

Parte 2A de la Forma ADV: Folleto de la Firma
Parte 1 – Portada

BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC.

5075 Westheimer, Suite 975W Houston, Texas 77056

Teléfono: 713-980-4600

Correo electrónico: compliance@banortesecurities.com

Dirección Web (véase el Apéndice 1 Programa de Honorarios Netos):

Dirección Web: <https://bam.globalinvest.us/>

11 de octubre de 2022

Este Folleto proporciona información respecto a las credenciales y prácticas empresariales de Banorte Asset Management, Inc. Si usted tiene alguna duda y desea contactarnos con respecto al contenido de este Folleto, puede llamar al número telefónico 713-980-4600 o al correo electrónico compliance@banortesecurities.com. La información que se presenta en este Folleto no ha sido aprobada ni verificada por la Comisión de Bolsa Y Valores ("SEC") en los Estados Unidos de América ni por ninguna autoridad de valores estatal.

También está disponible información adicional respecto a Banorte Asset Management, Inc. en la página web www.adviserinfo.sec.gov. Puede usted navegar este sitio mediante un número especial de identificación, conocido como número CRD. El número CRD de nuestra Firma es el 290555.

Parte 2 – Cambios Importantes

El Folleto de esta Firma de fecha 5 de octubre de 2022, es nuestro documento informativo. Como se requiere, la Firma debe discutir los cambios materiales desde la última actualización anual.

La Firma ha realizado los siguientes cambios materiales desde la actualización anual del día 31 de marzo de 2022 de esta Forma ADV.

1. La firma ha agregado una opción para los clientes mediante la cual ciertas carteras modelo o estilos de inversión personalizables están disponibles sobre una base de gestión de inversiones totalmente discrecional – ver **Punto 8 - Métodos de Análisis, Estrategias de Inversión y Riesgo de Pérdidas**
2. La firma agregó una cartera de modelos de ultracorta duración disponible en su plataforma BAM Digital, bajo el acuerdo de Honorarios Netos con BCP Global como subasesor: consulte el Apéndice de Honorarios Netos para obtener más información.

Nos aseguraremos de que reciba un resumen de cualquier cambio material en este Folleto y los que sigan, dentro de los 120 días posteriores al cierre de nuestro año fiscal comercial. Le proporcionaremos una copia del Folleto del Formulario ADV mas actualizado de la firma en cualquier momento, sin cargo cuando o desee solicitar. Puede obtener una copia, de la versión mas actual de este folleto, contactándonos al 713-980-4600 o escribiendo al correo electrónico: compliance@banortesecurities.com.

Parte 3 – Índice

Parte 1 - Portada.....	1
Parte 2 - Cambios Importantes.....	2
Parte 3 - Índice.....	3
Parte 4 - Operaciones de Asesoría.....	4
Parte 5 - Honorarios y Compensación.....	6
Parte 6 - Honorarios basados en Desempeño y Administración en Paralelo.....	9
Parte 7 - Tipos de Clientes.....	10
Parte 8 - Métodos de Análisis, Estrategias de Inversión y Riesgo de Pérdida.....	11
Parte 9 - Información Disciplinaria.....	13
Parte 10 - Otras Actividades y Afiliaciones de la Industria Financiera.....	14
Parte 11 - Código de Ética, Participación o Interés en las Operaciones del Cliente y Operación Personal.....	15
Parte 12 - Prácticas de Corretaje.....	16
Parte 13 - Revisión de Cuentas.....	17
Parte 14 - Referencias de Clientes y Otra Compensación.....	18
Parte 15 - Custodia.....	19
Parte 16 - Política de Asignación.....	20
Parte 17 - Valores del Cliente con Derecho a Voto.....	21
Parte 18 - Información Financiera.....	22
Apéndice 1- Folleto del Programa de Honorarios Neto	

Parte 4 – Operaciones de Asesoría

BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. es un asesor de inversiones registrado con la SEC con lugar principal de operaciones ubicado en Houston, Texas, Estados Unidos de América. BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. inició operaciones en 2001.

A continuación, se encuentra una lista de los principales accionistas de la Firma (es decir, aquellas personas físicas o morales que controlan el 25% o más de esta sociedad).

- BANORTE SECURITIES HOLDINGS, INTERNATIONAL INC. ACCIONISTA ÚNICO DEL SOLICITANTE.

Además, la siguiente información identifica a las sociedades que cotizan en bolsa que indirectamente son propietarios del 25% o más de nuestra Firma:

- CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V., ACCIONISTA ÚNICO DE AFIN INTERNATIONAL HOLDINGS, INC.
- GRUPO FINANCIERO BANORTE, S.A. DE C.V., ACCIONISTA ÚNICO DE CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V.

BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. ofrece los siguientes productos y servicios a nuestros clientes:

SERVICIOS DE ASESORÍA - ADMINISTRACIÓN DE CARTERA

Nuestra firma proporciona gestión continua de activos de los fondos de los clientes.

Además de la gestión digital y discrecional de cuentas proporcionada a través de nuestra división BAM Digital (consulte el Apéndice de Honorarios Netos), administramos nuestras cuentas de asesoramiento tanto de forma discrecional como no discrecional. Colectivamente, las cuentas de asesoramiento no discrecionales y discrecionales se denominan "BAM Tradicional". La supervisión de cuentas para las cuentas de BAM Tradicional se guía por los objetivos establecidos por el cliente (es decir, crecimiento, ingresos, especulación, etc.).

LIMITACIONES: Individuos de BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. son registrados como representantes de un corredor de bolsa afiliado y también como agentes de seguros. Si bien este conjunto de acuerdos puede connotar que un conflicto de intereses podría salir, existen procedimientos estrictos para garantizar que los representantes asesores de inversiones de BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. siempre actúen en el mejor interés de sus clientes y coloquen su interés por encima del suyo y el de las empresas que representan.

CANTIDAD DE ACTIVOS ADMINISTRADOS

Al día 31 de diciembre de 2021, estábamos administrando de forma activa la cantidad de US \$155,036,773 en activos de clientes, tanto de manera discrecional como no discrecional.

PÓLIZAS DE SEGUROS

BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. está autorizado como agencia de seguros de vida por el Estado de Texas y como tal, aquellas personas que están autorizadas como agentes de seguros con BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. pueden ofrecer a los clientes seguros de vida suscritos por aquellas instituciones de seguros con las que BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. tiene un contrato.

Parte 5 – Honorarios y Compensación

HONORARIOS POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN DE CARTERA

Nuestros honorarios anuales por la prestación de Servicios de Administración de Cartera se basan en un porcentaje de los activos bajo administración y por lo general tienen un rango entre **0.85%** y **1.85%**.

Se requiere un mínimo de **\$300,000.00** del tamaño de los activos de la cartera para este servicio al que nos referimos como "BAM Tradicional". Este tamaño de cuenta puede ser negociable bajo ciertas circunstancias. Por separado, el tamaño mínimo de la cuenta de Honorarios Netos es más pequeño (\$10,000) y pertenece a la plataforma BAM Digital. Puede encontrar más información sobre el programa de Honorarios Netos en el Apéndice 1.

Facturamos nuestros honorarios trimestralmente al cierre de cada trimestre basándonos en un porcentaje del valor (valor de mercado o valor justo de mercado en ausencia de un valor de mercado) de los activos diarios promedio-depositados en la cuenta del cliente durante cada trimestre calendario. El valor de mercado lo determina el custodio. Los honorarios se cargarán a la cuenta de acuerdo con la autorización del cliente para deducir los Honorarios de Asesoría en el Contrato de Asesoría de Inversión.

Los honorarios de asesoría de BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. son negociables.

INFORMACIÓN GENERAL

Terminación de la Relación de Asesoría: El Contrato puede ser terminado por el Asesor mediante aviso por escrito al Cliente dado con treinta (30) días de anticipación y puede ser terminado por el Cliente mediante aviso por escrito al Asesor, en la inteligencia, sin embargo, que en el caso en que el Cliente termine este Contrato, el Asesor tendrá hasta siete (7) días para llevar a cabo la terminación. Sin limitar lo anterior, mediante aviso por escrito al Asesor dentro de los cinco (5) días hábiles de celebrar este Contrato, el Cliente tendrá el derecho de terminación sin ninguna penalidad o pago de honorarios. Al momento de la terminación de cualquier cuenta, se reembolsará de inmediato cualquier tarifa prepagada y no devengada.

Si fuere terminado por el Cliente, la terminación de este Contrato entrará en vigor a no más tardar del séptimo (7º) día hábil siguiente a la recepción por el Asesor de un aviso escrito de terminación. Si fuera terminado por el Asesor, la terminación de este Contrato entrará en vigor por lo menos treinta (30) días calendario después de que se envíe al Cliente dicho aviso de terminación por escrito. El aviso de terminación al Cliente se considerará entregado un (1) día hábil posterior a la fecha en que el Asesor haya enviado dicho aviso por correo al último domicilio conocido del Cliente identificado en los registros del Asesor.

Tarifas de Fondos Mutuos: Todos los honorarios pagados a BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. por los servicios de asesoría de inversión son separados y distintos de los honorarios y gastos que cargan las sociedades de inversión y/o los ETF a sus accionistas.

Estos honorarios y gastos de las sociedades de inversión se describen en el prospecto de cada fondo. Por lo general, estos honorarios incluyen un honorario de administración, otros gastos del fondo y un posible honorario de distribución. Si el fondo también impone cargos de ventas, el cliente podrá pagar un cargo de venta inicial o diferido. El cliente podría invertir directamente en una sociedad de inversión, sin nuestros servicios. En ese caso, el cliente no recibiría los

servicios que presta nuestra Firma, los cuales están diseñados, entre otras cosas, para auxiliar al cliente en la determinación de qué sociedad o sociedades de inversión son más apropiadas respecto a la condición financiera y objetivos de cada cliente. Consecuentemente, el cliente debería revisar tanto los honorarios que cobran los fondos y nuestros honorarios para tener una completa comprensión de la cantidad total de honorarios que serán pagados por el cliente y de esa manera evaluar los servicios de asesoría que le están siendo proporcionados.

Programas de Honorarios Netos y Honorarios de una Cuenta Administrada por Separado.

A los clientes que participan en programas de cuentas administradas por separado se les podrán cobrar diversos honorarios del programa además de los honorarios de asesoría que cobra nuestra Firma. Dichos honorarios podrán incluir honorarios de asesoría de inversión de los asesores independientes, que pueden cargarse como parte de un acuerdo de honorarios netos. Bajo un acuerdo de honorarios netos, los clientes pagan un honorario único por los servicios de asesoría, intermediación bursátil y custodia. Las operaciones de la cartera del cliente pueden celebrarse sin realizar un cargo por comisión en un acuerdo de honorarios netos. Al evaluar dicho acuerdo, el cliente debe también tomar en cuenta que, dependiendo del nivel del honorario neto que carga el intermediario bursátil, cantidad de la actividad de la cartera en la cuenta del cliente y otros factores, el honorario neto puede o no ser mayor al costo total de dichos servicios si fueran a prestarse por separado. Revisaremos con los clientes cualquier honorario del programa por separado que puedan cobrarse a los clientes. Favor de ver el Apéndice 1 Honorarios Netos al final de este Folleto.

Honorarios y Gastos Adicionales: Además de nuestros honorarios de asesoría, los clientes son también responsables de los honorarios y gastos que cobren los custodios y que impongan los intermediarios bursátiles, incluyendo, pero no limitándose a, cualquier cargo de operación impuesto por un intermediario bursátil con el que un administrador de inversiones independiente efectúe operaciones para la cuenta del cliente. Sírvase ver la sección denominada “Prácticas de Intermediación” (Parte 12) de esta Forma ADV para tener más información.

Honorarios de Asesoría en General: Los Clientes deberán tomar nota que cualquier servicio de asesoría similar puede (o pueden no) estar disponibles de otros asesores de inversión registrados (o no registrados) a cambio de honorarios similares o más bajos.

Pago por Anticipado Limitado de Honorarios: Bajo ningunas circunstancias requeriremos o solicitaremos el pago de honorarios por arriba de US\$1,200 más de seis meses por anticipado a los servicios prestados.

Compensación Adicional: El Asesor o una filial del Asesor podrá tener derecho a dichos otros honorarios que por lo regular se cobren por el mantenimiento de ciertas cuentas de inversión, tales como los honorarios 12b-1.

HONORARIOS POR PÓLIZAS DE SEGUROS

Los honorarios que se cobran por la venta de pólizas de seguros por lo general son las tarifas normales de la industria. Todos los agentes de seguros de BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. son también Representantes de Asesoría de Inversiones que prestan servicios a los clientes en carácter de administración de cartera. Como tal, la oferta de productos de seguros de vida se considera típicamente un servicio complementario para los clientes en contraposición a la principal línea de operaciones de BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. que es la administración de cartera

Parte 6 – Honorarios basados en Desempeño y Administración en Paralelo

BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. no cobra honorarios basados en desempeño.

Parte 7 – Tipos de Clientes

BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. proporciona servicios de asesoría a Personas Físicas y Morales con un Alto Poder de Inversión u otras empresas no mencionadas anteriormente.

La mayoría de los clientes pertenecen a América Latina y sobre todo el país de México.

Parte 8 – Métodos de Análisis, Estrategias de Inversión y Riesgo de Pérdida PANORAMA DE LA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN Y MÉTODOS DE ANÁLISIS.

La estrategia de inversión de BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. se resume a continuación y se detalla en los documentos de gobierno negociados con cada cliente.

BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. busca producir rendimientos superiores ajustados al riesgo a través de los Servicios de Gestión de Cartera para cada uno de sus clientes mediante el empleo de diversas inversiones que incluyen acciones, renta fija, ETF, fondos mutuos, etc.

Con relación a las cuentas administradas de manera totalmente discrecional, se consulta a los clientes con respecto a una variedad de factores únicos caracterizados por sus circunstancias individuales, necesidades y objetivos de inversión. Se establece una Declaración de Política de Inversión para sentar las bases para la construcción de la cartera y el enfoque de los mercados para el acuerdo de gestión de inversiones de un cliente determinado.

BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. ofrece seis (6) modelos disponibles que se pueden utilizar en cantidades porcentuales variables para lograr los objetivos de inversión deseados. Los seis modelos de cartera mencionados anteriormente no son exclusivos, y los clientes pueden personalizar, junto con su representante asesor de inversiones, cómo les gustaría que se administrara su cuenta de cartera.

Los seis modelos de cartera disponibles son: (1) cartera de Duración Ultracorta, (2) la cartera Conservadora, (3) la Cartera de Crecimiento, (4) la Cartera Moderada, (5) la Cartera de Renta Fija, y (6) Cartera de Renta Variable. La cartera de Ultracorta Duración invierte en valores de renta fija gubernamentales y corporativos que están denominados en dólares estadounidenses y que tienen liquidez fácilmente disponible. La cartera conservadora está diseñada para generar rendimientos modestos con un riesgo relativamente bajo para el capital. La cartera de crecimiento está diseñada para maximizar el crecimiento potencial a largo plazo del capital. La cartera de renta fija está diseñada para la inversión en clases de activos de renta fija y la cartera de renta variable está diseñada para maximizar el crecimiento potencial a largo plazo del capital a través de inversiones en los mercados de renta variable.

También proporcionamos servicios de gestión de activos no discrecionales según lo acordado por escrito con un cliente y de acuerdo con los objetivos de inversión, la tolerancia de riesgo y los horizontes temporales del cliente, entre otras consideraciones. Para las cuentas no discrecionales, las estrategias se discuten con el cliente antes de la entrada de pedido.

RIESGO DE PÉRDIDA

Riesgos para todas las formas de análisis: La totalidad de los métodos de análisis se basan en el supuesto de que las compañías a quienes se compran o venden valores, las calificadoras que revisan dichos valores y otras fuentes de información disponibles al público acerca de estos valores, proporcionan información exacta y no sesgada. Aunque estamos alerta a indicaciones de que la información puede ser incorrecta, siempre existe un riesgo de que el análisis pueda ser afectado por información incorrecta o engañosa.

Riesgos de Inversión y Operación: La totalidad de las inversiones en valores lleva un riesgo significativo de pérdida de capital. No se da ninguna garantía ni se hace ninguna declaración de que los programas de operación de los Clientes tendrán éxito o que los Clientes no sufrirán pérdidas.

Criterio de Inversión; Riesgo de Mercado: La rentabilidad de una parte significativa del programa de inversión del Cliente depende en gran medida de evaluar correctamente el curso futuro de los movimientos de precios de los valores y otras inversiones. No puede existir garantía alguna de que el Asesor podrá predecir estos movimientos de precios exactamente.

Inflación: Ha habido una tasa de inflación inusualmente baja en los Estados Unidos de América y en la mayoría de las otras economías desarrolladas por algún tiempo. Al mismo tiempo, los gobiernos centrales han estado inyectando cantidades sin precedentes de estímulos financieros a estas economías

– históricamente una causa recurrente de una seria inflación. Si llegara a ocurrir una inflación significativa, el efecto sobre la estrategia del Asesor podría ser materialmente adverso – aunque son impredecibles, por lo general las acciones se han considerado tradicionalmente una forma de “cobertura” contra la inflación, pero no siempre es éste el caso (particularmente en el caso de acciones individuales).

Disponibilidad de Inversiones Adecuadas: En tanto que el Asesor considera que actualmente existen muchas inversiones atractivas del tipo en el que los clientes invierten actualmente, no puede garantizarse que dichas inversiones continuarán estando disponibles para las actividades de inversión de los clientes o que las inversiones que haya disponibles cumplirán los criterios de inversión de los clientes.

Riesgo de Custodia: Los clientes, los intermediarios prime y sus filiales y otros custodios de primera línea pueden, con sujeción a las restricciones impuestas por la Ley de Asesores, designar subcustodios en ciertas jurisdicciones no pertenecientes a los Estados Unidos de América para depositar los activos del Cliente. Los principales custodios de los Clientes pueden no ser responsables del efectivo o los activos depositados con los subcustodios en ciertas jurisdicciones fuera de los Estados Unidos de América o por cualquier pérdida que sufra el Cliente como resultado de la mala conducta, quiebra o insolvencia de dichos subcustodios.

Riesgo de Margen: Aquellos clientes que elijan solicitar en préstamo fondos del Intermediario Bursátil recibirán la Declaración Informativa de Riesgo de Margen en el momento en que abran su cuenta de margen. Una cuenta de margen involucra un mayor riesgo debido al riesgo de apalancamiento. Algunos de esos riesgos incluyen, pero no se limitan a los siguientes:

- Puede usted perder más fondos de los que Usted deposite en su Cuenta de Margen.
- Usted será plenamente responsable por los fondos que Usted haya solicitado en préstamo.
- El Intermediario Bursátil puede forzar la venta de Valores y Otras Propiedades en Su Cuenta sin ponerse en contacto con usted.
- El Intermediario Bursátil puede aumentar los requisitos de margen de mantenimiento “interno” en cualquier momento sin darle a usted aviso por escrito por anticipado.
- Usted no tiene derecho a una prórroga para cumplir con la exigencia de mantenimiento de margen.
- Las ventas en corto pueden tener como resultado una responsabilidad ilimitada.
- Las tasas de interés sobre el saldo de débito de margen pueden variar.

LA LISTA DE FACTORES DE RIESGO ANTERIOR NO TIENE POR OBJETO SER UNA ENUMERACIÓN O EXPLICACIÓN COMPLETA DE LOS RIESGOS INVOLUCRADOS EN LOS MÉTODOS DE ANÁLISIS Y ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN DEL ASESOR UTILIZADOS EN LA FORMULACIÓN DE LA ASESORÍA DE INVERSIÓN O LA ADMINISTRACIÓN DE LOS ACTIVOS. LOS CLIENTES POTENCIALES DEBERÍAN REVISAR CUIDADOSAMENTE LOS RIESGOS QUE SE DESCRIBEN EN LOS DOCUMENTOS NORMATIVOS APLICABLES.

Parte 9 – Información Disciplinaria

Estamos obligados a divulgar cualquier evento legal o disciplinario que sea importante para la evaluación de un cliente o cliente potencial de nuestras operaciones de asesoría o la integridad de nuestra administración.

Nuestra Firma y nuestro personal administrativo no tienen eventos disciplinarios reportables que revelar.

Parte 10 – Otras Actividades y Afiliaciones de la Industria Financiera

REGISTROS DE LA FIRMA:

Además de que BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. sea un asesor de inversión registrado, nuestra filial, BANORTE-IXE SECURITIES INTERNATIONAL, LTD., está registrada como un intermediario bursátil miembro de FINRA. La Sección 7.A del Apéndice D de la Forma ADV, Parte 1 contiene una lista de los intermediarios bursátiles afiliados, a la cual puede usted tener acceso siguiendo las instrucciones que se proporcionan en la Portada de este Folleto de la Firma.

REGISTROS DEL PERSONAL ADMINISTRATIVO:

Todos los miembros del personal administrativo de nuestra Firma tienen una licencia separada como representantes registrados de **BANORTE-IXE SECURITIES INTERNATIONAL, LTD.**, como intermediario bursátil miembro **afiliado** de FINRA.

Los Clientes deben estar conscientes que BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. y sus personas o empleados administrativos **NO** reciben compensación adicional alguna cuando hacen recomendaciones de asesoría. BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. hace sus mayores esfuerzos en todo momento para anteponer el interés de sus clientes como parte de su deber fiduciario como asesor de inversiones registrado y tomamos las siguientes medidas para abordar este conflicto:

- Informamos a nuestros clientes la existencia de todos los conflictos de interés importantes, incluyendo el potencial de que nuestra Firma y nuestros empleados reciban una compensación por asesorar a los clientes además de los honorarios de asesoría de nuestra Firma;
- Informamos a nuestros clientes que no están obligados a comprar los productos de inversión recomendados a nuestros empleados o compañías afiliadas;
- Recopilamos, mantenemos y documentamos información de antecedentes de nuestros clientes exacta, completa y relevante, incluyendo las metas financieras, objetivos y tolerancia al riesgo del cliente;
- La administración de nuestra Firma lleva a cabo revisiones regulares de la cuenta de cada cliente a fin de verificar que todas las recomendaciones hechas a un cliente sean adecuadas para las necesidades y circunstancias del cliente;
- Requerimos que nuestros empleados busquen aprobación previa de cualquier actividad de empleo externa a fin de que podamos garantizar que cualquier conflicto de interés en dichas actividades se aborde de manera adecuada;
- En forma periódica monitoreamos estas actividades de empleo externas a fin de verificar que cualquier conflicto de interés continúe siendo abordado de forma adecuada por nuestra Firma; y
- Educamos a nuestros empleados respecto a las responsabilidades que tiene un fiduciario, incluyendo la necesidad de tener una base razonable e independiente para la asesoría de inversión que se proporciona a los clientes.

Parte 11 – Código de Ética, Participación o Interés en las Operaciones del Cliente y Operación Personal

Nuestra Firma ha adoptado un Código de Ética que establece altas normas éticas de conducta empresarial que requerimos que nuestros empleados cumplan, incluyendo el cumplimiento con todas las leyes de valores federales que sean aplicables.

BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. y nuestro personal tienen un deber de lealtad, equidad y buena fe hacia nuestros clientes y tienen obligación de adherirse no solamente a las disposiciones específicas del Código de Ética sino también a los principios generales que guían este Código.

Nuestro Código de Ética incluye las políticas y procedimientos necesarios para la revisión de los informes de operaciones con valores trimestralmente, así como los informes de tenencias de valores iniciales y anuales que deben ser presentados por las personas con derecho a tener acceso de la Firma. Entre otras obligaciones, nuestro Código de Ética también requiere la previa aprobación de cualquier adquisición de valores en una oferta limitada (es decir, una colocación privada) o una oferta pública inicial. Nuestro código también contiene disposiciones de vigilancia, ejecución y registro de datos.

El Código de Ética de BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. además incluye la política de la Firma de prohibir el uso de información privada importante. En tanto que no creemos que tengamos ningún acceso en particular a alguna información que no sea pública, se les recuerda a todos los empleados que dicha información no puede usarse en un carácter personal o profesional.

Está a disposición de nuestros clientes, y clientes potenciales una copia de nuestro Código de Ética. También puede solicitar una copia por correo electrónico a compliance@banortesecurities.com o llamándonos al número telefónico 713-980-4600.

BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. y las personas asociadas con nuestra Firma tienen prohibido dedicarse a operaciones propias.

BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. y las personas asociadas con nuestra Firma tienen prohibido dedicarse a operaciones de cruce de agencia.

Como se informa en la sección anterior de este Folleto (Parte 10), las personas relacionadas de nuestra Firma están registradas por separado como representantes de valores de un intermediario bursátil. Refiérase a la Parte 10 para obtener una explicación detallada de estas relaciones y de la importante información sobre conflictos de interés.

Parte 12 – Prácticas de Corretaje

BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. no tiene ningunos acuerdos de dólares blandos y no recibe ningunos beneficios en dólares blandos.

Como una cuestión de política y práctica, BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. por lo general no bloquea las operaciones de los clientes y, por lo tanto, llevamos a cabo las operaciones de los clientes de manera separada para cada cuenta. En consecuencia, ciertas operaciones de los clientes pueden llevarse a cabo antes que otras, a un precio y/o comisión diferente. Adicionalmente, nuestros clientes pueden no recibir los descuentos por volumen que están disponibles para los asesores que bloquean las operaciones de los clientes.

La política de BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. es mandar las operaciones de corretaje a su filial, Banorte-Ixe Securities International, Ltd. Si el cliente desea dirigir las operaciones de corretaje a un agente o intermediario bursátil externo diferente, tendría que dar instrucciones y obtener la aprobación de BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC.

Parte 13 – Revisión de Cuentas

REVISIONES:

Aun cuando los valores subyacentes dentro de las cuentas de Servicios de Administración de Cartera Individuales se vigilan de manera continua, estas cuentas se revisan con base en la fecha de operación revisando las boletas de las órdenes aplicables y una vez más de forma trimestral revisando los estados de cuenta del cliente. Las cuentas se revisan en el contexto de los objetivos y directrices establecidos de cada cliente. Es posible que se generen revisiones más frecuentes como consecuencia de cambios importantes en las variables tales como las circunstancias del cliente o el ambiente del mercado, político o económico.

Estas cuentas son revisadas por un miembro del departamento de Productos y Estrategia bajo la supervisión del director de Inversiones y un miembro de la oficina de Cumplimiento.

INFORMES:

El intermediario bursátil de la cuenta envía estados de cuenta mensuales y confirmaciones de las operaciones.

Parte 14 – Referencias de Clientes y Otra Compensación

Es política de BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. no contratar promotores ni pagar a personas relacionadas o no relacionadas por referir prospectos a nuestra Firma para sus relaciones de administración de inversiones tradicionales. Sin embargo, con respecto al programa de Honorarios Netos para el producto de inversión de BAM Digital, BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. usa a un promotor para atraer clientes y BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. ha celebrado un Contrato de Promotoría con dicho promotor. Banorte Asset Management tiene celebrado un contrato por medio del cual puede pagar al promotor un honorario periódico que va del 5% al 30% del honorario que recibe del cliente (Véase el APÉNDICE Programa de Honorarios Netos).

Es política de BANORTE ASSET MANAGEMENT INC. no aceptar ni permitir que nuestras personas relacionadas acepten ninguna forma de compensación, incluyendo efectivo, premios por ventas u otros premios de parte de alguien que no sea un cliente en relación con los servicios de asesoría que proporcionamos a nuestros clientes.

Parte 15 – Custodia

Previamente informamos en la sección “Honorarios y Compensación” (Parte 5) de este Folleto que nuestra Firma carga directamente los honorarios de asesoría a las cuentas del cliente.

Como parte de este proceso de facturación, se informa al custodio del cliente la cantidad de honorarios que se deducirá de la cuenta de dicho cliente. Por lo menos de manera trimestral, se requiere que el custodio envíe al cliente un estado de cuenta que muestre todas las operaciones realizadas dentro de la cuenta durante el período de informe.

Debido al hecho de que el custodio no calcula la cantidad del honorario que será deducida, es importante que los clientes revisen cuidadosamente sus estados de cuenta del custodio a fin de verificar la exactitud del cálculo, entre otras cosas. Los clientes deben ponerse en contacto directamente con nosotros si consideran que puede haber un error en su estado de cuenta.

Se considera que nuestra Firma tiene la custodia de los activos del cliente debido a que tiene la habilidad de deducir honorarios y otros gastos directamente de la cuenta del cliente y de esa manera debe cumplir con los requisitos mencionados en la Regla 206(4)-2 de la Ley de Asesores de Inversión. Sin embargo, la Firma está exenta de los requisitos de examen sorpresa de la Verificación Independiente.

Parte 16 – Política de Asignación

Banorte Asset Management, Inc. consolidará las órdenes del cliente para comprar o vender e invertir cuando sea adecuado y cuando al hacerlo resultará probable obtener un mejor precio global. La Firma asignará operaciones a los clientes de manera equitativa a cada cuenta.

Parte 17 – Valores del Cliente con Derecho a Voto

BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. no tendrá ninguna obligación ni autoridad para tomar ninguna medida o dar ninguna asesoría con respecto a la votación mediante cartas poder solicitadas por o con respecto a emisores de valores en las Cuentas. El Cliente retiene expresamente la autoridad y responsabilidad y el Asesor tiene expresamente prohibido dar ninguna asesoría o tomar ninguna acción con respecto a la votación mediante dichas cartas poder.

Parte 18 – Información Financiera

BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. no tiene circunstancias financieras adicionales que informar.

Bajo ningunas circunstancias requerimos o solicitamos el pago de honorarios mayores de US \$1,200 por cliente con más de seis meses de anticipación a la fecha de la prestación de los servicios. Por lo tanto, no se nos requiere incluir un estado financiero.

BANORTE ASSET MANAGEMENT, INC. no ha estado sujeto a ninguna solicitud de quiebra en ningún momento durante los últimos diez años.

BANORTE ASSET MANGEMENT, INC.
Plataforma de Inversión Digital en Línea
También conocido como "BAM Digital"

5075 Westheimer Rd, Suite 975 W
Houston, TX 77056

Teléfono: 713-980-4600
Correo electrónico: compliance@banortesecurities.com
Página web: <https://bam.globalinvest.us/>

Parte 2A del Formulario ADV, Apéndice 1
Folleto del Programa de Honorarios Netos

11 de octubre de 2022

Este Folleto del Programa de Honorarios Netos proporciona información respecto a las credenciales y prácticas empresariales de Banorte Asset Management, Inc. ("Banorte Asset Management," o la "Firma"), un asesor de inversiones registrado. Si usted tiene alguna duda y desea contactarnos con respecto al contenido de este Folleto, puede llamar al número telefónico 713-980-4600 o al correo electrónico compliance@banortesecurities.com. La información que se presenta en este Folleto no ha sido aprobada ni verificada por la Comisión de Bolsa Y Valores ("SEC") en los Estados Unidos de América ni por ninguna autoridad de valores estatal.

El registro con la SEC o la presentación de aviso con cualquier autoridad de valores estatal no implica un cierto nivel de habilidades o capacitación.

También está disponible información adicional respecto a Banorte Asset Management, Inc. en la página web www.adviserinfo.sec.gov. Puede usted navegar este sitio mediante un número especial de identificación, conocido como número CRD. El número CRD de nuestra Firma es el 290555.

Esquema de Contenidos Destacados en el Apéndice del Folleto del Programa de Honorarios Netos:

1. Descripción del Programa de Honorarios Netos de BAM Digital
 2. Acerca de los Subasesores
 3. Servicios de BCP Global Advisory y la Plataforma de BAM Digital
 4. Corretaje Dirigido y Acuerdo con el Subasesor, BCP Global
 5. Cartera de Modelos de BAM Digital
 6. Proceso de Apertura de Cuenta de BAM Digital
 7. Honorarios y Compensación
 8. Requisitos de Cuenta y Tipos de Clientes para BAM Digital
 9. Métodos de Análisis, Estrategias de Inversión y Riesgo de Pérdida en BAM Digital
 10. Proceso de Construcción de Carteras Modelo
 11. Divulgaciones de Riesgo de Inversión
 12. Valores de Clientes con Derecho a Voto (es decir, Voto por Delegación)
 13. Información del Cliente, Proporcionada a los Gestores de Cartera
 14. Contacto con Representantes de Atención al Cliente o Asesores de Inversiones
-

1. Descripción del Programa de Honorarios Netos de BAM Digital

Este folleto se relaciona con el programa de honorarios netos ofrecido por BCP Global, un subasesor de Banorte Asset Management, Inc. En el programa de honorarios netos, BCP Global agrupa, o "envuelve", asesoramiento de inversiones, corretaje, custodia, liquidación y otros servicios administrativos juntos; y cobra una sola tarifa. La comisión se basa en el valor de los activos bajo gestión.

2. Acerca del Subasesor

BCP Advisors LLC realiza negocios como BCP Global ("BCP Global") y es una compañía con responsabilidad limitada organizada bajo las leyes del Estado de Florida fechada el 6 de diciembre de 2010. Para cualquier consulta relacionada con la funcionalidad de la plataforma BAM Digital, las preguntas pueden dirigirse a BCP Global llamando al (305) 415-0060. BCP Global, como subasesor para la gestión de los fondos mantenidos en la plataforma BAM Digital. Como subasesor, BCP Global ha estado registrado en la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos ("SEC") desde mayo 23 de 2018 y en ciertas autoridades estatales de valores. El número CRD para el registro de BCP Global es 157973. Información adicional se encuentra disponible en el sitio web de la SEC en www.adviserinfo.sec.gov.

3. Servicios de BCP Global Advisory y la Plataforma de BAM Digital

BCP Global proporciona los siguientes tipos de servicios de asesoramiento de inversión para la plataforma BAM Digital:

De manera continua y regular, BCP Global brinda servicios discrecionales de asesoría de inversión a clientes a través de la interacción virtual en línea utilizando una plataforma tecnológica desarrollada y mantenida por la firma BCP Global. Este servicio se basa en los perfiles de clientes referidos a la plataforma BAM Digital y que se introducen en la plataforma tecnológica en línea de BCP Global a través de su página web y aplicación móvil, bajo la marca "BAM Digital".

Nuestros servicios de asesoramiento de inversión se proporcionan a través de nuestra plataforma interactiva a la que se puede acceder utilizando nuestro sitio web y/o aplicación móvil.

4. Corretaje Dirigido y Acuerdo con el Subasesor, BCP Global

Cada cliente de BAM Digital celebra un acuerdo discrecional de gestión de inversiones con Banorte Asset Management, Inc. como Asesor, y con BCP Global como subasesor. BCP Global tiene un acuerdo con Interactive Brokers, LLC ("Interactive Brokers" o "custodio"), un corredor de bolsa registrado en FINRA, que sirve como custodio de los activos del cliente. Como requerimiento, los clientes abrirán una cuenta de efectivo en Interactive Brokers para mantener sus activos.

5. Cartera de Modelos de BAM Digital

Dentro de la plataforma BAM Digital se pone a disposición de los clientes seis (6) carteras. BCP Global administra la plataforma, pero Banorte Asset Management, Inc. ha firmado un acuerdo con Model Portfolio Solutions de BlackRock ("BlackRock") por el cual BlackRock selecciona un saldo apropiado de Organismos de Inversión Colectiva en Valores Transferibles ("UCITs" por sus siglas en inglés), para cada cartera. Los UCITs son fondos mutuos registrados en Europa bajo un marco regulatorio unificado que puede venderse a inversores de todo el mundo. En

consecuencia, proporcionan una excelente diversificación y liquidez. Hay seis carteras que están disponibles a través de la plataforma BAM Digital: (1) La cartera de ultracorta duración, (2) la cartera de renta fija, (3) la cartera conservadora, (4) la cartera moderada, (5) la cartera de crecimiento y (6) la cartera de renta variable. Para más información sobre estas carteras visite la página web: <https://bam.globalinvest.us/portfolios>

Mensualmente, BlackRock comunica la asignación de saldo adecuada de UCITs a BCP Global con el fin de realizar las transacciones necesarias, a través de InterActive Brokers, con el fin de equilibrar cada uno de los modelos de cartera con la combinación de asignación requerida estipulada por BlackRock.

6. Proceso de Apertura de Cuenta de BAM Digital

Para abrir una cuenta, cada cliente ingresa información personal, incluyendo edad, recursos financieros y experiencia de inversión, metas y objetivos en nuestra plataforma digital automatizada a través de un cuestionario interactivo presentado en la plataforma como parte del proceso de registro.

En base a la información proporcionada por el cliente a través del cuestionario, la plataforma digital automatizada utiliza un algoritmo para analizar dicha información. Con esta información, recomendaremos una cartera diseñada para satisfacer las necesidades de inversión del cliente. El cliente tendrá la posibilidad de cambiar entre las carteras adecuadas que ofrecemos en cualquier momento.

BCP Global es responsable del mantenimiento del algoritmo. Sin embargo, BCP Global no anula el Algoritmo para proporcionar recomendaciones alternativas a ningún cliente en particular, ya sea en función de cualquier criterio adicional proporcionado por el cliente, el mercado y/o las condiciones económicas, o de otra manera. Los clientes deben ser conscientes de que el Algoritmo se basa en sus respuestas a las preguntas relacionadas con su tolerancia de riesgo, objetivos de inversión y horizonte de tiempo de inversión proporcionado a través del cuestionario, y que dichas respuestas sirven como entradas para el Algoritmo.

Los clientes también deben entender que BCP Global no utiliza la totalidad de toda la información proporcionada por el cliente para proporcionar recomendaciones de inversión. BCP Global no considera ninguna información adicional sobre el cliente no cubierto en el cuestionario al hacer recomendaciones.

Además, aunque la plataforma BAM Digital se basa en la información proporcionada por el cliente a través del cuestionario para proporcionar recomendaciones de inversión, los representantes de nuestra firma que estén calificados para hacerlo estarán disponibles para proporcionar servicios de soporte en nuestro nombre.

BlackRock no tiene autoridad para realizar órdenes para la ejecución de transacciones o para dar instrucciones a BCP Global con respecto a los activos de los clientes de BAM Digital en particular. Como tal, será responsabilidad exclusiva de BCP Global:

- Determinar si una Cartera Modelo y cada uno de los valores incluidos en ella inicialmente son y siguen siendo apropiados y adecuados para un cliente; y
- Haga determinaciones discretionales en cuanto a los valores que se comprarán y venderán para cada cuenta.

7. Honorarios y Compensación

Banorte Asset Management, Inc. permite a BCP cobrar a los clientes por sus servicios de gestión de inversiones a través de BAM Digital en función a un porcentaje de valor del mercado de los Activos Bajo Gestión ("AUM," por sus siglas en inglés) en cada cuenta. La estructura de tarifas escalonadas se muestra a continuación:

- Por los primeros \$100,000 el cliente paga una tarifa anual de hasta el 1.85% del AUM.
- De \$100,001 a \$500,000 el cliente paga una tarifa anual de hasta 1.65% del AUM.
- De \$500,001 a \$1,000,000 el cliente paga una tarifa anual de hasta 1.25% del AUM.
- De \$1,000,001 en adelante, el cliente paga una tarifa anual de hasta el 1.10% del AUM.

Tenga en cuenta que el cálculo de las tarifas varía según el tipo de cuenta que el cliente mantenga en Interactive Brokers. BCP Global alienta a los clientes a revisar cuidadosamente el cálculo de los honorarios de asesoramiento. La tarifa de asesoramiento es calculada automáticamente por Interactive Brokers. El cálculo se realiza diariamente en función del valor final de mercado ("EMV," por sus siglas en inglés) de los activos gestionados por el asesor el mes anterior. Para hacer el cálculo diario Interactive Brokers aplica la tasa escalonada anual al EMV y luego la divide por los 252 días hábiles para el año. La tarifa cobrada es la suma de los cálculos de la tarifa diaria al final del mes.

El cliente deberá pagar a BCP Global en mora por los servicios prestados en virtud del contrato durante cada mes calendario.

Los clientes aceptan que todas las tarifas se deducen mensualmente de sus cuentas, independientemente del tipo de cuenta (efectivo y/o margen) que tenga el custodio. Cuando los servicios prestados son por menos de un mes calendario, la tarifa se prorrateará en función del número de días hábiles en que se proporcionaron los servicios dentro del mes.

Las comisiones cobradas por Interactive Brokers por la ejecución de operaciones serán absorbidas por BCP Global. Puede otorgarnos autoridad para deducir nuestros honorarios de asesoramiento de su cuenta en Interactive Brokers. Alternativamente, en los casos en que este acuerdo no esté en su lugar, le facturaremos directamente por nuestros servicios.

El Acuerdo de Asesoría de Inversiones puede ser rescindido por cualquiera de las partes en cualquier momento mediante notificación por escrito. La terminación del acuerdo no afectará (a) la validez de ninguna acción tomada previamente por nosotros en virtud del acuerdo; (b) responsabilidades u obligaciones de las partes de transacciones iniciadas antes de la terminación del acuerdo; o (c) su obligación de pagar los honorarios de asesoramiento (prorrateados hasta la fecha de terminación).

8. Requisitos de Cuenta y Tipos de Clientes para BAM Digital

BAM Digital proporciona servicios de asesoramiento de inversión solo a particulares. BAM Digital requiere que sus clientes mantengan un tamaño mínimo de cuenta de \$10,000.

9. Métodos de Análisis, Estrategias de Inversión y Riesgo de Pérdida en BAM Digital

Basándose en las respuestas del cliente al cuestionario en línea en la apertura de la cuenta, nuestros algoritmos automatizados recomiendan carteras modelo adecuadas que cumplan con la tolerancia al riesgo, los objetivos de inversión y el horizonte temporal de inversión de cada cliente.

La mayoría de nuestras carteras de modelos están diseñadas y gestionadas por las Soluciones de Cartera de Modelos de BlackRock. Cada cartera está diseñada para cumplir con metas y objetivos de inversión particulares, teniendo en cuenta la situación financiera, las circunstancias y la tolerancia al riesgo del cliente.

Nuestra filosofía de inversión se basa en los principios de la Teoría Moderna de Carteras. La estrategia de inversión busca maximizar los rendimientos al mismo tiempo que busca minimizar el riesgo diversificando la cartera entre clases de activos no correlacionados. El objetivo es crear una asignación de activos que produzca el mayor rendimiento posible por la menor cantidad de riesgo.

El propósito de estas carteras de modelos BAM Digital es ofrecer eficiencia, transparencia y rentabilidad. Los ETF de UCITs seleccionados que forman parte de las carteras modelo están diseñados para cumplir objetivos específicos, como la diversificación global, las exposiciones tácticas y la eficiencia fiscal. El procedimiento de implementación de BCP Global guía a cada inversionista individual sobre como invertir en el vehículo más apropiado para su perfil. El proceso de selección de vehículos está impulsado principalmente por la exposición, la eficiencia y el costo, aprovechando más de 300 ETF de UCITs.

10. Proceso de Construcción de Carteras Modelo

Variables

Las variables en el proceso de optimización sistemática son Retorno–Riesgo–Eficiencia.

SISTEMÁTICO – Traduciendo los resultados de los inversores en asignaciones bien diversificadas a través de un proceso de optimización patentado.

DISCRECIÓN – Al evaluar los riesgos y oportunidades asociados con clases de activos a precios atractivos.

CONSTRUCCIÓN – A través de la identificación de tenencias rentables y eficientes y su selección para la construcción de la cartera.

MONITOR – Un equipo de profesionales monitorea constantemente la cartera para adaptarse rápidamente a las condiciones cambiantes del mercado.

Vehículos de inversión

Con el fin de crear carteras diversificadas a nivel mundial, las carteras modelo digitales de BAM utilizan clases de activos no correlacionadas en todos los ámbitos. Para ello, sólo utiliza ETFs de UCITs. Periódicamente, se revisa el universo de ETFs de UCITs en las Carteras Modelo Digitales de BAM para identificar aquellos que son más apropiados para representar cada una de las clases de activos. Las carteras modelo incluyen los ETFs de UCITs que ofrecen liquidez en el mercado, minimizan el error de seguimiento y son fiscalmente eficientes.

Un ETF de UCITs es un valor que generalmente rastrea una canasta de acciones, bonos o activos como un fondo de índice, pero se negocia como una acción en una bolsa de valores. Estos siguen de cerca sus puntos de referencia, como el Promedio Industrial Dow Jones o el S&P 500.

Las carteras de modelos digitales de BAM solo utilizan ETFs de UCITs que tienen un mandato definido para realizar un seguimiento pasivo de los índices de referencia. Esto restringe al gestor de fondos a simplemente replicar el rendimiento del índice de referencia que sigue y garantiza el

mismo nivel de diversificación de la inversión que el propio índice de referencia.

Asignación de Activos

Basado en el proceso de inversión sistemático y después de un análisis en profundidad de cada clase de activos, BlackRock determina la combinación óptima para que su cartera genere un rendimiento al menor riesgo. El objetivo es crear una asignación de activos que produzca el máximo rendimiento posible respetando su tolerancia al riesgo particular. Traduciendo los resultados y las restricciones de los inversores en asignaciones bien diversificadas a nivel mundial:

Devolución – Riesgo – Coste.

Monitoreo y Reequilibrio

Para mantener las carteras en camino hacia los objetivos a largo plazo, las carteras modelo se monitorean y se reequilibran regularmente a su mezcla de objetivo en un esfuerzo por optimizar los rendimientos para su nivel de riesgo previsto. Las carteras se reequilibran al menos una vez al año, pero se reequilibrarán con mayor frecuencia si las condiciones del mercado y el peso de las tenencias de una cartera determinada merecen un reequilibrio.

11. Divulgaciones de Riesgo de Inversión

Los riesgos a continuación se divulgan en un esfuerzo de buena fe para informar a los clientes actuales y potenciales de los problemas que podrían afectar negativamente el valor de una cartera. La divulgación a continuación no intenta transmitir que los riesgos divulgados son los únicos riesgos presentes al invertir. Las circunstancias futuras pueden presentar riesgos adicionales para cualquier cartera de inversión. Existen riesgos inherentes involucrados para cada estrategia de inversión o método de análisis que utilizamos y el tipo particular de seguridad que recomendamos. Invertir en valores implica un riesgo de pérdida que debe estar preparado para soportar.

Riesgo de Mercado: Nuestros clientes están sujetos a riesgos de mercado que afectarán el valor de sus carteras, incluidos los desarrollos adversos del emisor, políticos, regulatorios, de mercado o económicos, así como los desarrollos que tienen un impacto en sectores económicos específicos, industrias o segmentos del mercado.

Estilo de Inversión o Riesgo de Clase: Los tipos específicos de inversiones y clases de inversión tienden a pasar por ciclos de hacerlo mejor o peor que el mercado de valores en general. Estos períodos, en el pasado, han durado hasta varios años.

Riesgo de Crecimiento: El riesgo de la falta de ganancias aumenta o la falta de rendimiento de dividendos.

Riesgo de las Empresas de Mediana Capitalización: Las empresas de mediana capitalización pueden tener mercados comerciales más estrechos, menos liquidez y menos recursos financieros que las empresas de gran capitalización.

Riesgo de las Empresas de Pequeña Capitalización: Las empresas de pequeña capitalización pueden tener mercados comerciales más estrechos, menos liquidez y menos recursos financieros que las empresas de mediana o gran capitalización.

Riesgo Sectorial: El riesgo de mantener una inversión en negocios similares o en una sola clase

de inversión, podría verse afectado por las mismas condiciones económicas o de mercado.

Riesgo de Alto Rendimiento: El riesgo que resulta de las inversiones en bonos por debajo del grado de inversión, que tienen un mayor riesgo de pérdida de dinero, son susceptibles al aumento de las tasas de interés y tienen una mayor volatilidad.

Riesgo de Renta Fija: Este riesgo surge si un emisor de un valor de renta fija no puede cumplir con sus obligaciones financieras o quiebra.

Riesgo de Tasa de Interés: Las inversiones pueden verse afectadas negativamente por los cambios en las tasas de interés globales.

Riesgo de Seguridad Extranjera: El riesgo de inestabilidad en los tipos de cambio de divisas, disturbios políticos, condiciones económicas o cambios en la ley extranjera.

Riesgo de los Mercados Emergentes: Invertir en mercados emergentes tiene una gran incertidumbre política, dependencia de la ayuda extranjera y un número limitado de compradores.

Riesgo de Concentración: El riesgo de concentración resulta de mantener la exposición a emisores que realizan negocios en una industria específica o relacionada con un tema de inversión específico. El riesgo de concentrar las inversiones en una industria en particular o vinculada a un tema específico es que una parte de la cartera del cliente será más susceptible a los riesgos asociados con esa industria o tema.

Riesgo de Crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de que un emisor o garante de un valor o contraparte de un instrumento financiero pueda incumplir sus obligaciones de pago o experimentar una disminución en la calidad crediticia.

Riesgo de Instrumentos de Deuda: Los instrumentos de deuda pueden tener diferentes niveles de sensibilidad a los cambios en las tasas de interés, el riesgo de crédito y otros factores que afectan a los títulos de deuda. Por lo general, el valor de los instrumentos de deuda pendientes cae cuando las tasas de interés aumentan. El valor de los instrumentos de deuda con vencimientos más largos puede fluctuar más en respuesta a los cambios en los tipos de interés que los de los instrumentos con vencimientos más cortos.

Riesgo de Concentración Geográfica: Las inversiones en una región geográfica en particular pueden ser particularmente susceptibles a las condiciones políticas, diplomáticas o económicas y los requisitos regulatorios. Por lo tanto, las inversiones que se centran en una región geográfica en particular pueden ser más volátiles que un fondo más diversificado geográficamente.

12. Valores de Clientes con Derecho a Voto (es decir, Voto por Delegación)

No tenemos, ni aceptaremos autorización para votar valores de clientes. Los clientes recibirán sus proxies u otras solicitudes directamente de su custodio o un agente de transferencia. Los clientes deben comunicarse con su custodio o un agente de transferencia si tienen preguntas sobre una solicitud en particular.

13. Información del Cliente, Proporcionada a los Gestores de Cartera

La aplicación móvil y el sitio web se basan en la información proporcionada por el cliente a través del cuestionario con el fin de proporcionar recomendaciones de inversión. Sin embargo, también

tenemos acceso a la información personal no pública de los clientes, ya que nuestros administradores de cartera permanecen disponibles para brindar apoyo a los clientes del programa de tarifas de envoltura descrito anteriormente. De conformidad con las regulaciones de privacidad aplicables, mantenemos la confidencialidad de esta información no pública sobre cada uno de nuestros clientes.

Debemos obtener información pertinente y revisar su situación financiera y perfil de inversión, incluida su tolerancia al riesgo, para determinar y establecer las metas y objetivos de inversión apropiados a corto y largo plazo. Le recomendamos que nos notifique si ha habido algún cambio en su situación financiera u objetivos de inversión, o si desea imponer restricciones razonables o modificar cualquier restricción razonable existente en la administración de su cuenta.

14. Contacto con Representantes de Atención al Cliente o Asesores de Inversiones

Aunque, la aplicación móvil y el sitio web se basan en la información proporcionada por el cliente a través del Cuestionario para proporcionar recomendaciones de inversión, no hemos impuesto ninguna restricción a su capacidad para contactar y consultar con los Representantes de Atención al Cliente o Asesores de Inversiones.