

Fondo SAM Deuda 11, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (ST&ERUS) administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda	Clase y Serie Accionaria	Posibles Adquirientes	Monto Mínimo de Inversión (\$)
Categoría	Mediano Plazo en Moneda Extranjera - IDMPME	"B"	Personas Físicas	n/a
Clave de pizarra	ST&ERUS			
Calificación	AAA/6 (Homogenea) mxAAAf/mxS5 (S&P)			
Fecha de Autorización	6 de septiembre de 2018			

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

Objetivo de Inversión

El objetivo del Fondo es invertir en valores de deuda gubernamentales, bancarios y/o corporativos denominados preponderantemente en dólares americanos, incluso aquellos indexados a esta moneda buscando obtener atractivos rendimientos acordes a su horizonte de inversión, por lo que el Fondo invertirá principalmente en valores de mediano plazo, en directo, a través de fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva (ETF's). El horizonte de inversión del Fondo es de mediano plazo (entre 1 y 3 años) y el plazo sugerido de permanencia en el mismo para que el inversionista pueda obtener resultados de la estrategia de inversión es de 1 año. Los valores privados en los que invertirá el Fondo en directo serán aquellos colocados mediante oferta pública.

Información Relevante

El principal riesgo es de mercado, considerando que los activos objetos de inversión son sensibles a los movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano frente al dólar americano y en las tasas de interés, al tener como principal estrategia la inversión en instrumentos de deuda denominados o indexados al dólar americano. "El Fondo de inversión, no cuenta con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas, así como y las actividades del consejo de administración están encomendadas a la Sociedad Operadora. La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha la Sociedad Operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 3.300% con un probabilidad de 95.000%.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de \$33.00 pesos por cada \$1,000 pesos invertidos. **(Este dato es solo una estimación y válido únicamente en condiciones normales de mercado, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).**

Desempeño Histórico

Serie "B" ___ Índice de referencia: Mencionado en el inciso d)

Tabla de Rendimientos Anualizados (Nominales)						
	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	77.66%	27.53%	10.66%	0.50%	-2.58%	20.75%
Rendimiento neto	74.75%	24.62%	8.04%	-1.46%	-4.38%	19.05%
Tasa libre de riesgo (setes 28 días)*	8.08%	8.20%	8.20%	7.85%	6.82%	4.06%
Índice de referencia	77.95%	30.62%	11.81%	-0.73%	-1.37%	20.89%

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

Régimen y política de inversión

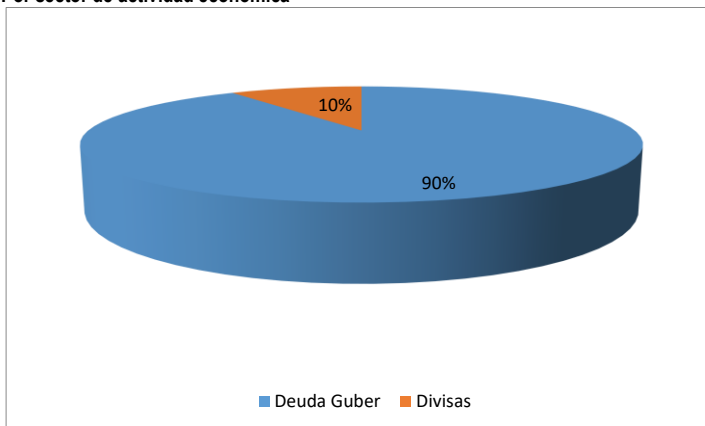
- El Fondo tiene una estrategia de inversión activa, en la que toma riesgos, buscando aprovechar las oportunidades en los mercados en los que participa, para tratar de incrementar su rendimiento esperado por arriba del indicador de referencia.
- El Fondo podrá invertir entre el 80% y el 100% en valores de deuda nacional o extranjera, denominados o indexados al dólar americano.
- El Fondo podrá invertir en el mercado de deuda nacional y/o extranjero. La calificación de los valores en los que invierta el fondo, que no sean deuda soberana así como de la contrapartes con las que se realizan las inversiones en instrumentos financieros deberán ubicarse dentro de los 2 primeros niveles de la calificación otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA ó AA).
- El rendimiento del Fondo está referenciado al siguiente benchmark: 100%PiP-UMS-Dólar5A
- El Fondo podrá invertir hasta en un 100% de su activo total en valores emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece la Operadora.
- El Fondo podrá celebrar operaciones de préstamo. El Fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios indexados.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al: 30 de agosto de 2019

Activo objeto de inversión					
Clave de pizarra	Emisora	Nombre	Tipo	Monto (\$)	%
UMS22F2 2022F	GOBMEX	NA	Deuda Gubernamental	18,899	53.67
MEXD97 210121	GOBMEX	NA	Deuda Gubernamental	12,335	35.03
BSANT 2945034	BANSAN	Chequera	Divisas	3,331	9.46
CBIC002 300117	BANOBR	Reporto	Deuda Gubernamental	608	1.73
JPMOR 3584034	JPM	Chequera	Divisas	44	0.12
Cartera Total				35,217	100%

Por sector de actividad económica



Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente				
Concepto	Serie "B"		Serie más representativa "B"	
	%	\$	%	\$
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	0.00	0.00	0.00	0.00
Incumplimiento del saldo mínimo de inversión	0.00	0.00	0.00	0.00
Compra de acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Venta de acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Servicio por asesoría	0.00	0.00	0.00	0.00
Servicio de custodia de Activos Objeto de Inversión	0.00	0.00	0.00	0.00
Servicio de administración de acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	0.00	0.00	0.00	0.00

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Pagadas por la Fondo de Inversión				
Concepto	Serie "B"		Serie más representativa "B"	
	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.87	8.70	0.87	8.70
Administración de activos / sobre desempeño	0.00	0.00	0.00	0.00
Distribución de acciones**	0.00	0.00	0.00	0.00
Valuación de acciones	0.01	0.11	0.01	0.11
Depósito de Activos Objeto de Inversión	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósito de valores del FI	0.00	0.00	0.00	0.00
Contabilidad	0.01	0.13	0.01	0.13
Otras	0.72	7.18	0.72	7.18
Total	1.61	16.13	1.61	16.13

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

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

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	No existe	Liquidez	Semanal
Recepción de órdenes	Todos los días hábiles	Horario	De la hora de inicia la recepción de órdenes del sistema hasta las 13:00 hrs.
Ejecución de operaciones	Martes de la siguiente semana al día de su solicitud	Límites de recompra	100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 15% del activo neto del Fondo
Liquidación de operaciones	2 días hábiles después de su ejecución	Diferencial	El Fondo no ha aplicado diferencial alguno

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

Prestadores de servicios

Operadora	SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Distribuidora(s)	-SAM Asset Management, S.A. de C.V. -Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. -Banco Santander México, S.A. -Banco Actinver, S.A. -Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. -Banco Regional de Monterrey, S.A. -Finaccess México S.A. de C.V. -Fóndika, S.A. de C.V. -Invermerica Distribuidora de Fondos S.A. de C.V. -Kuspit Casa de Bolsa S.A. de C.V. -Más Fondos, S.A. de C.V. -Monex Casa de Bolsa S.A. de C.V. -O'Rourke & Asociados, S.A. de C.V. -Old Mutual Operadora de Fondos, S.A. de C.V. -UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
Valuadora	Operadora COVAF, S.A. de C.V.
Institución Calificadora de Valores	Standard & Poor's, S.A de C.V

Centro de atención a inversionistas

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

Página(s) electrónica(s)

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

Advertencias

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

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

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

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

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