



Creando Oportunidades

CONVOCATORIA DE ASAMBLEA PARA LA SUSTITUCIÓN DEL ÍNDICE SUBYACENTE “MEXTRAC 09”

Julio 2021

Objetivo de la Asamblea:

Informar, proponer, y, en su caso, aprobar, sustitución de Índice Subyacente, por un Índice con metodología que incluya inversión sostenible y dividendos, que pueda generar rentabilidad para el tenedor.

Una inversión Socialmente Responsable, tiene impacto financiero positivo:

1. La inversión sostenible, aporta rentabilidad
2. La inversión sostenible ayuda a reducir riesgos
3. Permite tomar decisiones de inversión más completas

“Las empresas con mejor puntuación en temas de sostenibilidad muestran un mejor rendimiento que aquellas con baja puntuación”. Estudio de Harvard: Corporate Sustainability, First Evidence on Materiality, 2015

Índice a sustituirse:

S&P/ BMV Rentable

Índice Sustituto:

S&P/ BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted

Sin impacto en costos hacia los tenedores:

El Fideicomiso tiene explícito en el Contrato de Fideicomiso en la Cláusula 12.2 de “Gastos Incluidos”:

*“Si en cualquier momento, el monto de Gastos Incluidos es superior a la Comisión Global (Dicho monto una “Diferencia”), el **Fideicomitente** estará obligado a aportar al Patrimonio de Fideicomiso las cantidades de dinero adicionales necesarias para cubrir dichos Gastos Incluidos.”*

Conceptos de referencia dentro del Contrato de Fideicomiso que no surten cambios, y que complementan el párrafo anterior:

“Comisión Global” significa, el monto resultante de multiplicar el Porcentaje de Gastos por el Valor Neto de los Activos.

“Gastos Incluidos” significan los siguientes gastos, devengados cada mes de calendario, que deberán ser pagados por el Fiduciario, en términos de la Cláusula 12.2 (i) los gastos necesarios para cumplir con todas las disposiciones legales aplicables, para obtener y mantener el registro de los Certificados Bursátiles Fiduciarios Indizados en el RNV, su listado en la BMV y aquéllos relacionados con la publicación de cualesquiera Prospecto, informes u otros documentos que deban publicarse a solicitud de la CNBV; (ii) los honorarios del Fiduciario; (iii) los honorarios del Representante Común; (iv) los honorarios de todos los terceros contratados por el Fiduciario o por el Administrador de Inversiones en términos de la Cláusula 4.3 (siempre y cuando dichos honorarios hayan sido previamente aprobados por el Administrador de Inversiones); (v) las contraprestaciones a ser pagadas con el objeto de obtener la licencia necesaria para el uso del Índice; (vi) los honorarios pagados al auditor independiente del Fideicomiso; (vii) los honorarios de los asesores legales y fiscales relacionados con la preparación de este Contrato y los demás documentos relacionados con la oferta de los Certificados Bursátiles Fiduciarios Indizados; (viii) los honorarios de asesores legales y asesores fiscales en relación con el mantenimiento del Fideicomiso y el listado continuo de los Certificados.

El cambio se realizaría por medio de un Rebalanceo:

El Fideicomiso tiene explícito en el Contrato de Fideicomiso en la Cláusula 7.3 de “Recomposición del Índice Subyacente”:

“En caso de que exista una Recomendación del Índice Subyacente, el Administrador de Inversiones realizará y notificará al Fiduciario la operación (en el tiempo y forma que el Administrador de Inversiones estime adecuados) de los valores que el Administrador de Inversiones haya adquirido o haya vendido. En adición, el Administrador de Inversiones efectuará las adecuaciones necesarias al primer Archivo de Composición de Cartera que sea publicado después de dicha Recomendación del Índice Subyacente. Las operaciones necesarias para reflejar la Recomendación del Índice Subyacente serán llevadas a cabo a partir del primer Día Hábil posterior a que se realice la publicación de dicha recomendación por parte del Proveedor de Índices a través de EMISNET o tan pronto como sea posible con posterioridad a ello.

La BMV tiene la libertad de llevar a cabo una Recomendación del Índice Subyacente por las razones y con la periodicidad que considere necesarias. En caso de que exista una recomendación del índice, el Administrador de Inversiones realizará y notificará al Fiduciario Instrucciones del para las compras y ventas de los activos. Asimismo, el Agente Administrativo efectuara las adecuaciones necesarias al Archivo de Composición de Cartera que sea publicado después de la Recomendación del Índice Subyacente. Las operaciones necesarias para reflejar la recomendación del índice podrán ser llevadas a cabo 30 días antes o 30 días después de que se realice la publicación de dicha Recomendación del Índice Subyacente, en el entendido, sin embargo, que en caso de no poder realizar dichas operaciones, el Administrador de Inversiones instruirá al Fiduciario lo conducente.”

Índice S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted



Objetivo

El índice **S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted** busca mejorar el puntaje de ESG del **S&P/BMV IPC CompMx Rentable** (índice matriz) mientras mantiene un perfil de riesgo y retorno muy similar al índice matriz. El Índice selecciona empresas con altas tasas de dividendos, y utiliza un proceso de selección de componentes transparente, basado en reglas administradas por el Comité de Índices S&P/BMV.

Los componentes del índice se ponderan en función de los pesos de los constituyentes en el índice matriz pero sobre ponderando o sub ponderando ("tilted o inclinación") a las empresas con puntuaciones S&P DJI ESG más altas o más bajas, manteniendo la neutralidad del grupo y/o sectores industriales de GICS® del Índice S&P/BMV IPC CompMx Rentable.

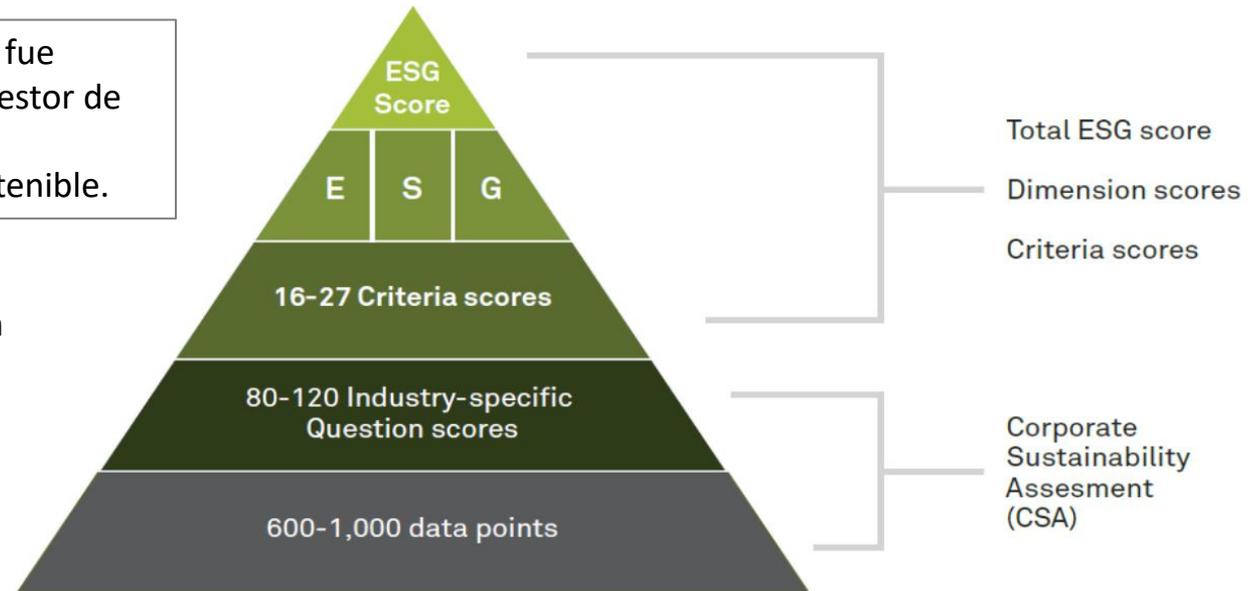
Los puntaje S&P DJI ESG son obtenido a través de la "Evaluación de Sostenibilidad Corporativa" (CSA por sus siglas en Ingles) de SAM, una compañía que forma parte de S&P Global.

Evaluación de Sostenibilidad Corporativa (CSA)*

La base de los puntajes de SAM y S&P DJI ESG

SAM (antes parte de RobecoSAM) fue fundada en 1995 como el primer gestor de activos del mundo enfocándose exclusivamente en la inversión sostenible.

61 Cuestionarios basados en Industrias de SAM



Source: SAM. Chart is provided for illustrative purposes.

- Los cuestionarios son completados por empresas directamente, o en nombre de empresas no participantes por el equipo de analistas de SAM utilizando divulgaciones de la empresa disponibles públicamente.
- Sólo las empresas en el universo invitado son elegibles para su inclusión en los índices ESG o DJSI

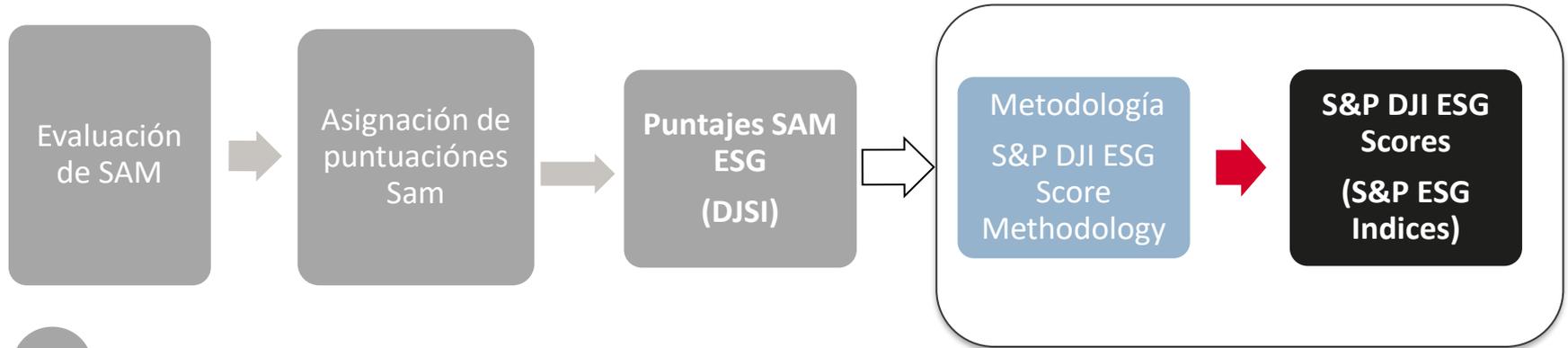
*Corporate Sustainability Assessment (CSA)

**S&P Dow Jones
Indices**

A Division of **S&P Global**



Qué son los puntajes S&P DJI ESG Scores?



1

Los puntajes de ESG de SAM, derivados de la evaluación anual de sostenibilidad corporativa (CSA) de SAM ...

2

... con algunos refinamientos de metodología adicionales hechos a los puntajes ESG de SAM.

Estos refinamientos los hacen aptos para su uso en la construcción de índices ESG.

[S&P DJI ESG Scores Methodology Document](https://www.spindices.com/indices/equity/sp-500-esg-index-usd): disponible via <https://www.spindices.com/indices/equity/sp-500-esg-index-usd>

**S&P Dow Jones
Indices**

A Division of **S&P Global**

Comparación de metodologías

	Índice Actual	Índice Matriz	Nueva Propuesta
	S&P/BMV Rentable	S&P/BMV IPC CompMx Rentable	S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted
Universo	S&P/BMV IPC (35)	S&P/BMV IPC CompMx (51)	S&P/BMV IPC CompMx Rentable (matriz)
Criterios de Elegibilidad a la fecha de referencia del rebalanceo	Historial de Operación. Deben haber completado al menos 3 meses de operación		Aplica en forma indirecta a través del índice matriz
	Pago de Dividendos. Tienen que haber pago dividendos en 4 de los últimos 5 años. Se consideran dividendos regulares o en efectivo, especiales y en acciones.	Pago de Dividendos. Promedio de los últimos 5 años de dividendos por acción debe ser <i>mayor a cero</i> . Se consideran dividendos regulares o en efectivo, especiales y en acciones.	
	Factor de Bursatilidad. Toda acción elegible deberá contar con un Factor de Bursatilidad	Factor de Bursatilidad. Toda acción elegible deberá contar con un Factor <i>Alto</i> de Bursatilidad	
	N/A	Serie Múltiples. Solo la seria con el retorno de dividendos más alto, que cumple con los criterios de elegibilidad, es elegible	

Comparación de metodologías

	Índice Actual	Índice Matriz	Nueva Propuesta
	S&P/BMV Rentable	S&P/BMV IPC CompMx Rentable	S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted
Selección de los Componentes	Series accionarias elegibles serán ordenadas de acuerdo a su calificación conjunta del promedio ponderado de los siguientes factores:		Aplica en forma indirecta a través del índice matriz
	1. Promedio anual del retorno sobre dividendos para los últimos 5 años (70%). Se consideran dividendos regulares o en efectivo, especiales y en acciones.		
	2. Índice de Bursatilidad BMV (25%)		
	3. Factor de Rotación , el cual mide la liquides de las empresas calculando la mediana mensual del volumen diario de los últimos 12 meses (5%)		
Exclusiones por ASG	N/A		Exclusiones basadas en Actividades de negocios : -Armas controversiales -Tabaco -Carbono termal
			Exclusiones basadas en incumplimiento con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC, por sus siglas en ingles).
			Exclusiones por involucramiento en controversias de ASG de acuerdo con el Analysis de Medios y Partes Interesadas (MSA, por sus siglas en inglés) generado por S&P Global ESG (antes SAM)

Comparación de metodologías

	Índice Actual	Índice Matriz	Nueva Propuesta
	S&P/BMV Rentable	S&P/BMV IPC CompMx Rentable	S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted
No. componentes seleccionados	Las 20 acciones con la calificación conjunta más alta son elegidas	Las 30 acciones con la calificación conjunta más alta son inicialmente elegidas, de ellas las 25 acciones con la capitalización ajustada al float (FMC) más alta forman el índice.	Todas las acciones elegibles del índice matriz forman parte del índice. Dependiendo de las exclusiones el número de componentes puede variar.
Ponderación de los Componentes	Promedio acumulado de los dividendos pagados por acción durante los últimos 5 años por el número de acciones en circulación por el factor de flotación.		Los componentes del índice se ponderan en función de los pesos de los constituyentes en el índice matriz los cuales pueden ser sobre ponderando o sub ponderando ("tilted o inclinación") a las empresas con puntuaciones S&P DJI ESG más altas o más bajas, manteniendo la neutralidad del grupo y/o sectores industriales de GICS® del matriz.
Límite de ponderación	Ninguna acción puede pesar más del 10% a la fecha del rebalanceo		
Rebalanceo	Cambio de muestra anual es en marzo con reponderaciones en junio, septiembre, y diciembre	Cambio de muestra anual es en junio con reponderaciones en marzo, septiembre, y diciembre	

Comparación de metodologías

	Índice Actual	Índice Matriz	Nueva Propuesta
	S&P/BMV Rentable	S&P/BMV IPC CompMx Rentable	S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted
Adiciones	Las emisoras que sean removidas durante la revisión trimestral de dividendos o que sean eliminadas por el impacto de algún evento corporativo serán reemplazadas durante los rebalances trimestrales subsecuentes.		Reemplazos son factibles siempre y cuando las acciones del índice matriz no están en la lista de Exclusiones por ASG.
	En caso de que el índice tenga menos del mínimo número de acciones especificado en la selección durante la revisión trimestral, la siguiente compañía que no forme parte del índice y que se encuentre en la posición más alta del ranking a la fecha de referencia es seleccionada hasta completar el numero mínimo de acciones.		N/A
Eliminaciones	Además del rebalanceo anual, los componentes se revisan trimestralmente. El anuncio público de un componente que va a suspender o va a cancelar el pago de dividendos podría causar su eliminación. La exclusión de la compañía que presente esta situación sería efectiva después del cierre del tercer viernes de marzo, junio, septiembre y diciembre.	N/A	N/A

S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted

9

Componentes	S&P/BMV Rentable	S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted	S&P DJI ESG Score
Alfa SA A	6.52%	5.10%	45
America Movil SAB de CV L	9.63%	9.56%	64
Arca Continental, SAB de CV	5.28%	4.12%	81
Banco del Bajío, S.A.		0.20%	2
Bolsa Mexicana de Valores SA de CV	3.05%	0.91%	39
Cemex SA CPO		9.53%	86
Coca-Cola Femsa SAB de CV UBL	8.80%	7.58%	89
Corporacion Inmobiliaria Vesta, S.A.B. DE C.V.	2.83%	2.54%	72
El Puerto de Liverpool SAB de CV	0.69%	0.61%	29
Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V.	9.97%	9.91%	69
Gruma SAB B	3.31%	0.71%	18
Grupo Aeroportuario del Centro Norte, S.A.B. de C.V.		1.46%	20
Grupo Aeroportuario del Pacifico, S.A.B. de C.V.		7.83%	43
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV B	5.04%	4.40%	54
Grupo Carso SAB de CV		0.51%	17
Grupo Financiero Banorte O		9.84%	74
Grupo Financiero Inbursa O		0.67%	2
Grupo Mexico SAB de CV B	10.23%		63
Industrias Penoles		0.97%	38
Kimberly Clark de Mexico S.A.B. de C.V. A	9.23%	6.50%	77
Megacable Holdings SAB de CV	2.18%	0.49%	16
ORBIA ADVANCE CORPORATION SAB de CV	6.04%	4.94%	73
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	3.01%	0.91%	10
Qualitas Controladora S.A.B de C.V.	0.57%	0.38%	62
Walmart de Mexico SAB de CV	10.09%	10.31%	75
Grupo Bimbo S.A.B.	2.15%		67
Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	0.47%		36
Grupo Elektra S.A.B. de C.V.	0.93%		66
Total	100.00%	100%	

Fuente: S&P Dow Jones Indices. Data 30 de Junio 2021. Los gráficos se proporcionan con fines ilustrativos.

Desempeño- Riesgo/Retorno

Retorno Total, MXN

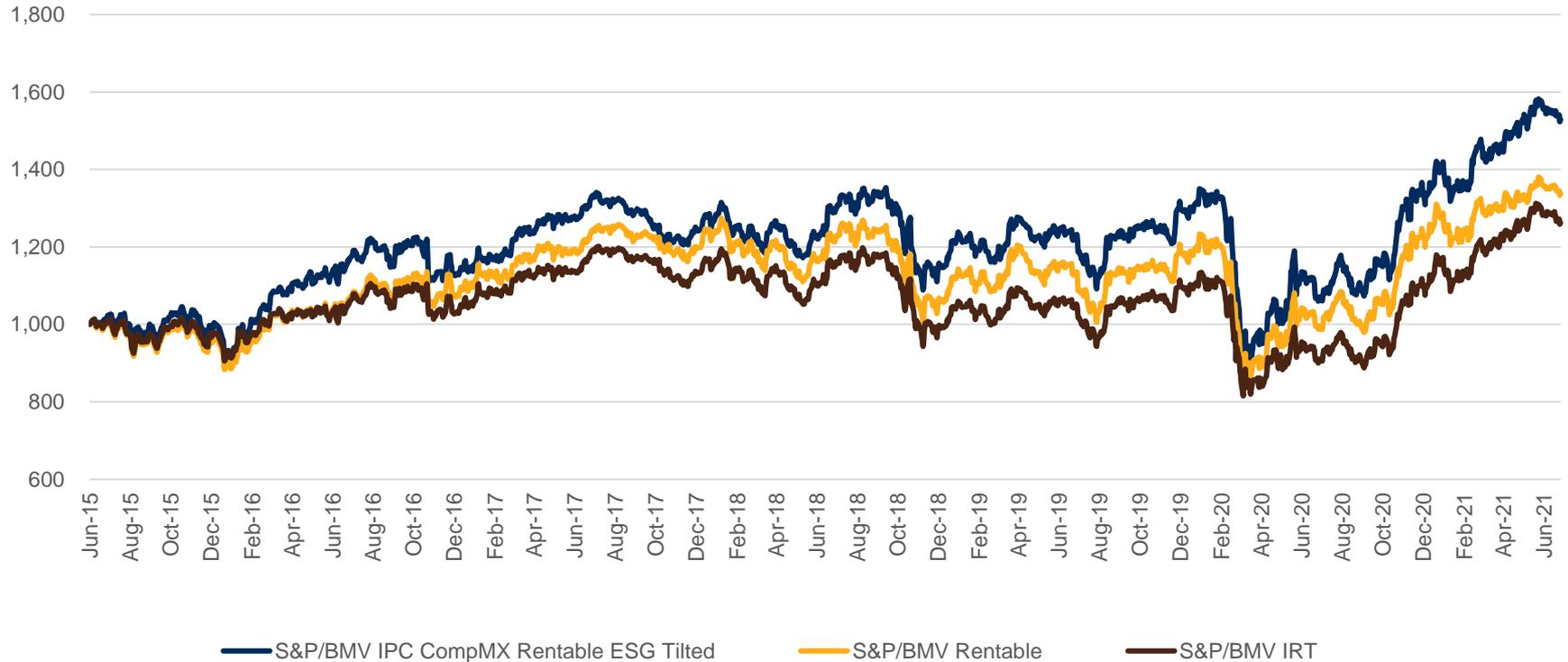
Risk-Return Profile	S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted	S&P/BMV Rentable	S&P/BMV IRT
Retorno Anualizado (%)			
YTD	13.24	7.99	13.54
1 Año	44.42	35.36	40.22
3 Años	5.91	3.26	3.23
5 Años	5.58	4.68	3.65
Cumulativo	7.24	4.90	3.91
Volatilidad Anualizada (%)			
3 Años	21.21	19.88	19.10
5 Años	18.21	17.36	16.58
Cumulativo	17.56	16.90	16.09
Retorno ajustado al riesgo			
3 Años	0.28	0.16	0.17
5 Años	0.31	0.27	0.22
Cumulativo	0.41	0.29	0.24

Annualized Tracking Error	S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted	S&P/BMV Rentable
vs. S&P/BMV Dividend	4.78	-
vs. S&P/BMV IRT	4.77	3.67

Fuente: S&P Dow Jones Indices. Data de 19/6/2015 –14/07/2021. Toda la información presentada es backtested. Los gráficos se proporcionan con fines ilustrativos. El rendimiento pasado no es una garantía de resultados futuros. Consulte la Divulgación de rendimiento al final de este documento para obtener más información sobre las limitaciones inherentes asociadas con el rendimiento de las pruebas retrospectivas.

Retornos Acumulativos

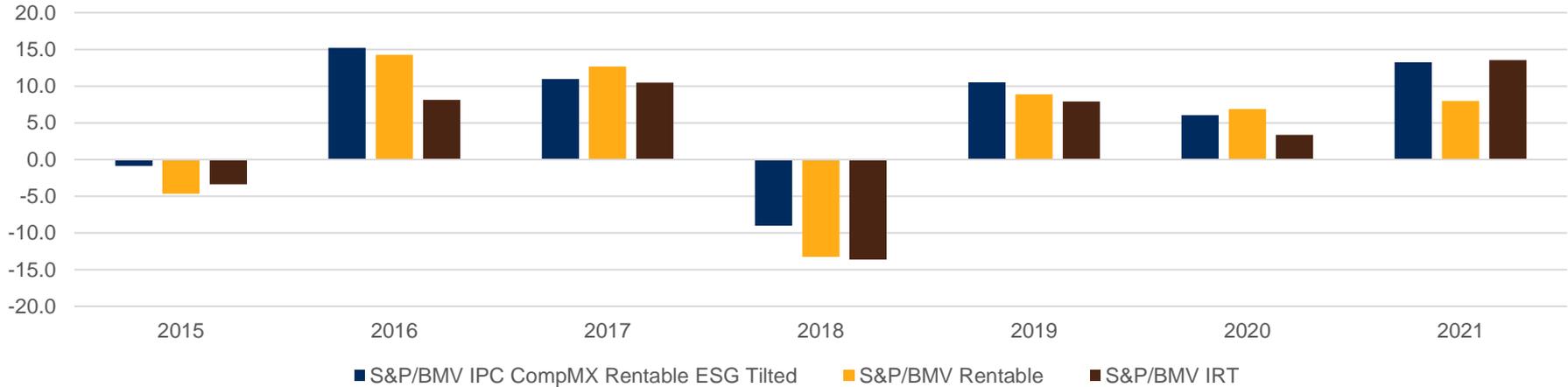
Retorno Total, MXN



Fuente: S&P Dow Jones Indices. Data de 19/6/2015 –14/07/2021. Toda la información presentada es backtested. Los gráficos se proporcionan con fines ilustrativos. El rendimiento pasado no es una garantía de resultados futuros. Consulte la Divulgación de rendimiento al final de este documento para obtener más información sobre las limitaciones inherentes asociadas con el rendimiento de las pruebas retrospectivas.

Retornos anuales por año calendario

Retorno Total, MXN

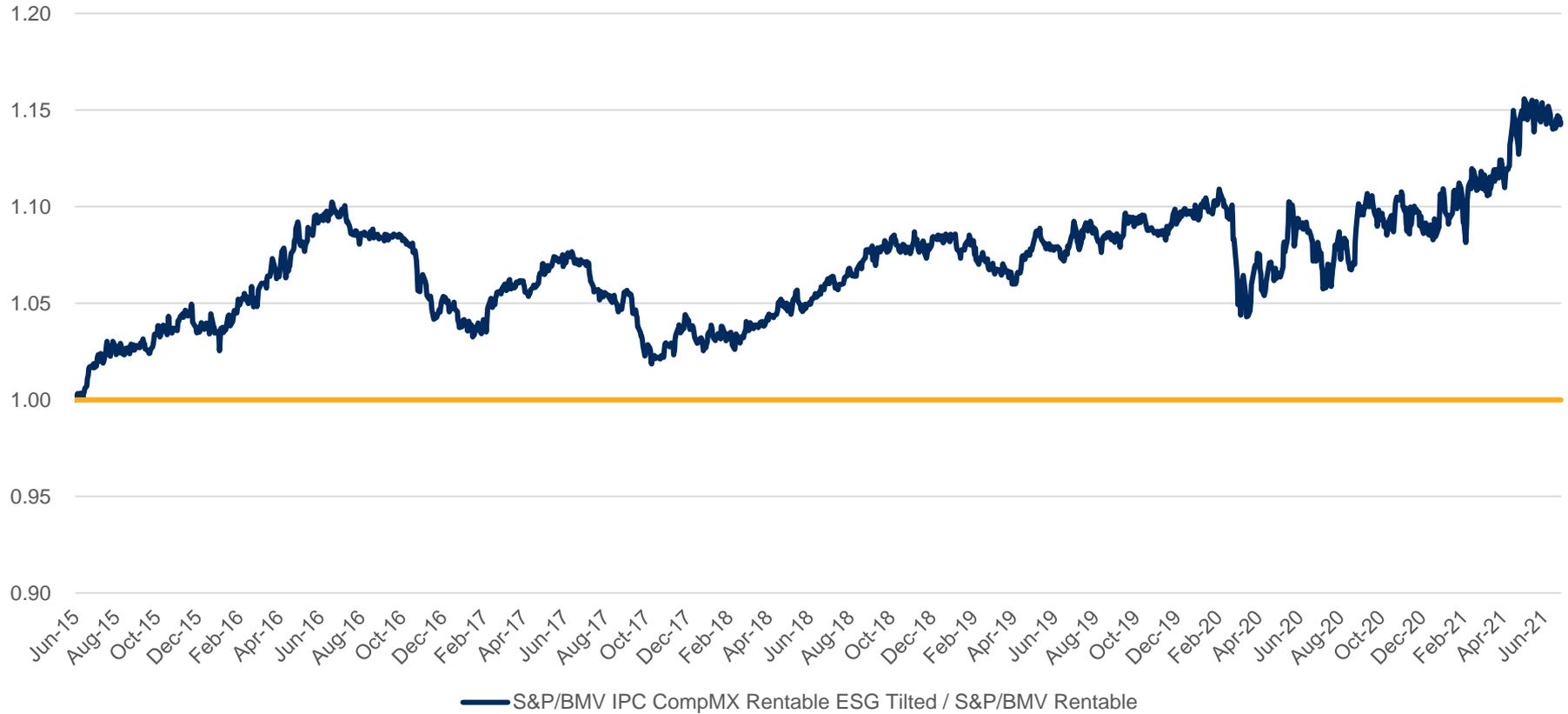


Retornos anuales por año calendario (%)			
Fechas	S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted	S&P/BMV Rentable	S&P/BMV IRT
2015	-0.88	-4.67	-3.39
2016	15.21	14.26	8.15
2017	10.96	12.68	10.49
2018	-9.00	-13.25	-13.62
2019	10.51	8.89	7.92
2020	6.05	6.87	3.35
2021	13.24	7.99	13.54

Fuente: S&P Dow Jones Indices. Data de 19/6/2015 –14/07/2021. Toda la información presentada es backtested. Los gráficos se proporcionan con fines ilustrativos. El rendimiento pasado no es una garantía de resultados futuros. Consulte la Divulgación de rendimiento al final de este documento para obtener más información sobre las limitaciones inherentes asociadas con el rendimiento de las pruebas retrospectivas.

Tasas de Desempeño vs. S&P/BMV Rentable

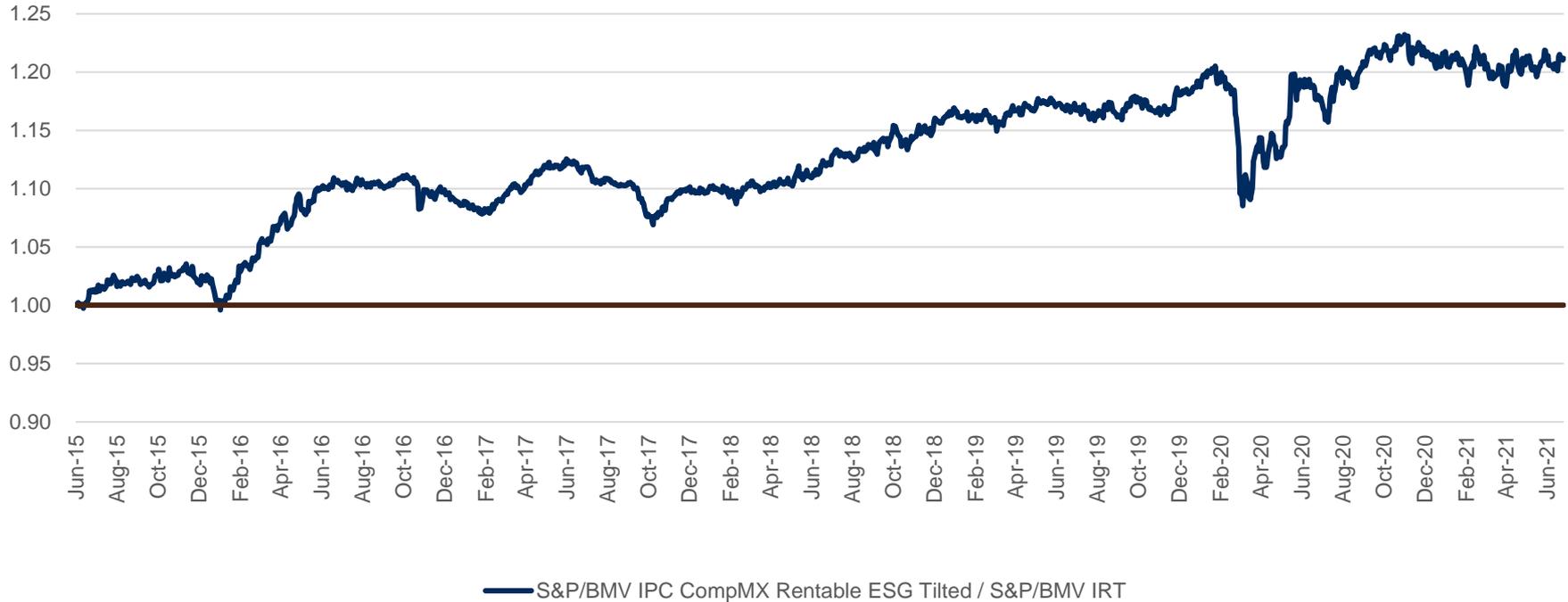
Retorno Total, MXN



Fuente: S&P Dow Jones Indices. Data de 19/6/2015 –14/07/2021. Toda la información presentada es backtested. Los gráficos se proporcionan con fines ilustrativos. El rendimiento pasado no es una garantía de resultados futuros. Consulte la Divulgación de rendimiento al final de este documento para obtener más información sobre las limitaciones inherentes asociadas con el rendimiento de las pruebas retrospectivas.

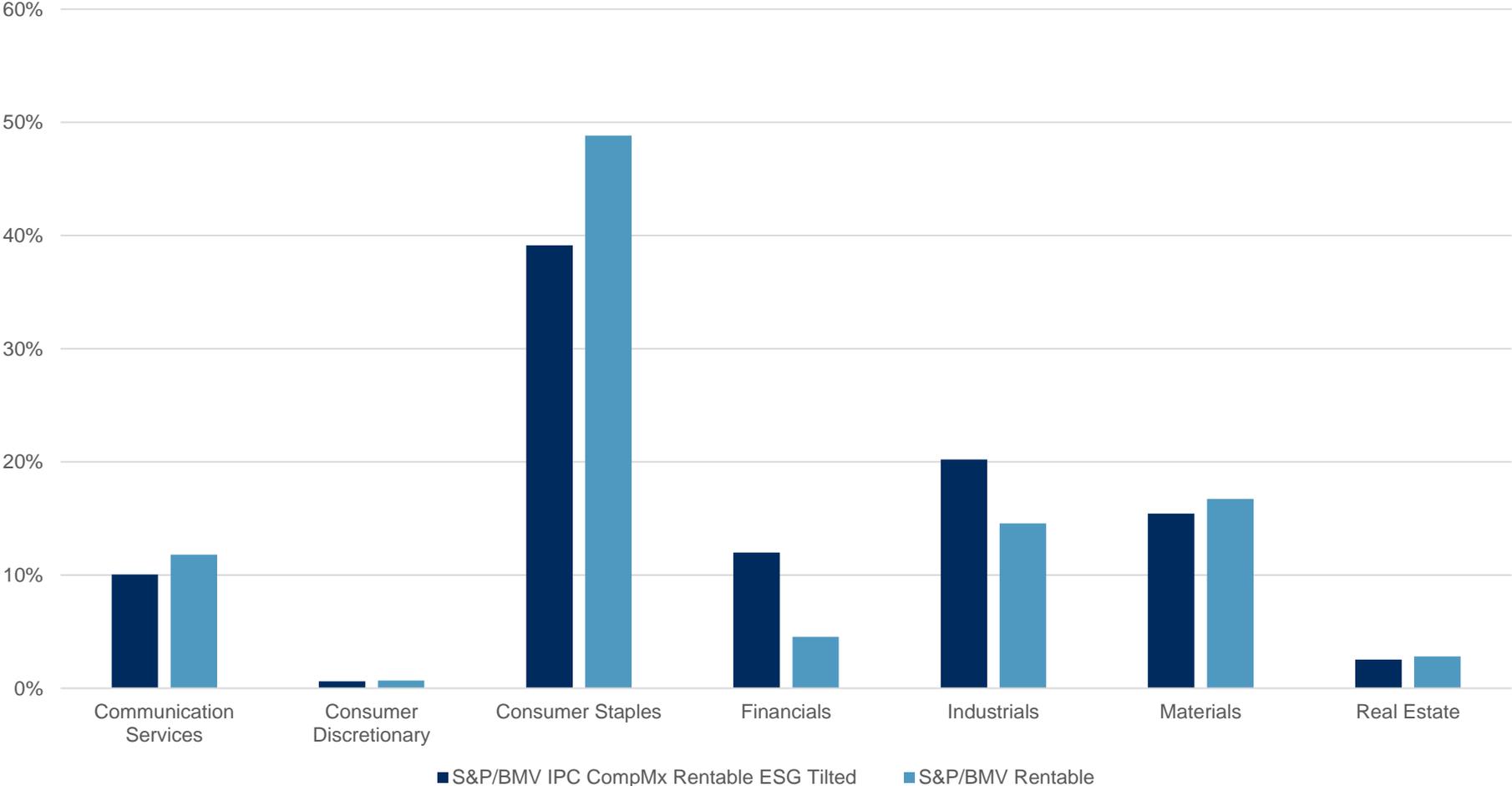
Tasas de Desempeño vs. S&P/BMV IRT

Retorno Total, MXN



Fuente: S&P Dow Jones Indices. Data de 19/6/2015 –14/07/2021. Toda la información presentada es backtested. Los gráficos se proporcionan con fines ilustrativos. El rendimiento pasado no es una garantía de resultados futuros. Consulte la Divulgación de rendimiento al final de este documento para obtener más información sobre las limitaciones inherentes asociadas con el rendimiento de las pruebas retrospectivas.

Desglose Sectorial al 30 de Junio 2021



Fuente: S&P Dow Jones Indices. Data al 30 de Junio, 2021. Los gráficos se proporcionan con fines ilustrativos.

Número de Componentes Históricos

Por rebalanceo

Fecha	S&P/BMV IPC CompMx Rentable Index	ESG Exclusiones	Recuento Final S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted
2015	25	2	23
2016	25	1	24
2017	25	1	24
2018	25	1	24
2019	25	1	24
2020	25	1	24
2021	25	1	24

Exclusiones

- Grupo Mexico SAB de CV B, Gmexico Transportes SAB de CV – Excluida del 2015-2020

Principio(s) del Pacto Global violado	Principio 3: Las empresas deben defender la libertad de asociación y el reconocimiento efectivo del derecho a la negociación colectiva
Principio(s) del Pacto Global en riesgo de ser violado	Principio 7: Las empresas deben apoyar un enfoque de precaución ante los desafíos ambientales

- Walmart de México SAB de CV – Excluida en 2015, solamente

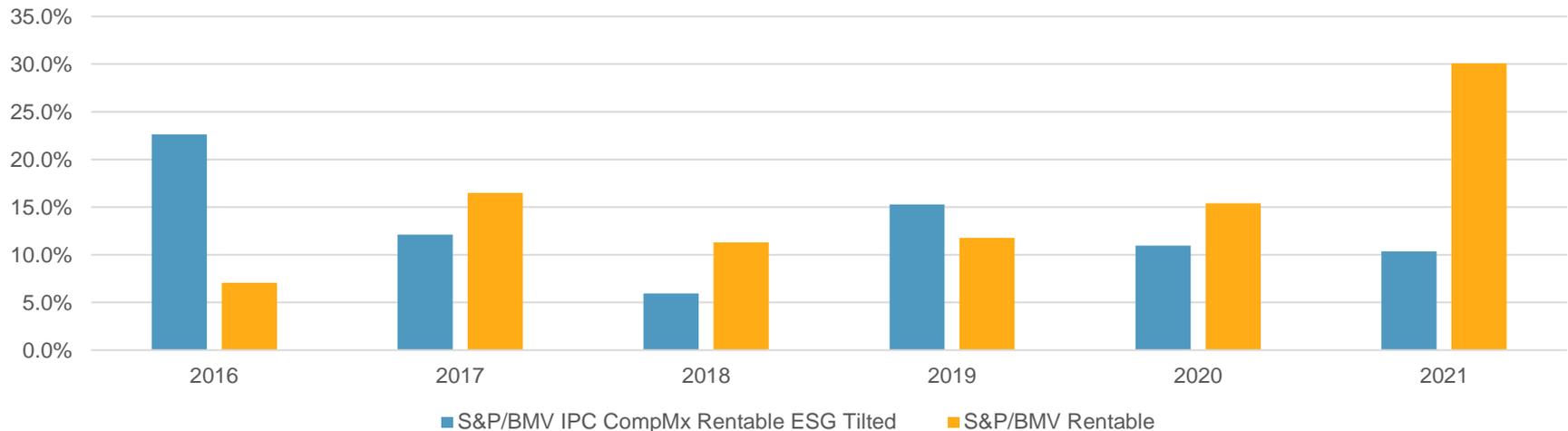
Principio(s) del Pacto Global violado	Principio 10: Las empresas deben trabajar contra la corrupción en todas sus formas, incluidas la extorsión y el soborno.
---------------------------------------	--

Fuente: S&P Dow Jones Indices.

Rotación

Rotación promedio anual

Fecha	S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted	S&P/BMV Rentable
2016	22.6%	7.1%
2017	12.1%	16.5%
2018	6.0%	11.3%
2019	15.3%	11.8%
2020	11.0%	15.4%
2021	10.4%	30.1%



Fuente: S&P Dow Jones Indices. Data de 19/6/2015 –30/04/2021. Rotación esta basada cambios a la composición durante los rebalances. No incluyen otros cambios a los pesos. Toda la información presentada es backtested. Los gráficos se proporcionan con fines ilustrativos. El rendimiento pasado no es una garantía de resultados futuros. Consulte la Divulgación de rendimiento al final de este documento para obtener más información sobre las limitaciones inherentes asociadas con el rendimiento de las pruebas retrospectivas.

Mejora de la puntuación ESG de índice

La **mejora de la puntuación ESG de índice** se calcula como la diferencia porcentual entre las puntuaciones ESG del índice S&P/BMV IPC CompMx Rentable (61.7) y el índice S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted (67.4).

El potencial ESG realizado se calcula como la proporción de la mejora ESG (explicada arriba) en relación con la diferencia entre la puntuación ESG más alta del benchmark (89, Coca Cola Femsa) y la puntuación ESG del benchmark, es decir, la mejora máxima del potencial basada en sólo invertir en la única empresa de puntuación ESG mejor clasificada.

Junio 2021 reponderación

Index	Score Promedio	Máx. Score Índice de Referencia	Score Promedio del Índice de Referencia	Mejora en ESG	Potencial ESG Realizado
S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted	67.4	88.6	61.7	5.7	21.2%

Fuente: S&P Dow Jones Indices. Data a Junio 2021. Los gráficos se proporcionan con fines ilustrativos.

Análisis de capacidad

Asume un ticket igual a MXN 1,000 mm y el 25% de la mediana del importe diario operado de los últimos seis meses

Rebalanceos	S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted		S&P/BMV Rentable	
	Max. # de Dias para operar	Promedio # de Dias para operar	Max. # de Dias para operar	Promedio # de Días para operar
2015	4.9	1.4		
2016	3.2	1.0		
2017	4.3	1.1	4.4	1.2
2018	4.5	1.2	3.3	1.1
2019	3.5	1.2	2.8	1.1
2020	3.1	0.9	2.6	1.3
2021	4.2	1.2	5.6	1.6

Fuente: S&P Dow Jones Indices. Data de 19/6/2015 –30/04/2021. Toda la información presentada es backtested. Los gráficos se proporcionan con fines ilustrativos. El rendimiento pasado no es una garantía de resultados futuros. Consulte la Divulgación de rendimiento al final de este documento para obtener más información sobre las limitaciones inherentes asociadas con el rendimiento de las pruebas retrospectivas.

Anexos

Factores de Elegibilidad

1. **Factor de Rotación**, calculado de la siguiente manera:

- a. Obtener la mediana mensual del volumen diario registrado de cada serie accionaria (excluyendo del volumen diario de cada serie, el volumen de la Actividad de Cruces que exceda 1.5 desviaciones estándar del promedio de la Actividad de Cruces del mercado accionario durante los últimos 12 meses) de los últimos 12 meses calendario a la fecha de referencia del cambio de muestra.
- b. Dividir cada una de las medianas mensuales de volumen obtenidas del Paso anterior entre el número de acciones flotantes de cada serie accionaria. El número de acciones flotantes utilizado debe ser el registrado a la fecha obtenida del cálculo de la mediana del volumen. Por ejemplo, si la mediana del volumen para cierta serie accionaria es obtenida del día 15 del mes, el número de acciones flotantes debe ser tomado del día 15 del mismo mes. Esta operación da como resultado la rotación mensual.
- c. Obtener la mediana mensual de las rotaciones mensuales obtenidas en el Paso 1b
- d. Dividir el ratio de la mediana mensual de las rotaciones de cada compañía calculada en el Paso 1c entre el ratio más alto de la mediana mensual de las rotaciones calculadas dentro de la muestra.

2. **Factor de Bursatilidad.** Las series accionarias son ordenadas de manera descendente con base en su Puntaje de Bursatilidad a la fecha de referencia de la reconstitución del índice. El cálculo del factor es el resultado de la división de la posición más alta (posición 1) sobre la posición de cada acción en la muestra.

3. **Retorno sobre Dividendos.** Este factor se calcula de la siguiente manera:

- a. Obtener el promedio anual del retorno sobre dividendos para los últimos cinco años calendario respecto a la fecha de referencia de la reconstitución del índice. El cálculo cubre todos los siguientes tipos de dividendo: regulares o en efectivo, especiales y en acciones o en especie.
- b. Relativizar el rendimiento promedio pagado por dividendos (Paso 3a) de cada compañía dividiendo este último entre el retorno sobre dividendos más alto encontrado en la muestra.

Categorías y Umbrales de Participación según Sustainalytics

Categoría de Participación según Sustainalytics	Descripción de la Categoría de Participación	Enfoque de Participación de Sustainalytics	Umbral de Participación según S&P DJI
Armas Controversiales: hechas a la medida	La compañía está involucrada en el sistema central de armas, o componentes / servicios del sistema central de armas que se consideran hechos a medida y esenciales para el uso letal del arma.	NA	>0%
Armas Controversiales: Participación Significativa: hechas a la medida y controversiales	La compañía está involucrada (como se indica líneas arriba), via participación corporativa		≥25% Participación en la Compañía ⁶
Tabaco: Producción	La empresa fabrica productos de tabaco.	Ingresos	>0%
Tabaco: Productos y Servicios Relacionados	La compañía suministra productos / servicios relacionados con el tabaco.		≥10%
Tabaco: Venta al menudeo	La empresa obtiene ingresos de la distribución y / o venta al por menor de productos de tabaco.		≥10%
Tabaco: Participación Significativa (producción)	La compañía posee del 10 al 50 por ciento de otra compañía que participa en la fabricación de productos de tabaco.		≥25%
Tabaco: Participación Significativa (Productos /Servicios Relacionados)	La compañía posee del 10 al 50 por ciento de otra compañía que participa en el suministro de productos / servicios relacionados con el tabaco.		≥25%
Tabaco: Participación Significativa (Venta al menudeo)	La empresa posee del 10 al 50 por ciento de otra empresa que participa en la distribución y / o venta al por menor de productos de tabaco.		≥25%

Antes de enero de 2019, Sustainalytics no recopilaba datos sobre el indicador de tenencia corporativa, por lo que el historial del índice antes de esa fecha no refleja el impacto del indicador. El indicador, junto con las otras categorías de indicadores de participación, se aplica en cada rebalanceo a partir de enero de 2019.

Metodología “Tilted”(inclinación)

En cada rebalanceo las ponderaciones de todos los tilting groups mantienen neutralidad con respecto a sus ponderaciones en el universo elegible. Las ponderaciones de los componentes en cada grupo se determinan usando un puntaje ESG Tilt (S_i), este se calcula de la siguiente manera:

- a. El puntaje S&P DJI ESG para cada compañía se transforma en un puntaje ESG-z (Z_i) en el nivel de índice matriz mediante:
 - Dividiendo por 100 y tomando la inversa de la función de distribución acumulativa normal con una media de cero y una desviación estándar de uno.
 - El puntaje ESG-z (Z_i) para cada valor se vuelve a estandarizar utilizando la desviación estándar y la media de los valores z S&P DJI ESG disponibles para las compañías dentro del universo del índice, antes de aplicar exclusiones basadas en actividades comerciales y por puntuaciones no calificables según UNGC.
- b. Si una empresa no tiene un puntaje S&P DJI ESG, se le asignará un puntaje ESG-z (Z_i), igual al valor de puntaje ESG-z más bajo disponible de las compañías dentro de su “Tilting Group” (Grupo de Inclinación). Si ninguna compañía tiene puntajes dentro del Tilting Group a la compañía se le asignará un puntaje ESG-z equivalente a cero.
- c. El puntaje ESG-z (Z_i) para cada empresa se transforma en el puntaje ESG Tilt (S_i) de la siguiente manera:

$$\text{Si } Z_i > 0, S_i = 1 + \lambda Z_i$$

$$\text{Si } Z_i < 0, S_i = 1/(1 - \lambda Z_i)$$

$$\text{Si } Z_i = 0, S_i = 1$$

Donde λ = Factor de escala del Tilt

Metodología de “Tilted”(inclinación)

El índice se encuentra sujeto al movimiento del Grupo industrial/Sector, con los Tilting Groups (Grupos de Inclinación) determinados en cada fecha de referencia de rebalanceo de la siguiente manera:

- Cuando un sector GICS contiene cualquier grupo industrial GICS con menos de dos puntajes S&P DJI ESG disponibles, el sector GICS es el Tilting Group.
- Para los Sectores restantes (si los hay), donde todos los Grupos de Industria tienen al menos dos puntajes S&P DJI ESG, cada uno de los Grupos de Industria forma Tilting Group individuales.

Después de determinar el (los) Tilting Groups como se indica anteriormente, las ponderaciones de los componentes se calculan de la siguiente manera:

1. La ponderación de un Tilting Group en el índice se calcula como la suma de las ponderaciones de los componentes en el Tilting Group, dividido por la suma de todas las ponderaciones de los componentes del índice.

$$Ponderación_{TiltingGroup} = \frac{\sum Ponderación\ del\ índice,\ para\ todos\ los\ componentes\ del\ tilting\ group}{\sum Ponderación\ del\ índice,\ para\ todos\ los\ componentes\ del\ índice}$$

2. Dentro de cada Tilting Group, las ponderaciones de los componentes se multiplican por el puntaje ESG tilt (S_i) de su compañía. Las ponderaciones de los componentes dentro del Tilting Group se determinan dividiendo la ponderación tilted del componente por la suma de todas las ponderaciones tilted dentro del Tilting Group.

$$Ponderación_{Componente\ en\ TiltingGroup} = \frac{Ponderación\ componente\ índice * S}{\sum Ponderación\ Índice * S,\ para\ todos\ los\ componentes\ del\ grupo\ tilting}$$

3. La ponderación final de los componentes en cada índice es el producto del Paso 1 y el Paso 2 anteriores, con la siguiente restricción: **la ponderación de una sola acción no puede exceder el 10%**

$$Ponderación_{Componente} = Ponderación_{Tilting\ Group} * Ponderación_{Componente\ en\ Tilting\ Group}$$

Performance Disclosure

All information presented is hypothetical (back-tested), not actual performance. The back-test calculations are based on the same methodology that was in effect on the index Launch Date. Complete index methodology details are available at www.spdji.com.

S&P Dow Jones Indices defines various dates to assist our clients in providing transparency. The First Value Date is the first day for which there is a calculated value (either live or back-tested) for a given index. The Base Date is the date at which the Index is set at a fixed value for calculation purposes. The Launch Date designates the date upon which the values of an index are first considered live: index values provided for any date or time period prior to the index's Launch Date are considered back-tested. S&P Dow Jones Indices defines the Launch Date as the date by which the values of an index are known to have been released to the public, for example via the company's public website or its datafeed to external parties. For Dow Jones-branded indices introduced prior to May 31, 2013, the Launch Date (which prior to May 31, 2013, was termed "Date of introduction") is set at a date upon which no further changes were permitted to be made to the index methodology, but that may have been prior to the Index's public release date.

Past performance of the Index is not an indication of future results. Prospective application of the methodology used to construct the Index may not result in performance commensurate with the back-test returns shown. The back-test period does not necessarily correspond to the entire available history of the Index. Please refer to the methodology paper for the Index, available at www.spdji.com for more details about the index, including the manner in which it is rebalanced, the timing of such rebalancing, criteria for additions and deletions, as well as all index calculations.

Another limitation of using back-tested information is that the back-tested calculation is generally prepared with the benefit of hindsight. Back-tested information reflects the application of the index methodology and selection of index constituents in hindsight. No hypothetical record can completely account for the impact of financial risk in actual trading. For example, there are numerous factors related to the equities, fixed income, or commodities markets in general which cannot be, and have not been accounted for in the preparation of the index information set forth, all of which can affect actual performance.

The Index returns shown do not represent the results of actual trading of investable assets/securities. S&P Dow Jones Indices LLC maintains the Index and calculates the Index levels and performance shown or discussed, but does not manage actual assets. Index returns do not reflect payment of any sales charges or fees an investor may pay to purchase the securities underlying the Index or investment funds that are intended to track the performance of the Index. The imposition of these fees and charges would cause actual and back-tested performance of the securities/fund to be lower than the Index performance shown. As a simple example, if an index returned 10% on a US \$100,000 investment for a 12-month period (or US \$10,000) and an actual asset-based fee of 1.5% was imposed at the end of the period on the investment plus accrued interest (or US \$1,650), the net return would be 8.35% (or US \$8,350) for the year. Over a three year period, an annual 1.5% fee taken at year end with an assumed 10% return per year would result in a cumulative gross return of 33.10%, a total fee of US \$5,375, and a cumulative net return of 27.2% (or US \$27,200).

Derechos de autor © 2021 S&P Dow Jones Indices LLC. Todos los derechos reservados. STANDARD & POOR'S, S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P MIDCAP 400, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, GICS, SPIVA, SPDR e INDEXOLOGY son marcas comerciales registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"). DOW JONES, DJ, DJIA y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales registradas de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciales junto con otras se otorgaron en licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución o reproducción, total o parcial, sin el permiso por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, S&P Trucost Limited, SAM (parte de S&P Global) Dow Jones o sus respectivas afiliadas (en conjunto, "S&P Dow Jones Indices") no cuentan con las licencias necesarias. A excepción de determinados servicios de cálculo de índices habituales, toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad ni grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe compensación en relación con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la prestación de servicios de cálculos habituales. El rendimiento pasado de un índice no es indicador o garantía de los resultados en el futuro. No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice podrá estar disponible a través de instrumentos pasibles de inversión en función de dicho índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promociona ni gestiona ningún fondo de inversión ni otros medios de inversión ofrecidos por terceros que busquen ofrecer un retorno de inversión en función del rendimiento de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no asegura que los productos de inversiones basados en un índice harán un seguimiento exacto del rendimiento u ofrecerán retornos de inversiones positivos. S&P Dow Jones Indices LLC no es una compañía asesora de inversiones, y S&P Dow Jones Indices no realiza ninguna declaración respecto a la conveniencia de invertir en ninguno de dichos fondos de inversión u otros vehículos de inversión. Las decisiones para invertir en alguno de dichos fondos de inversión u otro vehículo de inversión no deberían tomarse en función de ninguna de las declaraciones incluidas en el presente documento. Se aconseja a los posibles inversores que realicen inversiones en dichos fondos u otros vehículos de inversión solo luego de haber tenido en cuenta atentamente los riesgos asociados con la inversión en dichos fondos, tal como se detalla en un memorando de oferta o documento similar, que el emisor del fondo de inversión u otro producto o vehículo de inversión haya preparado o que se haya preparado en su nombre. S&P Dow Jones Indices LLC no es un asesor de impuestos. Se debe consultar a un asesor de impuestos para evaluar el impacto de los títulos valores exentos de impuestos en las carteras y las consecuencias impositivas de tomar alguna decisión de inversión particular. La incorporación de un título valor a un índice no implica que S&P Dow Jones Indices recomiende comprar, vender o mantener dicho título valor, ni se considera como un consejo de inversión. Estos materiales se elaboraron solo con fines informativos en función de la información disponible para el público en general y de fuentes que se consideran confiables. Ningún contenido de estos materiales (incluyendo los datos de los índices, calificaciones, análisis y datos relacionados con los créditos, investigaciones, valoraciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos) o cualquier parte de los mismos ("Contenido") podrá modificarse, utilizarse para aplicar ingeniería inversa, reproducirse ni distribuirse en ninguna forma ni medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, sin la previa autorización por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no deberá utilizarse para ningún fin ilícito o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus terceros proveedores de datos y licenciantes (en conjunto, "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la S&P Dow Jones Indices: Metodología de los Índices S&P/BMV 90 exactitud, completitud, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no serán responsables de ningún error u omisión, independientemente de su causa, con respecto a los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "TAL CUAL ESTÁ". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES SE EXIMEN DE TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, QUE INCLUYEN, A TÍTULO ENUNCIATIVO PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICOS, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, QUE EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO SERÁ ININTERRUMPIDO O QUE EL CONTENIDO FUNCIONARÁ CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso las Partes de S&P Dow Jones Indices serán responsables respecto a ninguna parte por los daños y perjuicios directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales, o emergentes, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, las pérdidas de ingresos o utilidades y costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de dichos daños y perjuicios. S&P Global mantiene determinadas actividades de sus diferentes divisiones y unidades de negocios separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, determinadas divisiones y unidades de negocio de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades de negocio. S&P Global estableció políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de determinada información no pública que se recibe en relación con cada proceso analítico. Adicionalmente, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con muchas organizaciones, entre ellas emisores de títulos valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo. Global Industry Classification Standard (GICS®) fue elaborado y es de propiedad exclusiva y una marca comercial de S&P y MSCI. Ni MSCI, S&P ni ninguna otra parte involucrada en la realización y compilación de alguna de las clasificaciones GICS otorgan ninguna garantía ni realizan ninguna declaración, expresas o implícitas, respecto de tal estándar o clasificación (o de los resultados obtenidos mediante el uso de los mismos), y todas dichas partes por el presente se eximen expresamente de todas las garantías de originalidad, exactitud, completitud, comerciabilidad o idoneidad para un propósito específico respecto de cualquiera de dichos estándares o clasificaciones. Sin perjuicio de lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus afiliadas ni ningún tercero que participen en la realización o compilación de alguna de las clasificaciones GICS asumirán ninguna responsabilidad por los daños y perjuicios directos, indirectos, especiales, punitivos, emergentes o de otro tipo (incluidas las pérdidas de utilidades), incluso si se hubiese advertido de la posibilidad de dichos daños y perjuicios. BMV es una marca registrada de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y cuyo uso por parte de S&P Dow Jones Indices ha sido debidamente autorizado.

General Disclaimer

Copyright © 2021 by S&P Dow Jones Indices LLC, a part of S&P Global. All rights reserved. Standard & Poor's®, S&P 500® and S&P® are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), a subsidiary of S&P Global. Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Trademarks have been licensed to S&P Dow Jones Indices LLC. Redistribution, reproduction and/or photocopying in whole or in part are prohibited without written permission. This document does not constitute an offer of services in jurisdictions where S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P or their respective affiliates (collectively "S&P Dow Jones Indices") do not have the necessary licenses. All information provided by S&P Dow Jones Indices is impersonal and not tailored to the needs of any person, entity or group of persons. S&P Dow Jones Indices receives compensation in connection with licensing its indices to third parties. Past performance of an index is not a guarantee of future results.

It is not possible to invest directly in an index. Exposure to an asset class represented by an index is available through investable instruments based on that index. S&P Dow Jones Indices does not sponsor, endorse, sell, promote or manage any investment fund or other investment vehicle that is offered by third parties and that seeks to provide an investment return based on the performance of any index. S&P Dow Jones Indices makes no assurance that investment products based on the index will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor, and S&P Dow Jones Indices makes no representation regarding the advisability of investing in any such investment fund or other investment vehicle. A decision to invest in any such investment fund or other investment vehicle should not be made in reliance on any of the statements set forth in this document. Prospective investors are advised to make an investment in any such fund or other vehicle only after carefully considering the risks associated with investing in such funds, as detailed in an offering memorandum or similar document that is prepared by or on behalf of the issuer of the investment fund or other vehicle. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice.

These materials have been prepared solely for informational purposes based upon information generally available to the public and from sources believed to be reliable. No content contained in these materials (including index data, ratings, credit-related analyses and data, research, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof (Content) may be modified, reverse-engineered, reproduced or distributed in any form or by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of S&P Dow Jones Indices. The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P Dow Jones Indices and its third-party data providers and licensors (collectively "S&P Dow Jones Indices Parties") do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Dow Jones Indices Parties are not responsible for any errors or omissions, regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content. THE CONTENT IS PROVIDED ON AN "AS IS" BASIS. S&P DOW JONES INDICES PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Dow Jones Indices Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

S&P Dow Jones Indices keeps certain activities of its business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain business units of S&P Dow Jones Indices may have information that is not available to other business units. S&P Dow Jones Indices has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

In addition, S&P Dow Jones Indices provides a wide range of services to, or relating to, many organizations, including issuers of securities, investment advisers, broker-dealers, investment banks, other financial institutions and financial intermediaries, and accordingly may receive fees or other economic benefits from those organizations, including organizations whose securities or services they may recommend, rate, include in model portfolios, evaluate or otherwise address.

De acuerdo con la convocatoria publicada los Requisitos para votar son:

- (i) Constancia de depósito que expida la S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.*
- (ii) Listado de titulares, expedido por intermediario financiero (Custodio) correspondiente.*
- (iii) Poderes e identificaciones de los Titulares.
- (iv) De ser aplicable, la carta poder firmada ante dos testigos para hacerse representar en la Asamblea, e identificaciones, o, en su caso, el mandato general o especial suficiente, otorgado en términos de la legislación aplicable.*

* Entregar a más tardar el día hábil anterior a la fecha de la celebración de la Asamblea, en las oficinas del Representante Común ubicadas en av. Paseo de la Reforma núm. 284, piso 9, col. Juárez, Cuauhtémoc, C.P. 06600, Ciudad de México a la atención del Lic. Luis Ángel Severo Trejo, la Lic. Yunnuel Montiel Flores y/o el Lic. Giovanni Pérez Betancourt, en el horario comprendido de las 10:00 a las 15:00 horas, de lunes a viernes, a partir de la fecha de publicación de la convocatoria.

De igual manera, se invita a los Tenedores a ponerse en contacto con el Representante Común, ya sea vía correo electrónico (laseverot@monex.com.mx) o vía telefónica (+55) 5230-0204) en caso de que tengan alguna duda relacionada con el alcance de los asuntos que integran el orden del día de la Asamblea.