Santander Asset Management
Marca Registrada*

SAM Asset Management, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

PORTMAN

Fondo SAM Renta Variable 38, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (PORTMAN)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	Clase y Serie Accionaria	Posibles Adquirentes	Monto mínimo de inversión ($)
Categoría	Especializado en Deuda - RVESD	" E10F "	Personas Físicas No Contribuyentes	n/a
Clave de pizarra	PORTMAN			
Calificación	n/a			
Fecha de Autorización	31 de mayo de 2024			

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

Objetivo de inversión

El objetivo del Fondo asesorado por Fintual México, S.A. de C.V., Asesor en Inversión Independiente, en adelante la Asesora, es ofrecer una cartera con rendimientos superiores a CETES 182 días; que se compondrá principalmente de instrumentos de deuda global denominados tanto en moneda local como en monedas internacionales. La exposición a la deuda global se obtiene por medio de la inversión en una selección de mecanismos de inversión colectiva listados en el SIC (conocidos como ETFs), en certificados bursátiles fiduciarios y/o en Fondos de inversión. Dicha selección es el resultado de la aplicación de un modelo de optimización. Complementariamente, el Fondo podrá invertir en renta variable. La exposición complementaria en renta variable se obtendrá a través de mecanismos de inversión colectiva, certificados bursátiles fiduciarios y/o Fondos de inversión. El Fondo está dirigido a inversionistas que buscan inversiones de riesgo medio en virtud de que el objetivo y la estrategia del Fondo es realizar una diversificación en valores de deuda globales, con horizonte de inversión de mediano plazo.

Información Relevante

Fondo recomendado para inversionistas pequeños, medianos y grandes que busquen inversiones de alto riesgo con un horizonte de largo plazo acorde al cumplimiento de sus objetivos particulares. Sin embargo, se recomienda para inversionistas con amplios conocimientos financieros. "Los Fondos de inversión, no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario: • Las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. • La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 1.300% con una probabilidad de 95% a dos colas.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de $13.00 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 'E10F' Indice de referencia: Mencionado en el inciso d)

Tabla de Rendimientos Efectivos						
	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2025	2024	2023
Rendimiento bruto	1.50%	2.34%	7.83%	15.04%	11.30%	11.33%
Rendimiento neto	1.38%	2.02%	6.45%	13.53%	9.80%	9.84%
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	0.51%	1.53%	6.81%	8.61%	11.41%	11.71%
Índice de referencia	0.75%	1.83%	7.72%	9.60%	11.82%	11.64%

*El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Para mayor precisión en el cálculo de los rendimientos de este periodo (fines de semana y días inhábiles), el número de días es el mismo al utilizado para el cálculo del precio. Para el cálculo de precios brutos reincorporaron los gastos en los que incurrieron los fondos de inversión en el periodo. *La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del Fondo de Inversión en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.*

Régimen y política de Inversión

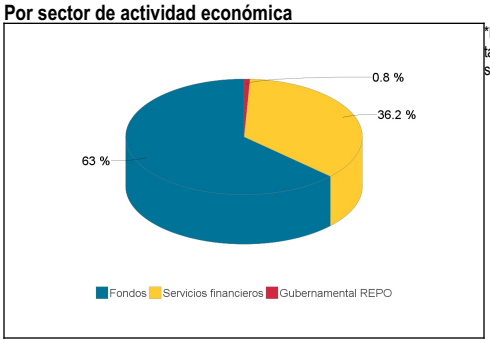
a) El Fondo tiene una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos.
b) Los principales límites sobre los activos netos del Fondo son los siguientes; donde las exposiciones se toman con base en los subyacentes de los mecanismos de inversión colectiva: mínimo 80% en deuda; máximo 20% en renta variable; mínimo 20% en deuda emitida o avalada por el gobierno federal; máximo 80% en deuda corporativa; máximo 100% en deuda indexada a la inflación; máximo 50% en valores de deuda en moneda extranjera; máximo 80% en deuda internacional; máximo 20% en REITS o FIBRAS; mínimo 25% en valores de fácil realización; máximo 20% en préstamo de valores; máximo 20% en deuda emitida por empresas del Grupo BNP Paribas; máximo 100% en Fondos de inversión administrados por BNP; máximo 100% en reportos. La exposición máxima a un mismo instrumento en directo es del 20% del activo neto.
c) Política de inversión: selección, a través de un proceso de optimización, de, principalmente, instrumentos colectivos pasivos (que buscan reproducir un índice de referencia) cuyo subyacente sea de deuda.
d) El rendimiento del Fondo está referenciado al benchmark: FTSE-PiPCetes-182d.
e) El Fondo podrá invertir hasta el 100% en Fondos de inversión administrados por la Operadora. El Fondo podrá invertir hasta 20% en otros activos de deuda emitidos, avalados o aceptados por una entidad filial.
f) El Fondo podrá realizar operaciones de préstamo de valores. El Fondo no invertirá en derivados ni en valores estructurados directamente.
g) El Fondo podrá invertir en valores respaldados por activos inmobiliarios o hipotecarios o en certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios o hipotecarios.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 30 de octubre de 2026

Activo objeto de Inversión					
Clave de Pizarra	**Emisora**	**Nombre**	**Tipo**	**Monto ($)**	**%**
ST&ER-7 ED	ST&ER-7	Fondo Deuda	Deuda	298,223	63.02
EMBMXX N	EMBMXX	Indices Deuda	Renta Variable	86,018	18.18
VGT *	VGT	Indices RV	Renta Variable	48,428	10.23
IHYMXX N	IHYMXX	Indices Deuda	Renta Variable	36,789	7.77
BONDESF 280928	GUBER REPO	NA	Reporto	3,744	0.79
CARTERA				**473,201**	**100%**

Por sector de actividad económica



*Los instrumentos con subcartera en la tabla tienen enlace para revisar la subcartera.

*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.
Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente				
Concepto	Serie "E10F"		Serie más representativa	
	%	$	%	$
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	0.00	0.00	0.00	0.00
Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión	0.00	0.00	0.00	0.00
Compra de acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Venta de acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Servicio por asesoría	0.00	0.00	0.00	0.00
Servicio de administración de acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**

Pagadas por el Fondo de Inversión				
Concepto	Serie "E10F"		Serie más representativa	
	%	$	%	$
Administración de Activos	0.35	3.55	0.35	3.55
Administración de Activos / sobre desempeño	0.00	0.00	n/s	0.00
Distribución de acciones**	0.83	8.28	0.83	8.28
Valuación de acciones	0.00	0.04	n/s	0.04
Depósito de Activos Objeto de Inversión	0.02	0.24	0.02	0.24
Depósito de valores del FI	0.00	0.00	n/s	0.00
Contabilidad	0.01	0.08	0.01	0.08
Otras	0.05	0.49	0.05	0.49
Total	**1.26**	**12.68**	**1.26**	**12.68**

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

** %= Porcentaje anual sobre activos netos. * $ = Importe anual en pesos por cada $1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo*
*** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	No existe	Liquidez	Diaria
Recepción de órdenes	Todos los días hábiles	Horario	De las 9:00 hrs hasta las 13:30 hrs.
Ejecución de operaciones	Mismo día de la solicitud	Límites de recompra	100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 10% del activo neto del Fondo
Liquidación de operaciones	24 hrs. hábiles después de su ejecución	Diferencial	El Fondo no ha aplicado diferencial alguno

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

Prestadores de servicios

Operadora	SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Distribuidora(s)	-SAM Asset Management, S.A. de C.V. - Invermerica Distribuidora de Fondos, S.A. de C.V.
Valuadora	Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de
Institución Calificadora de Valores	n/a

Centro de Atención al cliente

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

Página(s) Electrónica(s)

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

Advertencias

El Fondo de inversión no cuenta con garantía alguna del Gobierno Federal, ni de la sociedad operadora, ni del Grupo Financiero al que, en su caso, ésta última pertenezca. La inversión en el Fondo de inversión se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.
La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.
Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del presente documento o el Prospecto de información al público inversionista, por lo que estas deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de inversión.
Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.
El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de inversión como válidos.

Santander Asset Management
Marca Registrada*

SAM Asset Management, S.A. de C.V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

PORTMAN

Fondo SAM Renta Variable 38, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (PORTMAN)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	Clase y Serie Accionaria	Posibles Adquirentes	Monto mínimo de inversión ($)
Categoría	Especializado en Deuda - RVESD	" E10M "	Personas Físicas No Contribuyentes	n/a
Clave de pizarra	PORTMAN			
Calificación	n/a			
Fecha de Autorización	31 de mayo de 2024			

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

Objetivo de inversión

El objetivo del Fondo asesorado por Fintual México, S.A. de C.V., Asesor en Inversión Independiente, en adelante la Asesora, es ofrecer una cartera con rendimientos superiores a CETES 182 días; que se compondrá principalmente de instrumentos de deuda global denominados tanto en moneda local como en monedas internacionales. La exposición a la deuda global se obtiene por medio de la inversión en una selección de mecanismos de inversión colectiva listados en el SIC (conocidos como ETFs), en certificados bursátiles fiduciarios y/o en Fondos de inversión. Dicha selección es el resultado de la aplicación de un modelo de optimización. Complementariamente, el Fondo podrá invertir en renta variable. La exposición complementaria en renta variable se obtendrá a través de mecanismos de inversión colectiva, certificados bursátiles fiduciarios y/o Fondos de inversión. El Fondo está dirigido a inversionistas que buscan inversiones de riesgo medio en virtud de que el objetivo y la estrategia del Fondo es realizar una diversificación en valores de deuda globales, con horizonte de inversión de mediano plazo.

Información Relevante

Fondo recomendado para inversionistas pequeños, medianos y grandes que busquen inversiones de alto riesgo con un horizonte de largo plazo acorde al cumplimiento de sus objetivos particulares. Sin embargo, se recomienda para inversionistas con amplios conocimientos financieros. "Los Fondos de inversión, no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario: • Las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. • La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 1.300% con una probabilidad de 95% a dos colas.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de $13.00 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 'E10M' Indice de referencia: Mencionado en el inciso d)

Tabla de Rendimientos Efectivos						
	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2025	2024	2023
Rendimiento bruto	na	na	na	na	na	na
Rendimiento neto	na	na	na	na	na	na
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	na	na	na	na	na	na
Índice de referencia	na	na	na	na	na	na

*El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Para mayor precisión en el cálculo de los rendimientos de este periodo (fines de semana y días inhábiles), el número de días es el mismo al utilizado para el cálculo del precio. Para el cálculo de precios brutos reincorporaron los gastos en los que incurrieron los fondos de inversión en el periodo. *La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del Fondo de Inversión en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.*

Régimen y política de Inversión

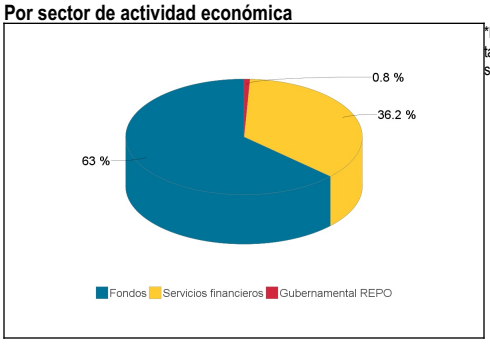
a) El Fondo tiene una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos.
b) Los principales límites sobre los activos netos del Fondo son los siguientes; donde las exposiciones se toman con base en los subyacentes de los mecanismos de inversión colectiva: mínimo 80% en deuda; máximo 20% en renta variable; mínimo 20% en deuda emitida o avalada por el gobierno federal; máximo 80% en deuda corporativa; máximo 100% en deuda indexada a la inflación; máximo 50% en valores de deuda en moneda extranjera; máximo 80% en deuda internacional; máximo 20% en REITS o FIBRAS; mínimo 25% en valores de fácil realización; máximo 20% en préstamo de valores; máximo 20% en deuda emitida por empresas del Grupo BNP Paribas; máximo 100% en Fondos de inversión administrados por BNP; máximo 100% en reportos. La exposición máxima a un mismo instrumento en directo es del 20% del activo neto.
c) Política de inversión: selección, a través de un proceso de optimización, de, principalmente, instrumentos colectivos pasivos (que buscan reproducir un índice de referencia) cuyo subyacente sea de deuda.
d) El rendimiento del Fondo está referenciado al benchmark: FTSE-PiPCetes-182d.
e) El Fondo podrá invertir hasta el 100% en Fondos de inversión administrados por la Operadora. El Fondo podrá invertir hasta 20% en otros activos de deuda emitidos, avalados o aceptados por una entidad filial.
f) El Fondo podrá realizar operaciones de préstamo de valores. El Fondo no invertirá en derivados ni en valores estructurados directamente.
g) El Fondo podrá invertir en valores respaldados por activos inmobiliarios o hipotecarios o en certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios o hipotecarios.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 30 de octubre de 2026

Activo objeto de Inversión					
Clave de Pizarra	**Emisora**	**Nombre**	**Tipo**	**Monto ($)**	**%**
ST&ER-7 ED	ST&ER-7	Fondo Deuda	Deuda	298,223	63.02
EMBMXX N	EMBMXX	Indices Deuda	Renta Variable	86,018	18.18
VGT *	VGT	Indices RV	Renta Variable	48,428	10.23
IHYMXX N	IHYMXX	Indices Deuda	Renta Variable	36,789	7.77
BONDESF 280928	GUBER REPO	NA	Reporto	3,744	0.79
CARTERA				**473,201**	**100%**

Por sector de actividad económica



*Los instrumentos con subcartera en la tabla tienen enlace para revisar la subcartera.

*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.
Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente				
Concepto	Serie "E10M"		Serie más representativa	
	%	$	%	$
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	0.00	0.00	0.00	0.00
Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión	0.00	0.00	0.00	0.00
Compra de acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Venta de acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Servicio por asesoría	0.00	0.00	0.00	0.00
Servicio de administración de acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**

Pagadas por el Fondo de Inversión				
Concepto	Serie "E10M"		Serie más representativa	
	%	$	%	$
Administración de Activos	0.00	0.00	0.35	3.55
Administración de Activos / sobre desempeño	0.00	0.00	n/s	0.00
Distribución de acciones**	0.00	0.00	0.83	8.28
Valuación de acciones	0.00	0.00	n/s	0.04
Depósito de Activos Objeto de Inversión	0.00	0.00	0.02	0.24
Depósito de valores del FI	0.00	0.00	n/s	0.00
Contabilidad	0.00	0.00	0.01	0.08
Otras	0.00	0.00	0.05	0.49
Total	**0.00**	**0.00**	**1.26**	**12.68**

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

** %= Porcentaje anual sobre activos netos. * $ = Importe anual en pesos por cada $1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo*
*** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	No existe	Liquidez	Diaria
Recepción de órdenes	Todos los días hábiles	Horario	De las 9:00 hrs hasta las 13:30 hrs.
Ejecución de operaciones	Mismo día de la solicitud	Límites de recompra	100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 10% del activo neto del Fondo
Liquidación de operaciones	24 hrs. hábiles después de su ejecución	Diferencial	El Fondo no ha aplicado diferencial alguno

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

Prestadores de servicios

Operadora	SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Distribuidora(s)	-SAM Asset Management, S.A. de C.V. - Invermerica Distribuidora de Fondos, S.A. de C.V.
Valuadora	Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de
Institución Calificadora de Valores	n/a

Centro de Atención al cliente

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

Página(s) Electrónica(s)

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

Advertencias

El Fondo de inversión no cuenta con garantía alguna del Gobierno Federal, ni de la sociedad operadora, ni del Grupo Financiero al que, en su caso, ésta última pertenezca. La inversión en el Fondo de inversión se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.
La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.
Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del presente documento o el Prospecto de información al público inversionista, por lo que estas deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de inversión.
Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.
El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de inversión como válidos.

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

PORTMAN

Fondo SAM Renta Variable 38, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (PORTMAN)
administrado por SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Tipo	Fondo de Inversión de Renta Variable	Clase y Serie Accionaria	Posibles Adquirentes	Monto mínimo de inversión ($)
Categoría	Especializado en Deuda - RVESD	" F10 "	Personas Físicas	n/a
Clave de pizarra	PORTMAN			
Calificación	n/a			
Fecha de Autorización	31 de mayo de 2024			

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

Objetivo de inversión

El objetivo del Fondo asesorado por Fintual México, S.A. de C.V., Asesor en Inversión Independiente, en adelante la Asesora, es ofrecer una cartera con rendimientos superiores a CETES 182 días; que se compondrá principalmente de instrumentos de deuda global denominados tanto en moneda local como en monedas internacionales. La exposición a la deuda global se obtiene por medio de la inversión en una selección de mecanismos de inversión colectiva listados en el SIC (conocidos como ETFs), en certificados bursátiles fiduciarios y/o en Fondos de inversión. Dicha selección es el resultado de la aplicación de un modelo de optimización. Complementariamente, el Fondo podrá invertir en renta variable. La exposición complementaria en renta variable se obtendrá a través de mecanismos de inversión colectiva, certificados bursátiles fiduciarios y/o Fondos de inversión. El Fondo está dirigido a inversionistas que buscan inversiones de riesgo medio en virtud de que el objetivo y la estrategia del Fondo es realizar una diversificación en valores de deuda globales, con horizonte de inversión de mediano plazo.

Información Relevante

Fondo recomendado para inversionistas pequeños, medianos y grandes que busquen inversiones de alto riesgo con un horizonte de largo plazo acorde al cumplimiento de sus objetivos particulares. Sin embargo, se recomienda para inversionistas con amplios conocimientos financieros. "Los Fondos de inversión, no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario: • Las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. • La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora".

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 1.300% con una probabilidad de 95% a dos colas.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100) que puede enfrentar el Fondo en un lapso de un día, es de $13.00 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 'F10' Indice de referencia: Mencionado en el inciso d)

Tabla de Rendimientos Efectivos						
	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2025	2024	2023
Rendimiento bruto	1.50%	2.34%	7.83%	15.04%	11.30%	11.33%
Rendimiento neto	1.38%	2.02%	6.44%	13.51%	9.44%	9.70%
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	0.51%	1.53%	6.81%	8.61%	11.41%	11.71%
Índice de referencia	0.75%	1.83%	7.72%	9.60%	11.82%	11.64%

*El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Para mayor precisión en el cálculo de los rendimientos de este periodo (fines de semana y días inhábiles), el número de días es el mismo al utilizado para el cálculo del precio. Para el cálculo de precios brutos reincorporaron los gastos en los que incurrieron los fondos de inversión en el periodo. *La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del Fondo de Inversión en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.*

Régimen y política de Inversión

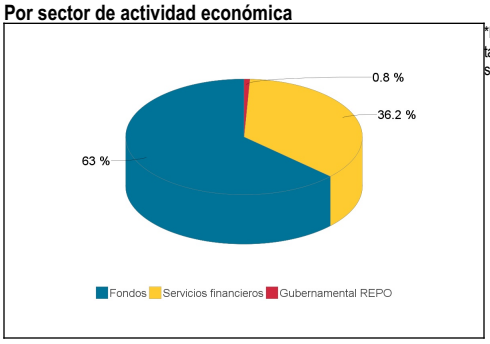
a) El Fondo tiene una estrategia de inversión activa en la toma de riesgos.
b) Los principales límites sobre los activos netos del Fondo son los siguientes; donde las exposiciones se toman con base en los subyacentes de los mecanismos de inversión colectiva: mínimo 80% en deuda; máximo 20% en renta variable; mínimo 20% en deuda emitida o avalada por el gobierno federal; máximo 80% en deuda corporativa; máximo 100% en deuda indexada a la inflación; máximo 50% en valores de deuda en moneda extranjera; máximo 80% en deuda internacional; máximo 20% en REITS o FIBRAS; mínimo 25% en valores de fácil realización; máximo 20% en préstamo de valores; máximo 20% en deuda emitida por empresas del Grupo BNP Paribas; máximo 100% en Fondos de inversión administrados por BNP; máximo 100% en reportos. La exposición máxima a un mismo instrumento en directo es del 20% del activo neto.
c) Política de inversión: selección, a través de un proceso de optimización, de, principalmente, instrumentos colectivos pasivos (que buscan reproducir un índice de referencia) cuyo subyacente sea de deuda.
d) El rendimiento del Fondo está referenciado al benchmark: FTSE-PiPCetes-182d.
e) El Fondo podrá invertir hasta el 100% en Fondos de inversión administrados por la Operadora. El Fondo podrá invertir hasta 20% en otros activos de deuda emitidos, avalados o aceptados por una entidad filial.
f) El Fondo podrá realizar operaciones de préstamo de valores. El Fondo no invertirá en derivados ni en valores estructurados directamente.
g) El Fondo podrá invertir en valores respaldados por activos inmobiliarios o hipotecarios o en certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios o hipotecarios.

Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al : 30 de octubre de 2026

Activo objeto de Inversión					
Clave de Pizarra	**Emisora**	**Nombre**	**Tipo**	**Monto ($)**	**%**
ST&ER-7 ED	ST&ER-7	Fondo Deuda	Deuda	298,223	63.02
EMBMXX N	EMBMXX	Indices Deuda	Renta Variable	86,018	18.18
VGT *	VGT	Indices RV	Renta Variable	48,428	10.23
IHYMXX N	IHYMXX	Indices Deuda	Renta Variable	36,789	7.77
BONDESF 280928	GUBER REPO	NA	Reporto	3,744	0.79
CARTERA				**473,201**	**100%**

Por sector de actividad económica



*Los instrumentos con subcartera en la tabla tienen enlace para revisar la subcartera.

*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos.
Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

Pagadas por el cliente				
Concepto	Serie "F10"		Serie más representativa	
	%	$	%	$
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	0.00	0.00	0.00	0.00
Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión	0.00	0.00	0.00	0.00
Compra de acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Venta de acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Servicio por asesoría	0.00	0.00	0.00	0.00
Servicio de administración de acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**

Pagadas por el Fondo de Inversión				
Concepto	Serie "F10"		Serie más representativa	
	%	$	%	$
Administración de Activos	0.35	3.55	0.35	3.55
Administración de Activos / sobre desempeño	0.00	0.00	n/s	0.00
Distribución de acciones**	0.83	8.28	0.83	8.28
Valuación de acciones	0.00	0.04	n/s	0.04
Depósito de Activos Objeto de Inversión	0.02	0.24	0.02	0.24
Depósito de valores del FI	0.00	0.00	n/s	0.00
Contabilidad	0.01	0.08	0.01	0.08
Otras	0.05	0.49	0.05	0.49
Total	**1.26**	**12.68**	**1.26**	**12.68**

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

** %= Porcentaje anual sobre activos netos. * $ = Importe anual en pesos por cada $1,000 de inversión. Otras = Proveedor de precios y cuotas de inspección y vigilancia. n/s: No significativo*
*** La comisión por Distribución de Acciones se encuentra incluida en el rubro de Administración de Activos. Los datos indicados incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Políticas para la compra-venta de acciones

Plazo mínimo de permanencia	No existe	Liquidez	Diaria
Recepción de órdenes	Todos los días hábiles	Horario	De las 9:00 hrs hasta las 13:30 hrs.
Ejecución de operaciones	Mismo día de la solicitud	Límites de recompra	100% siempre y cuando el porcentaje de recompra no exceda el 10% del activo neto del Fondo
Liquidación de operaciones	24 hrs. hábiles después de su ejecución	Diferencial	El Fondo no ha aplicado diferencial alguno

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

Prestadores de servicios

Operadora	SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Distribuidora(s)	-SAM Asset Management, S.A. de C.V. - Invermerica Distribuidora de Fondos, S.A. de C.V.
Valuadora	Operadora COVAF, S.A. de C.V. Sociedad Operadora Limitada de
Institución Calificadora de Valores	n/a

Centro de Atención al cliente

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

Página(s) Electrónica(s)

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

Advertencias

El Fondo de inversión no cuenta con garantía alguna del Gobierno Federal, ni de la sociedad operadora, ni del Grupo Financiero al que, en su caso, ésta última pertenezca. La inversión en el Fondo de inversión se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.
La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de Inversión.
Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del presente documento o el Prospecto de información al público inversionista, por lo que estas deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de inversión.
Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra el Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.
El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de inversión como válidos.