c3c7a642a65?t=1652801561940>

### **3. ORGANIZACIÓN Y ESTRUCTURA DEL CAPITAL**

#### **a) Organización del Fondo de Inversión de acuerdo a lo previsto en el artículo 10 de la Ley de Fondos de Inversión**

La información referente a este punto, pueden ser consultada en el prospecto genérico, en el sitio de internet: <https://www.multiva.com.mx/documents/140749/234630469/GENERICO.pdf/e7bbdd68-e37c-804e-8231-9c3c7a642a65?t=1652801561940>

#### **Políticas establecidas para prevenir y evitar conflictos de interés.**

La información referente a este punto, pueden ser consultada en el prospecto genérico, en el sitio de internet:

<https://www.multiva.com.mx/documents/140749/234630469/GENERICO.pdf/e7bbdd68-e37c-804e-8231-9c3c7a642a65?t=1652801561940>

#### **b) Estructura de Capital y accionistas**

La parte variable del capital social es ilimitada. El capital social reportado a la autoridad a la fecha es de \$2,009,999,999,997.99 (Dos Billones Nueve mil Novecientos Noventa y Nueve Millones Novecientos Noventa y Nueve Mil Novecientos Noventa y Siete Pesos 99/100 M.N.) integrado de la siguiente forma:

CAPITAL MÍNIMO FIJO, sin derecho a retiro (la parte fija es de una sola clase y su transmisión requiere de la previa autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores), en la cantidad de \$1'000,001.13 (Un Millón Un Pesos 13/100 M.N.), representado por 497,513 acciones de la Serie "A" sin expresión de valor nominal.

Las acciones de la parte fija solo pueden ser suscritas por la sociedad operadora de fondos de inversión en su carácter de socio fundador, son de una sola serie y clase.

CAPITAL VARIABLE, el Consejo de Administración determinó el número de acciones emitidas en la cantidad de \$2,009,998,999,996.86 (Dos Billones Nueve Mil Novecientos Noventa y Ocho Millones Novecientos Noventa y Nueve Mil Novecientos Noventa y Seis Pesos 86/100 M.N.), representado por 999,999,502,486 acciones de la Serie "B" ordinarias nominativas, así como la división de las acciones en distintas clases.

Los derechos y obligaciones de cada una de las series, está dado por el tipo de inversionista y las comisiones que se cobra en cada una de ellas.

El capital variable representado por la Clase “B”, se divide en acciones Serie “F”, acciones Serie “M” y acciones Serie “E”, la diferencia entre dichas Clases se establece en el numeral 2, inciso a) “Posibles Adquirentes” de este prospecto, las cuales se dividen como sigue:

Clase	Serie	Adquirentes	Acciones Emitidas
A	A	Fondos de Inversión Multiva, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión.	497,513
B	BF-1	Personas físicas mexicanas Inversión mínima una acción	169,999,999,505
	BF-2	Personas físicas mexicanas Inversión mínima \$500,000.00	199,999,999,749
	BF-3	Personas físicas mexicanas Inversión mínima \$2,000,000.00	200,000,002,875
	BF-T	Personas físicas extranjeras Inversión mínima una acción	169,999,999,505
	BF-H	Empleados, directivos, consejeros o jubilados de todas las entidades que formen parte del grupo financiero o empresarial al que pertenece la sociedad operadora. Inversión mínima una acción	9,999,999,456
	BM-1	Personas morales mexicanas Inversión mínima una acción	24,999,999,890
	BM-2	Personas morales mexicanas Inversión mínima \$500,000.00	24,999,999,890
	BM-3	Personas morales mexicanas Inversión mínima \$2,000,000.00	24,999,999,890
	BM-T	Personas morales extranjeras Inversión mínima una acción	24,999,999,890
	BE-1	Personas morales no sujetas a retención del ISR Inversión mínima una acción	74,999,502,165
	BE-2	Personas morales no sujetas a retención del ISR Inversión mínima \$3,000,000.00	74,999,999,671
Suma Serie B			999,999,502,486
Suma Serie A y B			999,999,999,999

El número de acciones emitidas de cada serie y clase vigente, así como su aumento o disminución, requerirán del acuerdo previo del consejo de administración, sin perjuicio de su formalización correspondiente.

Número total de accionistas del Fondo:

Accionistas	Número de accionistas
Total de accionistas en MULTIED	229

Número de accionistas con más de 30% de una serie o 5% del capital variable:

Series Accionarias	BF-1	BF-2	BF-3	BF-T	BF-H
Número de accionistas con más del 30% en una subclase accionaria	0	0	0	0	0

Series Accionarias	BM-1	BM-2	BM-3	BM-T	BE-1
Número de accionistas con más del 30% en una subclase accionaria	0	0	0	0	0

Series Accionarias	BE-2
Número de accionistas con más del 30% en una subclase accionaria	0

Capital social	Número de accionistas
Número de accionistas con más del 5% del capital variable	0

Ningún grupo o personas controlan directa o indirectamente el Fondo de Inversión.

#### 4. ACTOS CORPORATIVOS

La información referente a este punto, pueden ser consultada en el prospecto genérico, en el sitio de internet:

<https://www.multiva.com.mx/documents/140749/234630469/GENERICICO.pdf/e7bbdd68-e37c-804e-8231-9c3c7a642a65?t=1652801561940>

#### 5. RÉGIMEN FISCAL

Los Fondos no son contribuyente del impuesto sobre la renta, ya que son sus accionistas los deben aplicar a sus rendimientos el régimen que corresponda a sus componentes de interés, dividendos y ganancia por enajenación de acciones, según el tipo de fondo en que tengan invertidos sus recursos en términos de los artículos 54, 55, 81, 87, 88, 89 y 161 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

El impuesto que los Fondos enteran mensualmente a las autoridades fiscales correspondiente a los intereses gravados generados en el mes, (incluyendo valores extranjeros), puede ser

acreditado por sus accionistas en la proporción que les corresponda siempre que éstos presenten su declaración anual en la que deberán reconocerse como ingresos acumulables dichos intereses. En caso contrario, el impuesto tendrá el carácter de pago definitivo.

**Personas Físicas:**

Los accionistas acumularán los intereses reales gravados devengados a su favor por los Fondos correspondiente, provenientes de los títulos de deuda de sus carteras en proporción de sus inversiones en la misma.

El accionista acumulará a sus demás ingresos, los intereses devengados que serán (i) la suma de las ganancias percibidas por la enajenación de las acciones emitidas por el Fondo correspondiente y (ii) el incremento de la valuación de sus inversiones en el Fondo correspondiente al último día hábil del ejercicio de que se trate, en términos reales. El accionista podrá acreditar el impuesto sobre la renta retenido contra sus pagos provisionales o definitivos, siempre que acumule los intereses gravados devengados por las inversiones en cada Fondo, conforme se establece en la LISR.

Las personas físicas que realicen enajenaciones de acciones de fondos de inversión de renta variable, darán efecto fiscal a la ganancia obtenida en el ejercicio, aplicando la tasa del 10%. El Impuesto se considerará definitivo. Si resultara una pérdida en el ejercicio, ésta podrá aplicarse contra la ganancia del propio ejercicio o de los 10 años siguientes.

En caso que se obtengan dividendos por acciones de empresas nacionales a través del fondo de inversión de renta variable, éste efectuará la retención del 10% sobre el dividendo distribuido. En caso que los dividendos provengan de utilidades anteriores a 2014, el fondo no efectuará la retención antes citada.

Si obtuvieran dividendos por títulos extranjeros que cotizan en SIC, el fondo de renta variable aplicará una retención del 10% sobre el dividendo a que tenga derecho.

Respecto el régimen fiscal aplicable a inversiones en valores extranjeros, se deberá atender al perfil de cada inversionista y al tipo de título en que se invierta.

La Operadora y Distribuidoras enterarán mensualmente el impuesto sobre la renta retenido al accionista y cada año, en términos de las disposiciones aplicables, entregarán su CFDI mensual y su constancia de intereses y pagos recibidos.

**Personas Morales:**

El accionista acumulará a sus demás ingresos, los intereses nominales conforme a lo dispuesto por la LISR.

El accionista podrá acreditar el impuesto sobre la renta retenido contra sus pagos provisionales o definitivos, ajustándose a lo dispuesto en la LISR.

**Personas No Sujetas a Retención:**

Los adquirentes que sean personas no sujetas a retención de conformidad con la LISR, tienen un tratamiento fiscal particular de conformidad con dicha Ley por lo que, ni el Fondo correspondiente, ni las entidades del sistema financiero mexicano con el que opera este último, efectúan retención alguna del impuesto sobre la renta, en el pago por intereses que deriven de la inversión de sus recursos.

Los Fondos pagarán impuestos en todas aquellas inversiones que marque la LISR vigente al momento en que se hagan dichas inversiones.

Tanto los Fondos como los adquirentes de sus acciones, se sujetarán a la legislación fiscal aplicable y las disposiciones reglamentarias que de ella emanan y que se encuentren vigentes en su momento, tanto actual como futuro.

El régimen fiscal de cada serie dependerá de los posibles adquirentes que puedan comprar las acciones de cada una de ellas, de acuerdo con la división anterior en: Personas Físicas, Personas Físicas Extranjeras, Personas Morales y Personas no Sujetas a Retención.

#### **Inversionistas Extranjeros:**

Las personas extranjeras que adquieran acciones de los Fondos, se encontrarán sujetas al régimen fiscal que les sea aplicable en términos de la legislación vigente, así como el título Quinto de la LISR, reglas misceláneas vigentes y los tratados internacionales para evitar la doble tributación que México tenga firmados.

Los Fondos cuando efectúen pagos a dichos inversionistas extranjeros por la enajenación de sus acciones, realizarán la retención y entero del impuesto sobre la renta que les corresponda a los mismos, en términos de la citada Ley vigente en la fecha de cada operación y considerando en su caso, los tratados internacionales mencionados.

El impuesto que los Fondos enteran mensualmente a las autoridades fiscales correspondiente a los intereses gravados generados en el mes, puede ser acreditado por sus accionistas en la proporción que les corresponda siempre que éstos presenten su declaración anual en la que deberán reconocerse como ingresos acumulables dichos intereses. En caso contrario, el impuesto tendrá el carácter de pago definitivo.

Respecto inversiones en valores extranjeros, se deberá atender al perfil de cada inversionista y al tipo de valor en que se invierte.

Cuando un extranjero reciba dividendos por acciones de empresas nacionales a través del fondo de inversión de renta variable, éste efectuará la retención del 10% sobre el dividendo percibido. En caso que los dividendos provengan de utilidades anteriores a 2014, el fondo no efectuará la retención antes citada.

En caso que un extranjero perciba ingresos por títulos de deuda grabados como parte de los activos objeto de inversión de un fondo de renta variable, el fondo aplicará la retención correspondiente en términos de las disposiciones fiscales vigentes. El extranjero podrá acreditar el impuesto que le hubiera retenido el fondo.

Se considera como parte del interés el ajuste a través de la denominación en unidades de inversión. Se considerará "interés" la ganancia o la pérdida devengada en operaciones financieras derivadas de deuda referidas a tasas de interés. INPC, UDIS, y títulos de deuda. El interés devengado será acumulable en términos nominales para personas morales y reales para personas físicas, ambos residentes en México. La ganancia o la pérdida devengada en operaciones financieras derivadas de capital referidas a Divisas, son ingresos gravados para personas físicas y morales residentes en México.

La sociedad de inversión no efectuará retención del impuesto sobre la renta sobre el interés devengado diario generado por operaciones financieras derivadas de deuda que se encuentren referidas a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio, pero el interés en estas operaciones financieras derivadas serán reportados en la constancia anual como ingresos por intereses devengados gravados.



### **Operaciones Financieras Derivadas**

Los fondos de inversión podrán realizar operaciones financieras derivadas, en mercados organizados sobre subyacentes acordes al régimen de inversión del Fondo, se podrán realizar operaciones a Futuro, de Opción y de Swap conforme lo siguiente: Subyacentes: Divisas, Tasas de interés. Régimen Fiscal: Se consideran operaciones financieras derivadas de deuda, aquellas que estén referidas a tasas de interés, títulos de deuda o al INPC, se entiende por operaciones financieras derivadas de capital aquellas referidas a otros títulos, mercancías, divisas o canastas o índices accionarios. Las operaciones que no se encuadren en los supuestos, se considerarán de capital o de deuda atendiendo a la naturaleza del subyacente.

Se considera como parte del interés el ajuste a través de la denominación en unidades de inversión. Se considerará “interés” la ganancia o la pérdida devengada en operaciones financieras derivadas de deuda referidas a tasas de interés. INPC, UDIS, y títulos de deuda. El interés devengado será acumulable en términos nominales para personas morales y reales para personas físicas, ambos residentes en México. La ganancia o la pérdida devengada en operaciones financieras derivadas de capital referidas a Divisas, son ingresos gravados para personas físicas y morales residentes en México.

El fondo de inversión no efectuará retención del impuesto sobre la renta sobre el interés devengado diario generado por operaciones financieras derivadas de deuda que se encuentren referidas a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio, pero el interés en estas operaciones financieras derivadas serán reportados en la constancia anual como ingresos por intereses devengados gravados.

Todo lo citado anteriormente, está basado en las disposiciones fiscales vigentes, por lo tanto, en caso que hubiera una reforma fiscal, se deberá analizar los posibles impactos o cambios fiscales que de ésta emanen. Asimismo, los aspectos fiscales que aquí se describen son generales y resultan aplicables a diversos tipos de inversionistas, sin que lo anterior constituya un análisis fiscal exhaustivo. Se recomienda a los inversionistas consultar a un asesor fiscal.

## **6. FECHA DE AUTORIZACIÓN DEL PROSPECTO Y PROCEDIMIENTO PARA DIVULGAR SUS MODIFICACIONES**

La información adicional referente a este punto, puede ser consultada en el prospecto genérico, en el sitio de internet:

<https://www.multiva.com.mx/documents/140749/234630469/GENERICICO.pdf/e7bbdd68-e37c-804e-8231-9c3c7a642a65?t=1652801561940>

Fecha de autorización del prospecto: 8 de octubre de 2020 con oficio No. 157/9838/2020

Cambios importantes que haya realizado el fondo a su prospecto de información respecto de la versión anterior autorizada.

La actualización al prospecto de información deriva de las modificaciones a las Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios, referente a la actualización general de la información del prospecto en apego a las citadas disposiciones, relativa a las gráficas y tablas de rendimientos, comisiones pagadas por el cliente y el



fondo de inversión, el VAR máximo y promedio observado durante el último año, así como la correspondiente a la composición de la cartera de inversión.

## 7. DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO

La información referente a este punto, pueden ser consultada en el prospecto genérico, en el sitio de internet:

<https://www.multiva.com.mx/documents/140749/234630469/GENERICICO.pdf/e7bbdd68-e37c-804e-8231-9c3c7a642a65?t=1652801561940>

## 8. INFORMACIÓN FINANCIERA

La información financiera trimestral y anual de MULTIED podrá obtenerse en el sitio de Internet w

<https://www.multiva.com.mx/2019fondosdeinversionestadosfinancieros>

## 9. INFORMACIÓN ADICIONAL

La información referente a este punto, pueden ser consultada en el prospecto genérico, en el sitio de internet:

<https://www.multiva.com.mx/documents/140749/234630469/GENERICICO.pdf/e7bbdd68-e37c-804e-8231-9c3c7a642a65?t=1652801561940>

## 10. PERSONAS RESPONSABLES

“El que suscribe como director general de la sociedad operadora que administra al Fondo de Inversión manifiesto, bajo protesta de decir verdad, que en el ámbito de mis funciones he preparado y revisado el presente prospecto de información al público inversionista el cual, a mi leal saber y entender, refleja razonablemente la situación del Fondo de Inversión, estando de acuerdo con su contenido. Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de que información relevante haya sido omitida, sea falsa o induzca al error en la elaboración del presente prospecto de información al público inversionista.”

---

Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez  
Director General de la Sociedad Operadora

## 11. ANEXO. CARTERA DE INVERSIÓN

La Cartera de Inversión podrá ser consultada directamente en la siguiente liga:  
[https://www.multiva.com.mx/documents/140749/324449803/MULTIED\\_CM.pdf/21f32e0e-811c-b17d-8589-e09e2a53cb65?t=1678232385520](https://www.multiva.com.mx/documents/140749/324449803/MULTIED_CM.pdf/21f32e0e-811c-b17d-8589-e09e2a53cb65?t=1678232385520)



MULTIED MULTIVA FONDO ESTRATEGIA DOLARES, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE  
 CARTERA DE VALORES AL 30 ABRIL, 2024

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Titulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
<b>DIRECTO</b>						
<b>ACCIONES DE FONDOS DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE</b>						
52	MV/FANG+	BF-F	NA	102,579,389	105,918,245.53	35.95
52	MULTIEQ	BF-F	NA	205,165,146	92,820,199.86	31.51
<b>ACCIONES DE FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>						
51	MULTIUS	BF-F	AAA/2	43,899,649	48,719,830.46	16.54
51	MULTIRE	BF-F	AAA/1	3,781,506	28,653,654.57	9.73
51	MULTISI	BF-F	AAA/1	16,252,791	17,155,162.21	5.82
<b>TOTAL INVERSIONES EN DIRECTO</b>					<b>293,267,092.63</b>	<b>99.55</b>
<b>OTROS VALORES</b>				1,614,039	1,337,862.40	0.45
<b>TOTAL DE INVERSIONES EN VALORES</b>					<b>294,604,955.03</b>	<b>100.00</b>

<b>CATEGORÍA</b> MAYRV		
CALIFICACIÓN NA	VaR Promedio 1.273%	Limite de VaR 5.000%

Valor en riesgo por simulación historica con horizonte temporal de 1 dia, con 500 observaciones al 99.5% de nivel de confianza.

LIC. FANNY LORENA RODRIGUEZ GUTIERREZ

El fondo no se encuentra en una estrategia temporal de inversión