OPERADORA VALMEX
DE FONDOS DE INVERSIÓN

PROSPECTO DE INFORMACIÓN

VALMX32

COMISIÓN NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

OPERADORA VALMEX
DE FONDOS DE INVERSIÓN

PROSPECTO DE INFORMACIÓN AL PÚBLICO INVERSIONISTA

A. PORTADA

Denominación Social

FONDO VALMEX EN DOLARES, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

Clave de Pizarra

VALMX32

Categoría

Largo Plazo. En instrumentos denominados en dólares.

Clases y Series Accionarias

Serie A
Serie B clases B0FI, B0CO, B0NC, B0CF, B1FI, B1CO, B1NC, B1CF, B2FI, B2CO, B2NC, B2CF.

El sufijo FI se refiere a Personas Físicas, el sufijo NC se refiere a Personas No Contribuyentes, el sufijo CO se refiere a Personas Morales Contribuyentes y el sufijo CF se refiere a Cajas y Fondos de Ahorro.

Domicilio Social y Dirección de la Sociedad Operadora

Calzada Legaria No. 549 Torre 2, Piso 7, Colonia Diez de Abril, México, Ciudad de México, C.P. 11250.

Página de Internet

http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex

Contacto para proporcionar más información en el área de Contraloría cuya dirección electrónica es cat@valmex.com.mx.

Así mismo al teléfono 52-79-12-00 con el horario de atención de 8:00 a 15:00

Fecha de Autorización del Prospecto

Oficio No. _____

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

De conformidad con el artículo 9, tercer párrafo de la Ley de Fondos de Inversión:

"La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implican certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los activos objeto de inversión que conforman su cartera."

Denominación Social de la Operadora

Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Días y horarios para la recepción de órdenes

De lunes a viernes, siempre y cuando sean hábiles, atendiendo al horario que para tal efecto se describe en el numeral 2, inciso b), sub inciso i). Las solicitudes de compra/venta se operarán de las 8:00 a las 13:00 horas., tiempo del centro de México.

La información contenida en este prospecto es responsabilidad de la Sociedad Operadora que administra el Fondo de Inversión.

La inversión en el fondo de inversión no se encuentra garantizada por el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario.

OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. DE C.V. y las sociedades distribuidoras, así como las que en el futuro se contratasen, no tienen obligación de pago en relación con FONDO VALMEX EN DOLARES, S.A. DE C.V. por lo que la inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

La versión actualizada de este prospecto se podrá consultar en la página electrónica en la red mundial (Internet)

http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex

así como en la página de las demás entidades que distribuyan de forma integral las acciones del Fondo.

COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

INDICE.

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

a) Objetivos y Horizonte de Inversión.
b) Políticas de Inversión.
c) Régimen de Inversión.
   i. Participación en instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores respaldados por activos.
   ii. Estrategias temporales de inversión.
d) Riesgos asociados a la Inversión.
   i) Riesgo de mercado
   ii) Riesgo de crédito
   iii) Riesgo de liquidez
   iv) Riesgo operativo
   v) Riesgo contraparte
   vi) Pérdida en condiciones desordenadas de mercado
   vii) Riesgo legal
e) Rendimientos.
   i) Gráfica de rendimientos
   ii) Tabla de rendimientos Nominales

2. OPERACIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN.

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

3. ORGANIZACIÓN Y ESTRUCTURA DEL CAPITAL

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

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

b) Estructura del capital y accionistas.

4. ACTOS CORPORATIVOS

   a) Fusión y escisión
   b) Disolución y liquidación
   c) Concurso mercantil

5. RÉGIMEN FISCAL

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

7. DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO

8. INFORMACIÓN FINANCIERA

9. INFORMACIÓN ADICIONAL

10. PERSONAS RESPONSABLES

11. ANEXO.- CARTERA DE INVERSIÓN

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

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

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

a) Objetivos y Horizonte de Inversión.

Es un fondo cuyo objetivo es ofrecer una alternativa de largo plazo que permita al inversionista capitalizar su visión sobre las tasas de interés extranjeras y los niveles de riesgo país, sin necesariamente tomar una postura sobre el tipo de cambio, ya que se invierte principalmente en papeles gubernamentales de deuda denominados en dólares norteamericanos (USD) conocidos como Bonos UMS cotizados en el extranjero. La inversión complementaria será en depósitos en chequera denominados en dólares y en reporto, ya sea a tasas nominales en pesos o en dólares. Adicionalmente el fondo podrá realizar préstamo de valores.

El fondo utiliza como base de referencia un índice de Bonos UMS de largo plazo denominado PiP-UMS-Dólar5A SP, que de manera general es un portafolio que invierte en los títulos UMS con un plazo entre 365 y 1821 días, mismo que puede ser consultado en:
https://www.piplatam.com/Home/Benchmarks?txtCountry=MX

El riesgo principal del fondo está asociado a movimientos en tasas de interés foráneas y el nivel del riesgo país.

El riesgo asociado al movimiento de tasas de interés foráneas y el riesgo país, es muy alto, mientras que el asociado al tipo de cambio es medio. Adicionalmente se tiene un riesgo asociado al crédito que es bajo dado que el fondo invierte en emisoras y contrapartes con calificación mínima de AAA.
Se sugiere a los inversionistas como parte de un portafolio, para la proporción de éste, que se desee mantener de manera patrimonial o administrada con base en modelos de asignación de activos (asset allocation). Término utilizado como referencia a la manera en que un inversionista distribuye sus inversiones entre diferentes opciones de vehículos de inversión o tipos de activos.

El fondo está orientado a inversionistas pequeños, medianos, o grandes con conocimientos medios de finanzas, dado que el grado de complejidad y sofisticación del fondo es medio. Por el grado de sensibilidad a los riesgos asociados se recomienda mantener la inversión más de tres meses y considerarla como una inversión de riesgo de mercado muy alto en función de su objetivo, estrategia y calificación y de riesgo de crédito, el más bajo.

b) Políticas de Inversión.

VALMX32 tiene una estrategia de inversión activa, en la que toma riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado para tratar de superar el rendimiento del índice de referencia y por ello se le considera más agresiva, para lo cual ante expectativas de alza en las tasas de interés foráneas o alza en el riesgo país, el fondo buscará reducir su duración global, mientras que ante la expectativa de baja en dichas tasas o una baja en el riesgo país el fondo buscará incrementar dicha duración.

Los valores que se consideran para ser activos objeto de inversión del fondo son papeles gubernamentales, denominados en dólares norteamericanos (USD) conocidos como Bonos UMS y que cotizan en el extranjero. Participan en la selección todos los plazos, sin embargo la duración de

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

la cartera del fondo estará a más de 3 años y menos de 7 años.

La política de selección y adquisición de los activos en los que invierte el fondo atiende a participar en activos de la misma clase y especie que conforman el índice de referencia, pudiendo no ser los mismos, para lo cual, el fondo adquirirá de la curva de UMS, aquéllas emisiones que el fondo considere que tienen valor relativo y que sean susceptibles de ser adquiridas acorde a no alejarse en demasía de su índice de referencia. La inversión complementaria será en chequeras denominadas en dólares, en instituciones bancarias que tengan calificación AAA, así como en reportos ya sea en tasa nominal en pesos o en dólares.

Para la parte del manejo de liquidez el fondo deberá de mantener por lo menos el 5% en un activo objeto de inversión que se considere de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses, pudiendo ser pesos o dólares. Este porcentaje es bajo por lo que existe el riesgo de no poder cubrir la liquidez requerida por los inversionistas, situación que hasta el momento no ha ocurrido.

El fondo podrá integrar en su cartera chequeras denominadas en dólares con Bancos de la más alta calidad crediticia.

Respecto a las operaciones de reporto, el fondo actuará como reportador y éstas se realizarán con contrapartes cuya calificación sea mínima AAA, siendo los valores asignados al fondo gubernamentales, en tasas nominales en pesos o dólares y por un plazo máximo de 3 días hábiles. La política para pactar el precio y premio de las operaciones de reporto será en moneda nacional y/o dólares.

Las operaciones de préstamo de valores se realizarán con contrapartes cuya calificación sea mínima AAA. El fondo actuará como prestamista y los valores con los que se realizarán dichas operaciones serán gubernamentales y el plazo máximo de préstamo será de 21 días naturales. La política para pactar el premio de las operaciones de préstamo será en moneda nacional.

La duración de la cartera del fondo será mayor a tres años y menor a siete años, es decir de largo plazo. Se entenderá por duración de sus activos objeto de inversión a la sumatoria del vencimiento medio ponderado de los flujos de cada activo objeto de inversión que integra la cartera del Fondo, determinado por el proveedor de precios contratado por el Fondo, ponderado por su porcentaje de participación en el mismo.

Los valores que conforman la cartera del fondo son AAA.

El fondo no invertirá en valores emitidos por empresas del mismo consorcio al que pertenece la Operadora.

c) Régimen de Inversión.

El fondo atenderá en todo momento a los parámetros regulatorios establecidos en adición a los siguientes:

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

PARAMETROS	Mínimo	Máximo
Títulos de Deuda Gubernamentales, Cotizados en el Extranjero, conocidos como Bonos UMS	80%	
Depósitos en chequeras denominadas en Dólares		20%
Valores con vencimiento menor a tres meses y/o valores de fácil realización	5%	
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo		20%
Préstamo de valores Plazo (21) días naturales		30%
Var establecido		PiP-UMS-Dólar5A SP+ 0.45%

Respecto al Var establecido, el factor adicionado al índice de referencia se da en la misma unidad. Por ejemplo, si el resultado del Var del índice PiP-UMS-Dólar5A SP es 3%, el límite del Var del fondo en ese día será 3.45%.

El parámetro de VaR se computará respecto del activo neto, mientras que los demás porcentajes de inversión señalados se computaran diariamente en relación al activo neto, indicado en las disposiciones de carácter general expedidas por la CNBV correspondiente al mismo día, que podrá determinarse tomando en cuenta el efectivo, los activos que integran la cartera de valores, los saldos de cuentas acreedoras y deudoras derivadas de la operación, y los bienes adjudicados.

i) Participación en Instrumentos Financieros Derivados, Valores Estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos.

Este fondo no realizará operaciones con este tipo de instrumentos.

ii) Estrategias Temporales de Inversión

El fondo se apegará en todo momento a su estrategia original sin importar cuál sea su entorno.

d) Riesgos Asociados a la Inversión.

Como se establece en el inciso de objetivos y horizonte de inversión, el riesgo principal del fondo está asociado a movimientos en tasas de interés foráneas y el nivel del riesgo país. Así mismo, al movimiento de la paridad cambiaria de peso respecto al dólar americano.

Independientemente de que se trate de un fondo de renta variable o de deuda, de su objetivo, categoría o calificación, siempre existe la posibilidad de perder los recursos invertidos en el fondo.

Los riesgos a los que el fondo se enfrenta se mencionan en los siguientes incisos.
i) Riesgo de mercado: Esto es, la sensibilidad a las condiciones cambiantes del mercado, tales como movimientos de precios, tipo de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

VALMX32 tiene una calificación de riesgo de 4 HR, según la escala de HR Ratings de México, equivalente a una calificación de 4 en la escala homogénea:

Calificación Homogénea	Calificación HR Ratings	Descripción
1	1HR	Extremadamente baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.
2	2HR	Baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.
3	3HR	Entre Baja y Moderada sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.
4	**4HR**	**Moderada sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.**
5	5HR	Entre Moderada y Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.
6	6HR	Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.
7	7HR	Muy Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

El desempeño del fondo puede verse afectado negativamente por incrementos imprevistos en las tasas de interés foráneas.

Los cambios en las tasas de interés foráneas pueden afectar negativamente los precios de los activos objeto de inversión del fondo, de tal manera que un alza en las tasas de interés produce una disminución en los precios de valuación de dichos activos, impactando en el mismo sentido el precio de la acción del fondo. La magnitud del impacto descrito es proporcional al plazo, de tal manera que en plazos largos el efecto es más importante y por lo tanto implica un riesgo mayor, siendo este el caso del fondo.

La fluctuación en el tipo de cambio del peso respecto al dólar afecta de manera directa el precio de la acción del fondo. Cuando existe un periodo de depreciación del peso existe un impacto positivo en el precio de la acción del fondo, mientras que en periodos de apreciación del peso la acción del fondo disminuye su valor, toda vez que la cartera de este fondo se conforma principalmente de instrumentos denominados en dólares (USD) y no en pesos.

La incertidumbre acerca del nivel futuro de las tasas de interés foráneas, la percepción de la capacidad de pago del gobierno (México), así como la fluctuación en el tipo de cambio del peso respecto al dólar y su eventual impacto en el precio del Fondo se refleja en la medida conocida como Valor en Riesgo. Su magnitud representa el rango de disminución potencial del rendimiento (una cola

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

de distribución) en el horizonte temporal con una certeza del 97.5%.

En específico para este fondo se utiliza un modelo histórico. Se consideran los 280 escenarios más recientes de precios para cada uno de los instrumentos que componen la cartera del fondo. El horizonte temporal es un día, por tanto el VaR de la cartera es la máxima pérdida esperada en un día con un nivel de confianza del 97.5%.

En el periodo comprendido del 2 de mayo de 2018 al 30 de abril 2019, esta medida se ubicó en promedio en 1.3719% llegando a un máximo de 1.4264%. Lo anterior se realizó utilizando un modelo histórico, VaR diario a un nivel de confianza del 97.5%.

Usted podrá consultar el último nivel observado del VaR al cierre de cada mes y promedio trimestral, en la siguiente dirección de internet:

www.valmex.com.mx/operadora-valmex/quienes-somos

El límite máximo establecido de VaR para este fondo es PiP-UMS-Dólar5A SP+ 0.45%, esto quiere decir, que si se invierte una cantidad de $10,000 pesos en el fondo, y el VaR del índice de referencia es 3.00%, entonces la pérdida máxima esperada en un día será de 3.00% + 0.45% = 3.45% que serían $345.00 con un nivel de confianza de 97.5%

Este dato es sólo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada.

El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

ii) Riesgo de crédito: es la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor en las inversiones que efectúa el fondo de inversión. El fondo tiene una calificación de crédito de HR AAA de acuerdo a la escala de HR Ratings, es decir un riesgo de crédito mínimo. Esto es equivalente a una calificación de AAA en escala homogénea, es decir sobresaliente.

COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Calificación Homogénea	Calificación HR Ratings	Descripción	Descripción de la Escala Homogénea
AAA	**HR AAA**	**Indica la calificación más alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo.**	**Sobresaliente**
AA	HR AA	Indica una calificación alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito muy bajo.	Alto
A	HR A	Indica una calificación adecuada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito bajo.	Bueno
BBB	HR BBB	Indica una calificación moderada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito moderado.	Aceptable
BB	HR BB	Indica una calificación inadecuada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito alto.	Bajo
B	HR B	Indica una calificación de seguridad baja en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito muy alto.	Mínimo

Por otro lado, cuando existen cambios en la percepción de la capacidad de pago del gobierno de cada país (en este caso particular de México), el precio de los valores emitidos por el mismo suele modificarse. De tal manera que si la percepción de pago aumenta los valores emitidos por dicho gobierno suben de precio y tienen un impacto positivo en la acción del fondo. Por el lado contrario si la percepción de la capacidad de pago empeora el impacto en la acción del fondo es negativo. Al igual que en la tasa de interés, a mayor plazo del valor emitido, mayor será el impacto en la fluctuación del precio.

iii) Riesgo de liquidez: Es el riesgo al que está expuesto el fondo, derivado de la pérdida potencial que pudiera provocarse por la venta anticipada o forzosa de valores en los que invierta el propio fondo, a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones de recompra.

Como se contempla en el apartado de Régimen de Inversión, el fondo deberá mantener al menos 5% de su activo en valores con vencimiento menor a tres meses y/o valores de fácil realización, por lo que dicho porcentaje no logra mitigar por completo este riesgo, de tal manera que será considerado como alto.

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

iv) Riesgo operativo: Es la pérdida potencial por fallas en los sistemas, en los controles internos o por errores en el procesamiento de las operaciones.

La Operadora cuenta con un Manual en donde se establecen, entre otros rubros, los controles implementados para mitigar las pérdidas potenciales ocasionadas por riesgo operativo. Adicionalmente se le da seguimiento a la evolución de los riesgos y los controles. Del análisis tanto de la frecuencia como del impacto de este tipo de riesgo, se desprende que este riesgo es considerado bajo.

v) Riesgo contraparte: Es el riesgo al que está expuesto el Fondo, derivado de una posible pérdida generada por el incumplimiento de las obligaciones contraídas por sus contrapartes en operaciones con valores o documentos en los que invierta.

Para que el fondo pueda ser calificado como un riesgo de crédito AAA, debe de cumplir con ciertos parámetros, entre los que destaca la proporción mayoritaria que tiene que tener activos objeto de inversión con calificación mínima de AAA respecto a las de AA. Por lo anterior el riesgo contraparte del fondo se considera bajo.

vi) Pérdida en condiciones desordenadas de mercado: El inversionista se encuentra expuesto a una pérdida por la posibilidad de la aplicación de un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de sus acciones, ante condiciones desordenadas de mercado que pudieran generar compras o ventas significativas e inusuales de dichas acciones. El fondo, ante condiciones desordenadas de mercado o compras o ventas significativas e inusuales de sus propias acciones, podrá aplicar al precio de valuación de compra o venta de las acciones emitidas, según se trate, el diferencial que haya sido determinado de conformidad con las políticas, procedimientos y metodología que hubieren sido aprobadas por el consejo de administración de la Operadora para estos efectos, el cual no podrá ser mayor al resultado que se obtenga conforme a la metodología establecida. Dicho diferencial en ningún caso podrá aplicarse en perjuicio de los inversionistas que permanezcan en el fondo.

La aplicación de dicho diferencial deberá contar con el visto bueno del contralor normativo y el responsable de la administración integral de riesgo de la sociedad operadora que le preste servicios al fondo de inversión, el cual deberá constar por escrito y estar suscrito por los funcionarios referidos anteriormente.

En su caso, el diferencial que se establezca deberá aplicarse consistentemente al precio de valuación de compra o venta, según corresponda, de todas las operaciones que celebre el fondo de inversión respectiva con su clientela inversionista el día de la valuación. El importe del diferencial quedará en el fondo de inversión, en beneficio de los accionistas que permanezcan en el.

En caso de presentarse las situaciones a que se refiere el presente inciso, el fondo de inversión, deberá hacer del conocimiento de sus accionistas y del público inversionista, así como de la Comisión, las causas y la justificación de la aplicación del diferencial correspondiente al precio de valuación, así como la forma en que éste fue determinado, a más tardar el día hábil siguiente en que se presenten, a través del sistema electrónico de envío y difusión de información de las respectivas bolsas.

El fondo ha utilizado el diferencial descrito en el periodo de Julio 2017 y Mayo 2018.

COMISION NACIONAL DE VALORES
RECIBIDO

vii) Riesgo legal: El fondo está expuesto a la pérdida potencial derivada del posible incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, por la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables o por la aplicación de sanciones relacionadas con las operaciones del fondo.

La Operadora tiene implementados controles internos para enfrentar los posibles efectos derivados de este tipo de riesgo, y con independencia de lo anterior anualmente se realiza una Auditoria Legal a las empresas del consorcio empresarial que pertenece la Operadora por un despacho independiente. Del análisis tanto de la frecuencia como del impacto de este tipo de riesgo, se desprende que este riesgo es considerado bajo.

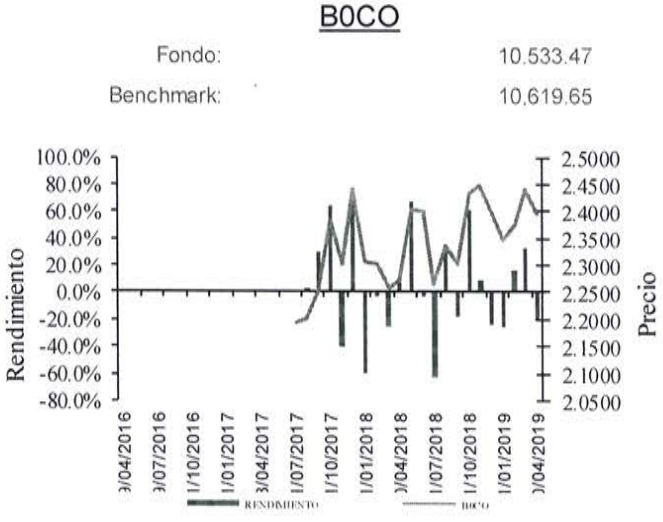
Para el control de este riesgo, los contratos que celebre el Fondo, deberán ser revisados y aprobados por el departamento jurídico de la Operadora o de la Distribuidora relacionados con las operaciones de las mismas.

El riesgo legal es considerado como bajo, debido a que los contratos que firma el Fondo o la Operadora son revisados y aprobados por el departamento jurídico de ésta o de la Distribuidora, en cuyo proceso se evalúa justamente los riesgos implícitos.

e) Rendimientos

Las gráficas que a continuación se presentan, corresponden a las series que cotizan actualmente.

i) Gráfica de Rendimientos

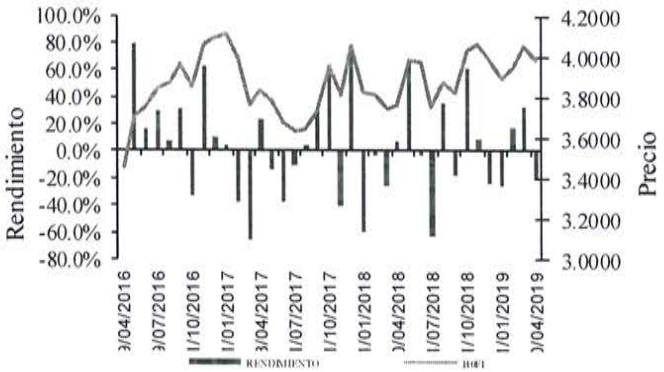


Monto por cada 10,000 pesos invertidos

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

B0FI

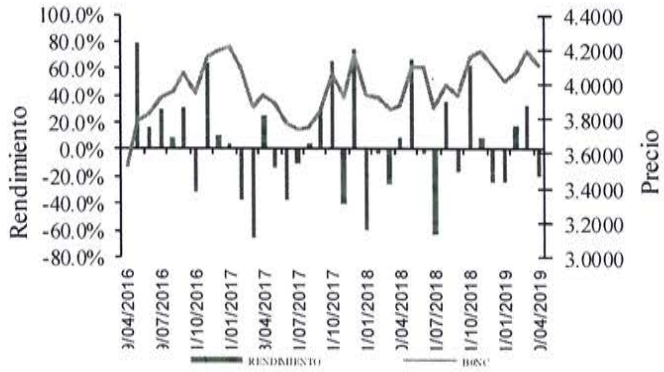
Fondo:	11,083.04	10,442.89	10,497.85
Benchmark:	11,193.36	10,590.95	10,619.65



Monto por cada 10,000 pesos invertidos

B0NC

Fondo:	11,135.96	10,486.45	10,542.77
Benchmark:	11,193.36	10,590.95	10,619.65

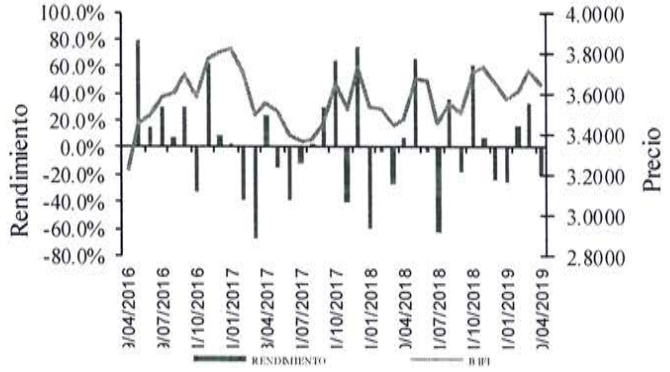


Monto por cada 10,000 pesos invertidos

COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

B1FI

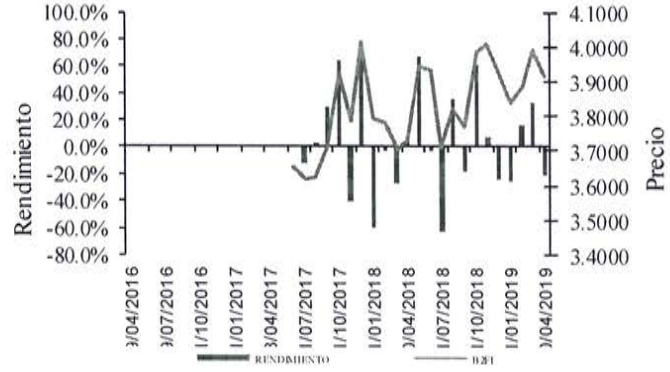
Fondo:	11,007.91	10,370.14	10,420.23
Benchmark:	11,193.36	10,590.95	10,619.65



Monto por cada 10,000 pesos invertidos

B2FI

Fondo:	10,486.51
Benchmark:	10,619.65



Monto por cada 10,000 pesos invertidos

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Para las clases B0CF, B1CO, B1CF, B1NC, B2CO, B2CF y B2NC no se presentan las gráficas dado que en la actualidad no se tienen clientes. En el momento que se cuente con clientes, dichas gráficas serán presentadas.

ii) Tabla de Rendimientos Nominales

Para poder computar el rendimiento se requiere que la serie haya cotizado de forma continua en el periodo.

Tabla de rendimientos anualizados (Nominales) %Clase B0CO						
	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	-19.52	9.58	6.20	-0.46		
Rendimiento neto	-20.81	8.29	4.91	-1.75		
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia	-19.58	9.11	5.45	-1.91	-1.61	20.69

Tabla de rendimientos anualizados (Nominales) %Clase B0FI						
	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	-19.01	10.09	6.53	-0.26	0.21	21.46
Rendimiento neto	-20.38	8.72	5.16	-1.63	-1.16	20.09
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia	-19.58	9.11	5.45	-1.91	-1.61	20.69

Tabla de rendimientos anualizados (Nominales) %Clase B0NC						
	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	-19.56	9.57	5.80	-1.09	-0.51	20.90
Rendimiento neto	-19.81	9.32	5.55	-1.34	-0.76	20.65
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia	-19.58	9.11	5.45	-1.91	-1.61	20.69

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Tabla de rendimientos anualizados (Nominales) %Clase B1FI						
	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	-19.13	9.94	6.36	-0.36	0.11	21.21
Rendimiento neto	-21.07	8.00	4.42	-2.30	-1.83	19.27
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia	-19.58	9.11	5.45	-1.91	-1.61	20.69

Tabla de rendimientos anualizados (Nominales) %Clase B2FI						
	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	-19.09	9.98	6.38	-0.34		
Rendimiento neto	-21.03	8.04	4.44	-2.28		
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia	-19.58	9.11	5.45	-1.91	-1.61	20.69

Para las clases B0CF, B1CO, B1CF, B1NC, B2CO, B2CF y B2NC no se presentan las tablas de rendimiento, dado que en la actualidad no se tienen clientes. En el momento que se cuente con clientes, dichas tablas serán presentadas.

Los rendimientos netos mostrados en las tablas de rendimientos reflejan el total de comisiones (costos) en que incurre el fondo de inversión, y es el que obtuvo el inversionista en el periodo.

La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.

El desempeño pasado del fondo puede no ser indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

La información actualizada mensualmente se incluye en el Documento con Información Clave para el Inversionista (Anexo 3 de la CUFI), mismo que podrá consultar en:

http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex/fondos

OPERACIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN

a) Posibles adquirentes.

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Las sociedades operadoras de fondos de inversión únicamente podrán diferenciar el acceso a series o clases accionarias distintas de conformidad con lo dispuesto en el artículo 106, fracción IV de la CUFI.

FI: Podrá ser adquirida por clientes de cualquier distribuidora ***siempre que estos sean***: (1) personas físicas mexicanas o extranjeras; (2) entidades financieras que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión u otros mecanismos de inversión colectiva cuyos beneficiarios sean personas físicas.

NC: Podrá ser adquirida por clientes de cualquier distribuidora ***siempre que estos*** sean: (1)El Gobierno Federal de los Estados Unidos Mexicanos, (2)las Entidades Federativas de los Estados Unidos Mexicanos, (3) la Ciudad de México o a los municipios de los Estados Unidos Mexicanos; (4) los organismos descentralizados cuyas actividades no sean preponderantemente empresariales, (5) aquellos organismos sujetos a control presupuestario en los términos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, que determine el Servicio de Administración Tributaria; (6) partidos o asociaciones políticas, legalmente reconocidos; (7)las personas morales autorizadas para recibir donativos deducibles en los términos de la Ley del Impuesto sobre la Renta; (8) las sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro sujetos a la Legislación aplicable, (9) fondos de pensiones o jubilaciones de personal complementarios a los que establece la Ley del Seguro Social, (10) empresas de seguros de pensiones autorizadas exclusivamente para operar seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social en la forma de rentas vitalicias o seguros de sobrevivencia conforme a dichas leyes, (11) Estados extranjeros en los casos de reciprocidad; (12) fondos de inversión cuya naturaleza corresponda al mismo tipo de esta serie accionaria, así como cualquier otro cliente no sujeto a retención; que cumpla con los requisitos establecidos al efecto por las disposiciones fiscales aplicables; (13) Entidades u organismos descentralizados, las empresas de participación estatal mayoritaria, instituciones nacionales de seguros, instituciones nacionales de fianzas y las organizaciones auxiliares nacionales de crédito, así como los fideicomisos públicos que, de conformidad con las disposiciones aplicables, sean considerados entidades paraestatales de la Administración Pública Federal que tenga el régimen fiscal de NO SUJETO DE RETENCIÓN excepto las sociedades nacionales de crédito, la Financiera Rural y los Fideicomisos Instituidos en Relación a la Agricultura que administra el Banco de México;

Para que las entidades antes mencionadas, se encuentren en aptitud de adquirir esta Clase de acciones, deberán ser previamente identificadas y clasificadas por la entidad distribuidora de que se trate, como entidades no sujetas a retención en términos de la legislación fiscal vigente.

CO: Podrá ser adquirida por clientes de cualquier distribuidora siempre que estos sean: (1) personas morales mexicanas o extranjeras incluyendo fondos de inversión; (2) instituciones de crédito que actúen por cuenta propia; (3) entidades financieras que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas morales; (4) entidades financieras del exterior; (5) agrupaciones de personas morales extranjeras; (6) dependencias y entidades de la Administración Pública Federal y de los Estados; (7) Municipios; (8) instituciones de seguros y de fianzas; (9) almacenes generales de depósito; (10)uniones de crédito; (11) Entidades u organismos descentralizados, las empresas de participación estatal mayoritaria, instituciones nacionales de seguros, instituciones nacionales de fianzas, las organizaciones auxiliares nacionales de crédito, así como los fideicomisos públicos que, de conformidad con las disposiciones aplicables, sean considerados entidades paraestatales de la Administración Pública Federal; se exceptúan de los anteriores a las sociedades nacionales de crédito, la Financiera Rural y los Fideicomisos Instituidos

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

en Relación a la Agricultura que administra el Banco de México; (12) Las entidades que presten al Fondo servicios de distribución de acciones o de administración de activos.

CF: Podrá ser adquirida por clientes de cualquier distribuidora siempre que estos sean: (1) fondo o cajas de ahorro; (2) las cuentas o canales de inversión que se implementen con motivo de los planes personales para el retiro a que se refiere el artículo 151 de la Ley del ISR; (3) Inversiones a que se refiere el artículo 185 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

Todas las clases accionarias tienen los mismos tipos de derechos y obligaciones establecidos en el prospecto, excepto por la cuota de distribución que se cobrará.

Todas las clases accionarias se distribuirán en diferentes distribuidoras y dependerá de los criterios que dichos distribuidores establezcan para la selección de las distintas clases, siempre y cuando atiendan al régimen fiscal del tipo de inversionista.

El distribuidor será el responsable de informar al inversionista las condiciones para poder adquirir alguna clase acorde a los propios lineamientos establecidos para ello, apegándose a los criterios que alude el artículo 43 de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que presen servicios de inversión", a efecto de dar acceso a los inversionistas a determinada clase del fondo tomando en consideración, de manera enunciativa mas no limitativa, (i) la prestación de servicios asesorados o no asesorados, (ii) operatividad en valores y, en su caso, fondos de inversión, (iii) las inversiones en valores administrados por cliente o contrato, (iv) cualquier otro factor cuantitativo o cualitativo que incida en la segmentación de la clientela en función los servicios prestados. Dichos criterios serán elaborados y aprobados por el Comité responsable de análisis de productos financieros, órgano equivalente o persona encargada, de las sociedades distribuidoras o entidades financieras que presten el servicio de distribución; y deberán evitar propiciar tratos inequitativos entre los inversionistas.

b) Políticas para la compraventa de Acciones.

El cliente podrá solicitar la compraventa de acciones representativas del capital social del fondo en forma escrita o telefónica o por cualquier otro medio siempre y cuando se establezca en el contrato que celebre el cliente con la distribuidora.

El fondo podrá recomprar el 100% de la tenencia de cada inversionista siempre que en el mercado existan condiciones de liquidez que permitan operar sin que los accionistas que permanezcan en el fondo sufran menoscabo indebido en su patrimonio. En caso contrario, en condiciones extraordinarias limitará la recompra diaria hasta el 5% del activo neto (para efecto del cálculo de parámetros de inversión, el activo neto podrá determinarse tomando en cuenta el efectivo, los activos que integran la cartera de valores, los saldos de cuentas acreedoras y deudoras derivadas de la operación, y los bienes adjudicados) del fondo, prevaleciendo en todo caso primeras entradas primeras salidas, respetando si se capturaron títulos o montos y manteniendo la premisa para las operaciones pendientes.

Los inversionistas del fondo que, en razón de las modificaciones al prospecto de información relacionadas con el régimen de inversión o de política de compra y venta de acciones propias, así

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

como de modificación en la calificación, no deseen permanecer en el mismo, tendrán el derecho de que el propio fondo les adquiera la totalidad de sus acciones a precio de valuación y sin la aplicación de diferencial alguno, para lo cual contarán con un plazo de 30 días hábiles contado a partir de la fecha en que se haya notificado las modificaciones. El mismo procedimiento se aplicará cuando el fondo pretenda modificar su actual calificación.

No habrá derechos preferenciales para suscribir y recomprar acciones representativas del capital social del Fondo.

El fondo podrá a través del Consejo de Administración de la Sociedad Operadora, establecer límites temporales de adquisición, cuando existan en el mercado condiciones que no permitan la recomposición de la cartera de tal forma que la entrada de nuevos clientes no vaya en demérito de los clientes que el fondo tenga a esa fecha. Tales límites temporales serán aplicados de manera general a todos los clientes, sin importar su carácter o su tenencia actual.

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

En condiciones desordenadas de mercado las distribuidoras y las entidades financieras que presten los servicios de distribución de acciones, no podrán operar con el público sobre acciones del fondo en días distintos a los previstos en el prospecto; o en su caso, cuando existan condiciones desordenadas de mercado la Comisión podrá autorizar al fondo de inversión que modifique las fechas para la recompra de sus acciones, sin necesidad de modificar el prospecto.

i) Día y hora para la recepción de órdenes

Compra (desde el punto de vista del cliente): Diario (días hábiles)
Venta (desde el punto de vista del cliente): Diario (días hábiles)

Horario de operaciones: Las solicitudes de compra / venta se operarán de las 08:00 a las 13:00 horas, tiempo del Centro de México.

ii) Ejecución de las operaciones

Compra: Mismo día hábil de la solicitud
Venta: Mismo día hábil de la solicitud

En ambos casos se liquidarán al precio determinado el día de la operación y cuyo registro publicará la bolsa de valores en la que, en su caso, se encuentren listados o bien, en alguna sociedad que administre mecanismos electrónicos de divulgación de información de fondos de inversión autorizado por la Comisión y que haya sido contratado por el fondo de inversión de que se trate, el día hábil

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

siguiente.

En condiciones desordenadas de mercado se podrá aplicar a las operaciones de compra venta un diferencial, de acuerdo a lo dispuesto en el punto 1 inciso d) numeral vi).

iii) Liquidación de las operaciones

Tanto la compra como la venta se liquidarán 48 horas hábiles posteriores a su ejecución. Para la liquidación de las operaciones de compra, no es necesario que el inversionista cuente con recursos en efectivo disponibles en la fecha que ordene la operación, pero si es necesario que cuente con fondos disponibles ya sea en efectivo o en otro tipo de valores para poder hacer frente a la obligación de liquidar las compras efectuadas.

Para efectos de los incisos ii y iii anteriores, se considerarán como días hábiles en los que en México se operan y liquidan los valores. Dicho calendario está a su disposición en:

http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex/nuestros-fondos

En caso de ser inhábiles, en los mercados que se operan y liquidan los valores, los días de liquidación y ejecución establecidos se efectuarán el día hábil posterior.

iv) Causas de la posible suspensión de operaciones

Ante casos fortuitos o de fuerza mayor el fondo podrá suspender las operaciones de compra o venta de sus acciones.

A falta total de liquidez, y después de que lo autorice el Consejo de la Operadora, el fondo podrá liquidar a sus clientes proporcionalmente con los valores activos objeto de inversión del fondo. Así mismo por disposición expresa de la CNBV podrá suspender las operaciones ante estas circunstancias o ante incumplimientos reiterados a las disposiciones que pudieran generar un quebranto a los accionistas.

Referente a este apartado, las Distribuidoras se apegarán a lo establecido en todo momento.

c) Montos mínimos.

Los fondos no requieren montos mínimos para la compra venta de acciones.

Sin embargo, cada distribuidor se encuentra en plena libertad de establecer sus propias condiciones para el cobro de comisiones en el manejo de cuentas de inversión en los términos señalados en los contratos que celebre al efecto con sus clientes, por lo que se sugiere consultar dichas condiciones directamente con los distribuidores.

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

d) Plazo mínimo de permanencia.

El fondo no tiene plazo mínimo de permanencia, ya que el cliente podrá solicitar órdenes de compra y venta todos los días y la ejecución de ambas es el mismo día. Dado las características del fondo se sugiere permanecer tres meses.

e) Límites y políticas de tenencia por Inversionista.

1.1 LIMITES MÁXIMOS. La tenencia de los clientes sin que medie autorización adicional podrá ser de hasta el 24.5% del capital social pagado (sin considerar la serie A). En el caso de fondos de pensiones, jubilaciones, primas de antigüedad, cajas y fondos de ahorro u otros vehículos equiparables la tenencia podrá ser de hasta el 45% de dicho capital pagado.

1.2 EXCEPCIONES A LOS LIMITES MÁXIMOS. El límite a la tenencia accionaria por cliente que se menciona el párrafo 1.1 que antecede, no aplicará en los siguientes casos:

a) Cuando habiéndose adquirido acciones dentro del límite máximo establecido, por cualquier motivo ajeno al inversionista, su tenencia llegue a exceder el porcentaje establecido.
b) Durante los doce meses posteriores a la entrada en vigor de cualquier modificación que se realice al prospecto de información al público inversionista del Fondo respecto al régimen de inversión, política de compra y venta de acciones y liquidez del mismo.
c) La Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, sus empresas relacionadas y los accionistas de control de dichas entidades, ajustándose a lo establecido en el apartado de posibles adquirentes.

1.3 INFORMACIÓN AL CLIENTE. La distribuidora contará con sistemas que informen a los clientes del Fondo si una operación los hace exceder los límites de tenencia establecidos. Asimismo, en los Estados de Cuenta se deberá incluir dicha información.

Las distribuidoras deberán instruir al cliente o los clientes excedidos que vendan las acciones en exceso a las autorizadas.

f) Prestadores de Servicios.

El consejo de administración de la Operadora tiene la obligación de evaluar por lo menos una vez al año el desempeño de los prestadores de servicios de los fondos, dicha evaluación y los cambios de prestadores de servicios, se notificarán en el sitio:

http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex/nuestros-fondos

De acuerdo a la portada del presente prospecto el área de Contraloría, cuya dirección electrónica es cat@valmex.com.mx, podrá ser contactada para mayor información. Así mismo al teléfono 52-79-12-00 con el horario de 8:00 a 15:00 hrs.

i. Sociedad Operadora que administra al Fondo de Inversión.

La sociedad operadora es Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. con domicilio en

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Calz. Legaria No. 549, Torre 2, Piso 7, Col. Diez de Abril, México, Ciudad de México, C.P.11250. cuya página electrónica es:

http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex

ii. Sociedad Distribuidora

La distribución de acciones del fondo estará a cargo de sociedades distribuidoras integrales, legalmente autorizadas y con las que se tenga celebrado un contrato de adhesión de comisión mercantil y prestación de servicios para la distribución de acciones de los Fondos. Actualmente la Operadora tiene celebrado contratos de adhesión con:

- Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- INTERCAM FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, INTERCAM GRUPO FINANCIERO.
- BANCA MIFEL, S.A.,INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO MIFEL
- MONEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.,MONEX GRUPO FINANCIERO
- BANCO CREDIT SUISSE MEXICO, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO CREDIT SUISSE (MEXICO).
- UBS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
- J.P. MORGAN CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.,JP MORGAN GRUPO FINANCIERO
- COMPASS INVESTMENTS DE MÉXICO S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN
- MÁS FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

No existirán prácticas discriminatorias entre y para las sociedades y entidades distribuidoras de acciones de fondos de inversión, otorgándoles así un trato irrestricto de igualdad.

El fondo de inversión no podrá contratar los servicios de distribución de sus acciones de manera exclusiva con una sociedad o entidad, por lo que en caso de que una sociedad distribuidora de acciones de fondos de inversión o entidades que presten dichos servicios, le presente a la sociedad operadora de fondos de inversión una oferta de compra o venta de las acciones representativas del capital social del fondo, esta no podrá negarse a la celebración de dichas operaciones siempre que tal oferta se ajuste a las condiciones del propio prospecto, y al contrato de adhesión para la prestación de servicios de distribución de acciones de fondos de inversión que al efecto tenga celebrado.

iii. Sociedad Valuadora

Cada una de las series y clases de acciones que emita el fondo será valuada diariamente por Operadora COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión. El fondo no será valuado los días que se determinen como inhábiles en el calendario emitido por la Comisión.

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

De conformidad con lo establecido en el art.37 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a los Fondos de Inversión y a las personas que le prestan servicios:

"El precio de valuación de las acciones representativas del capital social de los fondos de inversión de renta variable y en instrumentos de deuda resultará de dividir la cantidad que se obtenga de sumar el importe de los activos de que sean propietarias, restando sus pasivos, entre la cantidad de acciones en circulación representativas del capital social pagado del fondo de inversión de que se trate."

iv. Otros Prestadores

Servicio	Proveedor
Calificación de Acciones	HR Ratings de México , S.A. de C.V.
Proveeduría de Precios	Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V.
Depósito y Custodia de Activos y Acciones del Fondo	Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A de C.V.
Depósito y Custodia de Activos	Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A de C.V, Morgan Stanley Smith Barney LLC.
Contabilidad y Servicios Administrativos	Operadora COVAF S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión

g) Costos, comisiones y remuneraciones.

Comisiones y cobros por la prestación de servicios a la clientela.

Los fondos de inversión no podrán establecer comisiones diferenciales por tipo de entidad que los distribuya para cada una de las series y clases accionarias que emitan de conformidad con lo dispuesto en el artículo 108 Bis 1 de la CUFI.

a) Comisiones pagadas directamente por el cliente

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

	Clases	
	B0FI, B0CO, B0NC, B0CF, B1FI, B1CO, B1NC, B1CF, B2FI, B2CO, B2NC y B2CF.	
Concepto	**%**	**$**
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	Variable	Variable
Incumplimiento del saldo mínimo de inversión	Variable	Variable
Compra de acciones	Variable	Variable
Venta de acciones	Variable	Variable
Servicio por asesoría	Variable	Variable
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable
Servicio de admón. de acciones	Variable	Variable
Otras	Variable	Variable
Total	Variable	Variable

Los diversos conceptos de comisiones pagados directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor.

La información actualizada mensualmente se incluye en el Documento con Información Clave para el Inversionista (Anexo 3 de la CUFI), mismo que podrá consultar en:
http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex/fondos

b) Comisiones pagadas por el Fondo de inversión

	Clase	
	B0CO	
	%	$
Administración de activos	0.27	2.70
Administración de activos / sobre desempeño		
Distribución de acciones		
Valuación de acciones		
Depósito de acciones de la sociedad		
Depósito de valores		
Contabilidad		
Otros	0.01	0.12
Total	0.28	2.82
** Monto por cada $1,000 pesos invertidos.*		

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

	Clase	
	B0FI	
	%	$
Administración de activos	0.27	2.70
Administración de activos / sobre desempeño		
Distribución de acciones		
Valuación de acciones		
Depósito de acciones de la sociedad		
Depósito de valores		
Contabilidad		
Otros	0.02	0.24
Total	0.29	2.94
** Monto por cada $1,000 pesos invertidos.*		

	Clase	
	B0CF	
	%	$
Administración de activos	0.27	2.70
Administración de activos / sobre desempeño		
Distribución de acciones		
Valuación de acciones		
Depósito de acciones de la sociedad		
Depósito de valores		
Contabilidad		
Otros		
Total	0.27	2.70
** Monto por cada $1,000 pesos invertidos.*		

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

	Clase	
	B0NC	
	%	$
Administración de activos	0.27	2.70
Administración de activos / sobre desempeño		
Distribución de acciones		
Valuación de acciones		
Depósito de acciones de la sociedad		
Depósito de valores		
Contabilidad		
Otros	0.01	0.12
Total	0.28	2.82
** Monto por cada $1,000 pesos invertidos.*		

	Clase	
	B1CO	
	%	$
Administración de activos	0.27	2.70
Administración de activos / sobre desempeño		
Distribución de acciones	0.50	5.00
Valuación de acciones		
Depósito de acciones de la sociedad		
Depósito de valores		
Contabilidad		
Otros		
Total	0.77	7.70
** Monto por cada $1,000 pesos invertidos.*		

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

	Clase	
	B1FI	
	%	$
Administración de activos	0.27	2.70
Administración de activos / sobre desempeño		
Distribución de acciones	0.50	5.00
Valuación de acciones		
Depósito de acciones de la sociedad		
Depósito de valores		
Contabilidad		
Otros	0.01	0.12
Total	0.78	7.82
** Monto por cada $1,000 pesos invertidos.*		

	Clase	
	B1CF	
	%	$
Administración de activos	0.27	2.70
Administración de activos / sobre desempeño		
Distribución de acciones	0.50	5.00
Valuación de acciones		
Depósito de acciones de la sociedad		
Depósito de valores		
Contabilidad		
Otros		
Total	0.77	7.70
** Monto por cada $1,000 pesos invertidos.*		

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

	Clase B1NC	
	%	$
Administración de activos	0.27	2.70
Administración de activos / sobre desempeño		
Distribución de acciones	0.50	5.00
Valuación de acciones		
Depósito de acciones de la sociedad		
Depósito de valores		
Contabilidad		
Otros		
Total	0.77	7.70
** Monto por cada $1,000 pesos invertidos.*		

	Clase B2CO	
	%	$
Administración de activos	0.27	2.70
Administración de activos / sobre desempeño		
Distribución de acciones	0.75	7.50
Valuación de acciones		
Depósito de acciones de la sociedad		
Depósito de valores		
Contabilidad		
Otros		
Total	1.02	10.20
** Monto por cada $1,000 pesos invertidos.*		

	Clase B2FI	
	%	$
Administración de activos	0.27	2.70

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Administración de activos / sobre desempeño		
Distribución de acciones	0.75	7.50
Valuación de acciones		
Depósito de acciones de la sociedad		
Depósito de valores		
Contabilidad		
Otros	0.01	0.12
Total	1.03	10.32
** Monto por cada $1,000 pesos invertidos.*		

	Clase	
	B2CF	
	%	**$**
Administración de activos	0.27	2.70
Administración de activos / sobre desempeño		
Distribución de acciones	0.75	7.50
Valuación de acciones		
Depósito de acciones de la sociedad		
Depósito de valores		
Contabilidad		
Otros		
Total	1.02	10.20
** Monto por cada $1,000 pesos invertidos.*		

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

	Clase B2NC	
	%	$
Administración de activos	0.27	2.70
Administración de activos / sobre desempeño		
Distribución de acciones	0.75	7.50
Valuación de acciones		
Depósito de acciones de la sociedad		
Depósito de valores		
Contabilidad		
Otros		
Total	1.02	10.20
** Monto por cada $1,000 pesos invertidos.*		

El rubro de otros incluye Sistema de Registro y Control, Cuotas de la Bolsa de Valores que corresponda, entre otros.

La información actualizada mensualmente se incluye en el Documento con Información Clave para el Inversionista (Anexo 3 de la CUFI), mismo que podrá consultar en:

http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex/fondos

Comisiones o cuotas que se pagan a los prestadores de servicios.

CONCEPTO	PROCEDIMIENTO	CALCULO	PERIODICIDAD
Administración de activos	Cuota Fija	Sobre el activo neto promedio del mes en cuestión.	Mensualmente
Distribución de acciones	Cuota Fija	Sobre el activo neto promedio del mes en cuestión.	Mensualmente

Las comisiones descritas anteriormente son registradas diariamente en la contabilidad del fondo, mismas que se reflejan en el precio de la acción del mismo.

La cuota de administración de activos incluye la administración de activos, la calificación, la proveeduría de precios, la custodia, la contabilidad, y la valuación.

El fondo tiene gastos adicionales como cuotas anuales a la Comisión, a la Bolsa de Valores que corresponda, etc.

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

En caso de modificar cualquiera de las comisiones aquí descritas la Operadora deberá avisar a las

distribuidoras al día siguiente de la aprobación del Consejo de Administración de la Sociedad Operadora los términos de dichas modificaciones. Las distribuidoras deberán de avisar a los inversionistas en cuestión bajo los medios y condiciones que acordaron con el mismo en los contratos de intermediación previo a su entrada en vigor.

ORGANIZACIÓN Y ESTRUCTURA DEL CAPITAL

"Los Fondos de inversión, como excepción a la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario.

- Las funciones que la LGSM le asigna a la asamblea de accionistas, están asignadas a *Operadora Valmex, de Fondos de Inversión. S.A. de C.V.* y en algunos casos al resto de los socios del Fondo.

- Las actividades que la LGSM le asigna al consejo de administración están encomendadas a Operadora Valmex, de Fondos de Inversión. S.A. de C.V.

- La vigilancia del Fondo de inversión está asignada al contralor normativo de Operadora Valmex, de Fondos de Inversión, S.A. de C.V."

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

No existirá derecho de preferencia para suscribir acciones en casos de aumento de capital ni para adquirirlas en caso de enajenaciones.

El Consejo de Administración de la Sociedad Operadora que administre los fondos está integrado por 5 miembros propietarios con sus respectivos suplentes. De los cinco miembros tres son Consejeros Relacionados con el consorcio empresarial al que pertenece la Sociedad Operadora y dos son Consejeros Independientes, en ambos casos los respectivos suplentes tienen la misma característica.

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

CONSEJEROS PROPIETARIOS	CONSEJEROS SUPLENTES
RELACIONADOS	
Gabriel Eugenio Kuri Labarthe (Presidente) Desde abril 2013 Sector financiero	Julieta Zacarías Araujo Desde abril 2015 Sector financiero
Luis Manuel Murillo Peñaloza Desde abril 2015 Sector Financiero	Antonio Esteinou Madrid Desde abril 2015 Sector financiero
Michel Bruno Kuhn Lamberti Desde abril 2015 Sector Financiero	Ana Cecilia Reyes Esparza Desde abril 2015 Sector Financiero
INDEPENDIENTES	
Héctor Romero Tovar Desde abril 2015 Sector Telecomunicaciones Sector Docencia	María del Carmen Sanjurjo Concheso Desde abril 2015
María Cristina Silvia Malagón Soberanes Desde abril 2015 Sector Privado	Alfredo Acevedo Rivas Desde abril 2015 Sector Privado

DIRECTOR GENERAL
Ernesto Diez Sánchez
Desde enero 2008
Sector financiero

CONTRALOR NORMATIVO
Mayra Guadalupe Ramírez Castañeda
Desde abril 2015
Sector financiero

Las políticas establecidas para prevenir y evitar conflictos de intereses, se encuentran dentro del manual de conducta de la sociedad operadora del fondo de inversión autorizado por el Consejo de Administración de la Operadora del Fondo y remitido a la CNBV en los siguientes términos: Los consejeros de Operadora Valmex de Fondos de Inversión, estarán obligados a abstenerse expresamente de participar en la deliberación y votación de cualquier asunto que implique para ellos un conflicto de interés.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Operadora que administre el fondo, personas que participen en la determinación y ejecución de operaciones del Fondo y los accionistas de la Sociedad Operadora deberán de observar en todo momento los límites de tenencia accionaria.

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

revelación de operaciones y en general los lineamientos del presente prospecto.

Cuando existan situaciones de decisión que los consejeros de Operadora Valmex de Fondos de Inversión, deban tomar en las que estén involucradas personas o empresas relacionadas, se requerirá el voto mayoritario de los consejeros independientes.

Cuando los funcionarios y empleados de Operadora Valmex de Fondos de Inversión se encuentren en una situación de conflicto de interés, deberán notificarlo al Director General y al Contralor Normativo antes de ejecutar las operaciones correspondientes.

Las personas destinatarias del manual deben informar la asignación de tareas temporales y/o adicionales a sus funciones nominales que impliquen su participación en actividades que, por la información que se maneja, sean incompatibles con dichas funciones.

Los accionistas, miembros del consejo y directivos que de ésta Sociedad Operadora de fondos de inversión que mantengan 10% o más del capital social del fondo, deberán informar a la Operadora de las adquisiciones o enajenaciones que hayan efectuado con acciones del capital social de dicho fondo de inversión, dentro de un plazo no mayor a 12 meses posteriores a la fecha de recepción de su estado de cuenta en que se refleje dicha participación como consecuencia de dichas operaciones. De no recibir dicha sociedad el informe mencionado y a fin de tener por cumplida la obligación señalada, autoriza a la Operadora y/o Distribuidora de que se trate para que lleve por cuenta de dicho accionista, consejero o directivo un registro de sus operaciones mientras se mantenga ese grado de participación accionaria, dicho reporte quedará en la entidad correspondiente a disposición de la Comisión.

El fondo no podrá operar con activos objeto de inversión que tengan en propiedad o en administración las entidades y sociedades pertenecientes al mismo grupo empresarial del que forme parte la sociedad operadora y con los demás que la Comisión desapruebe o determine que impliquen conflicto de interés.

b) Estructura del capital y accionistas.

Capital Social Fijo y Capital Social Variable Ilimitado.

	Acciones	Total Emitido
Fija Serie A**	476,191	1,000,001.10
Variable Serie B *	57,142,857,144	120,000,000,002.40

Las acciones mostradas en el cuadro anterior, son emitidas sin expresión de valor nominal

** Esta serie corresponde a la parte fija del capital social, solo pueden ser suscritas por la sociedad operadora de fondos de inversión en su carácter de socio fundador, son de una sola clase, sin derecho a retiro y la transmisión de esta serie requerirá de la previa autorización de la Comisión.

* Esta serie corresponde a la parte variable, dividida en las siguientes clases B0FI, B0NC, B0CO, B0CF, B1FI, B1NC, B1CO, B1CF, B2FI, B2NC, B2CO y B2CF.

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Todas las clases en las que se divide la serie "B" tienen las mismas características y otorgan a sus tenedores los mismos derechos y obligaciones.

La emisión de acciones de la Serie "B" se realizará con el sólo acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Operadora del Fondo, quedando facultado el Consejo de Administración para poner en circulación las acciones emitidas, así como para determinar las series, clases o subclases en que se dividan y las características de cada una.

Concentración del Capital

VALMX32 30-abr-2019

Concepto	Número de Cuentas	Suma de Tenencia
Accionistas de la Sociedad	14	363,248,189
Inversionistas con más del 30% de alguna serie	5	91.92%
Inversionistas con más del 5% del Capital Social	1	90.27%
Inversionistas con más del 30% de alguna serie y más del 5% del Capital Social	1	90.27%

La suma de tenencia corresponde al total de las acciones en circulación. La suma de los diferentes conceptos es el número de acciones que corresponde a cada concepto dividido entre el total de acciones en circulación.

El fondo podrá estar controlado directa o indirectamente por alguna persona o grupo de personas físicas o morales.

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

4. ACTOS CORPORATIVOS

a) Fusión y Escisión
La fusión o escisión del fondo de inversión requerirá de la autorización de la Comisión.

i) Fusión
El Fondo sólo podrá fusionarse con fondos de su mismo tipo.
A partir de la fecha en que el acuerdo de Fusión se publique en el Registro Nacional de Valores, surtirá efectos la Fusión.

Una vez autorizada la fusión, se dará aviso a los accionistas a través de la Sociedades Distribuidoras de acciones, por lo menos con 40 días hábiles de anticipación a que surta efectos la fusión, dando a conocer las principales características de los fondos de inversión que se formen o subsistan de la fusión, y durante el periodo mencionado en el párrafo anterior, se tendrá a disposición de los accionistas el proyecto del prospecto de información al público inversionista y el documento con información clave para la inversión que se formen o subsistan por la fusión.

Durante los noventa días naturales siguientes a la fecha de la publicación en el Registro Nacional de Valores del acuerdo de fusión, los acreedores del fondo de inversión podrán oponerse judicialmente a la misma, con el único objeto de obtener el pago de sus créditos, sin que la oposición suspenda la fusión.

ii) Escisión
El fondo de inversión podrá escindirse ajustándose a lo establecido en la Ley de Fondos de Inversión y a las disposiciones que se emitan, tomando en consideración la protección de los intereses de los accionistas.

El fondo de inversión, podrán escindirse ya sea extinguiéndose, en cuyo caso el fondo escindente dividirá la totalidad o parte de su activo, pasivo y capital social en dos o más partes, que serán aportadas en bloque a otros fondos de nueva creación; o cuando el fondo de inversión escindente, sin extinguirse, aporte en bloque parte de su activo, pasivo y capital social a otra u otros fondos de nueva creación. Los fondos de inversión escindidos se entenderán autorizados para organizarse y operar como fondos de inversión.

La escisión a que se refiere el artículo 14 bis 6 de la Ley de Fondos de Inversión, se ajustará a las disposiciones de carácter general que emita la CNBV para tales efectos, tomando en consideración la protección de los intereses de los accionistas y deberá efectuarse con sujeción a las bases siguientes:.

I. El acuerdo de escisión del fondo deberá contar con la mayoría de votos favorables de los consejeros independientes;
II. Contar con los estados financieros proyectados de los fondos que resulten de la escisión;
III. Las acciones del fondo que se escinda deberán estar totalmente pagadas;
IV. Cada uno de los socios del fondo escindente tendrá inicialmente una proporción del capital social de los escindidos, igual a la de que sea titular en el escindente;

COMISION NACIONAL DE VALORES
RECIBIDO

V. La resolución que apruebe la escisión deberá contener:

a) La descripción de la forma, plazos y mecanismos en que los diversos conceptos de activo, pasivo y capital social serán transferidos;

b) La descripción de las partes del activo, del pasivo y del capital social que correspondan a cada fondo escindido y, en su caso, al escindente, con detalle suficiente para permitir la identificación de estos;

c) Los estados financieros del fondo escindente, que abarquen por lo menos las operaciones realizadas durante el último ejercicio social;

d) La determinación de las obligaciones que por virtud de la escisión asuma cada fondo escindido; si un fondo de inversión escindido incumpliera alguna de las obligaciones asumidas por el en virtud de la escisión, responderá solidariamente ante los acreedores que no hayan dado su consentimiento expreso; durante un plazo de tres años contado a partir de la última de las publicaciones a que se refiere la fracción V de este artículo, hasta por el importe del activo neto que les haya sido atribuido en la escisión a cada uno de ellos; si el escindente no hubiere dejado de existir, este responderá por la totalidad de la obligación;

e) El proyecto de reformas estatutarias del fondo escindente y los proyectos de estatutos de los fondos escindidos, y

f) Las bases, procedimientos y mecanismos de protección que serán adoptadas a favor de sus accionistas. Dichas bases, procedimientos y mecanismos deberán establecer, al menos, lo siguiente:

- Una vez autorizada la escisión, se dará aviso de ello a sus accionistas mediante la sociedad que le haya prestado los servicios de distribución de sus acciones, a través de medio fehaciente, por lo menos, con cuarenta días hábiles de anticipación a que surta efectos la escisión, dando a conocer las principales características de los fondos de inversión escindidos y del escindente, en caso de que subsista, y

- Durante el periodo mencionado en el inciso anterior, se tendrá a disposición de los accionistas el proyecto del prospecto de información al público inversionista y documentos con información clave para la inversión de los fondos de inversión escindidos y del escindente, en caso de que subsista;

Como excepción a lo señalado en el artículo 14 Bis 6 de la Ley de Fondos de Inversión, y en el evento de que se presenten condiciones desordenadas o de alta volatilidad en los mercados financieros, o bien, cuando por las características de los Activos Objeto de Inversión de los fondos de inversión, estos presenten problemas de liquidez o valuación, los propios fondos de inversión podrán escindirse con sujeción a las reglas previstas en dicho artículo 14 bis 7, así como en el artículo 14 Bis 8 de la Ley de Fondos de Inversión.

Adicionalmente se deberá tomar en cuenta lo siguiente:

- Que los fondos de inversión escindidos bajo estas condiciones, tendrán como objetivo esperar a ser liquidados en el mejor interés de sus clientes por lo que no podrán tener una estrategia de administración activa.
- Que el Consejo de Administración deberá determinar los términos y condiciones en que se podrán separar los Activos Objeto de Inversión del fondo de inversión en otro fondo de inversión.
- La posibilidad de que los fondos de inversión escindidos mantengan una cartera de inversión concentrada en ciertos tipos de Activos Objeto de Inversión como resultado de la escisión, como excepción a lo señalado en el artículo 6 de la CUFI.
- Los Activos Objeto de Inversión que podrán destinarse a los fondos de inversión escindidos, únicamente podrán ser Valores de aquellos a que alude el artículo 5 de la CUFI, siempre y cuando presenten problemas de liquidez o valuación.

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

- El valor de los Activos Objeto de Inversión que vayan a destinarse al fondo de inversión escindido podrá representar hasta el cincuenta por ciento de los activos netos del fondo de inversión escindente. El cálculo de dicho porcentaje se realizará el día hábil anterior al que el consejo de administración de la sociedad operadora de fondos de inversión haya acordado la escisión, tomando en cuenta el precio actualizado de valuación de los activos que pretendan destinarse al fondo de inversión escindido, en relación con el monto de los activos netos. (art.25 bis3 CUFI).
La Comisión, previa solicitud del fondo de inversión y siempre que así lo justifique, podrá autorizar un porcentaje mayor del valor de los Activos Objeto de Inversión al señalado en el párrafo anterior.

- El número de inversionistas y el porcentaje de tenencia que cada uno respecto del fondo de inversión escindido, para determinar el total de acciones del fondo de inversión escindente que cada uno de ellos recibirá.

- Los fondos de inversión que resulten del proceso de escisión, no podrán constituir nuevas series o clases accionarias.

El fondo o fondos de inversión escindidos se entenderán autorizados para organizarse y operar como fondo de inversión, e invariablemente deberán adoptar la modalidad de cerrados.

El fondo de inversión escindente deberá suspender la adquisición y recompra de sus acciones, a partir de que hayan presentado ante la CNBV la información a que aluden los artículos 14 Bis 7 y 14 bis 8 de la Ley de Fondos de Inversión.
La CNBV podrá ordenar modificaciones a los términos y condiciones en que se acordó la escisión del fondo de inversión de que se trate, cuando estos resulten contrarios a los intereses de los inversionistas.

Los fondos de inversión que resulten del proceso de escisión, no podrán constituir nuevas series o clases accionarias.

b) Disolución y Liquidación

El acuerdo por el cual el consejo de administración de la sociedad operadora de fondos de inversión que administre al fondo de inversión, decida el cambio de nacionalidad, colocará al fondo de inversión en estado de disolución y liquidación, en adición a los supuestos previstos en el artículo 229 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

El fondo de inversión que resuelva cambiar su nacionalidad, deberá solicitar a la CNBV la revocación de su autorización, de acuerdo con lo previsto en el artículo 81 Bis 4 de la Ley de Fondos de Inversión.

En ningún caso el fondo de inversión podrá acordar su transformación en una sociedad distinta de un fondo de inversión. El acuerdo que, en su caso, contravenga esta previsión será nulo.

La disolución y liquidación de los fondos de inversión, se regirá por lo dispuesto para las sociedades mercantiles por acciones en la Ley General de Sociedades Mercantiles con las siguientes excepciones:

La designación de los liquidadores corresponde a:

- la sociedad operadora del fondo de inversión, cuando la disolución y liquidación haya sido

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

voluntariamente resuelta por su consejo de administración.

- La CNBV podrá oponer su veto respecto del nombramiento de la persona que ejercerá el cargo de liquidador, cuando considere que no cuenta con la suficiente calidad técnica, honorabilidad e historial crediticio satisfactorio para el desempeño de sus funciones, no reúna los requisitos al efecto establecidos o haya cometido infracciones graves o reiteradas a la Ley de Fondos de Inversión o a las disposiciones de carácter general que de ella deriven.
- A la CNBV, cuando la disolución y liquidación del fondo de inversión sea consecuencia de la revocación de su autorización de conformidad con lo previsto en el artículo 82 de la Ley de Fondos de Inversión.

En el evento de que por causa justificada el liquidador designado por la Comisión renuncie a su cargo, esta deberá designar a la persona que lo sustituya dentro de los quince días naturales siguientes al que surta efectos la renuncia.

La responsabilidad de la Comisión se limitará a la designación del liquidador, por lo que los actos y resultados de la actuación del liquidador serán de la responsabilidad exclusiva de este último.

El nombramiento de liquidador del fondo de inversión debe recaer en instituciones de crédito, casas de bolsa, en el Servicio de Administración y Enajenación de Bienes, o bien, en personas físicas o morales que cuenten con experiencia en liquidación de entidades financieras.

En el desempeño de su función, el liquidador deberá:

I. Elaborar un dictamen respecto de la situación integral del fondo de inversión. En el evento de que de su dictamen se desprenda que el fondo de inversión se ubica en causales de concurso mercantil, deberá solicitar al juez la declaración del concurso mercantil conforme a lo previsto en la Ley de Concursos Mercantiles, informando de ello a la CNBV;
II. Instrumentar y adoptar un plan de trabajo calendarizado que contenga los procedimientos y medidas necesarias para que las obligaciones a cargo del fondo derivadas de las operaciones reservadas al fondo de inversión, sean finiquitadas o transferidas a otros intermediarios a más tardar dentro del año siguiente a la fecha en que haya protestado y aceptado su nombramiento;
III. Cobrar lo que se deba al fondo de inversión y pagar lo que esta deba.
En caso de que los referidos activos no sean suficientes para cubrir los pasivos del fondo, el liquidador deberá solicitar el concurso mercantil;
IV. Presentar al socio fundador, a la conclusión de su gestión, un informe completo del proceso de liquidación. Dicho informe deberá contener el balance final de la liquidación.
En el evento de que la liquidación no concluya dentro de los doce meses inmediatos siguientes, contados a partir de la fecha en que el liquidador haya aceptado y protestado su cargo, el liquidador deberá presentar al socio fundador un informe respecto del estado en que se encuentre la liquidación señalando las causas por las que no ha sido posible su conclusión. Dicho informe deberá contener el estado financiero del fondo y deberá estar en todo momento a disposición del propio socio fundador;
V. Promover ante la autoridad judicial la aprobación del balance final de liquidación, en los casos en que no sea posible obtener la aprobación del socio fundador, cuando dicho balance sea objetado por el socio fundador a juicio del liquidador. Lo anterior es sin perjuicio de las acciones legales que correspondan al socio fundador en términos de las leyes;
VI. Hacer del conocimiento del juez competente que existe imposibilidad física y material de llevar a cabo la liquidación legal del fondo para que este ordene a la sociedad operadora de fondos de inversión que le hubiera prestado los servicios de administración al fondo de inversión de que se

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

trate, la publicación de tal circunstancia en su página electrónica de la red mundial denominada Internet.

Los interesados podrán oponerse a la liquidación del fondo de inversión en un plazo de sesenta días naturales siguientes a la publicación ante la propia autoridad judicial.

VII. Ejercer las acciones legales a que haya lugar para determinar las responsabilidades económicas que, en su caso, existan y deslindar las responsabilidades que en términos de ley y demás disposiciones resulten aplicables, y

VIII. Abstenerse de comprar para sí o para otro, los bienes propiedad del fondo de inversión en liquidación, sin consentimiento expreso del socio fundador.

La CNBV podrá solicitar la declaratoria judicial de disolución y liquidación del fondo de inversión.

En caso de disolución y liquidación del fondo de inversión y cuando las sociedades distribuidoras de acciones de fondos de inversión o las entidades financieras que presten tales servicios no les sea posible localizar a los accionistas de la parte variable del fondo de inversión de que se trate a fin de entregarles los recursos correspondientes, deberán ajustarse a lo previsto por el artículo 40 Bis 4 de la Ley de Fondos de Inversión.

En caso de que algún fondo entre en estado de disolución se suspenderán las operaciones de compra y venta de sus acciones.

c) Concurso Mercantil

El concurso mercantil del fondo de inversión se regirá por lo dispuesto en la Ley de Concursos Mercantiles, con las excepciones siguientes:

- Cuando existan elementos que puedan actualizar los supuestos para la declaración del concurso mercantil y la sociedad operadora de fondos de inversión que administre al fondo de inversión de que se trate no solicite la declaración del concurso mercantil respectiva, la solicitará la Comisión;
- Declarado el concurso mercantil, la Comisión, en defensa de los intereses de los acreedores, podrá solicitar que el procedimiento se inicie en la etapa de quiebra, o bien la terminación anticipada de la etapa de conciliación, en cuyo caso el juez declarará la quiebra, y
- El cargo de conciliador o síndico corresponderá a la persona que para tal efecto designe la Comisión en un plazo máximo de diez días hábiles. Dicho nombramiento podrá recaer en instituciones de crédito, casas de bolsa, en el Servicio de Administración y Enajenación de Bienes, o en personas morales o físicas que cumplan con los requisitos previstos en el artículo 14 Bis 11 de la LFI.

En el caso de que el Fondo se tuviera que declarar en concurso mercantil, dicho proceso se ajustará a lo dispuesto en los artículos 14 bis.14, 14 bis.15, 14 bis.16 y 14 bis.17 de la LFI.

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

5. RÉGIMEN FISCAL

Impuesto sobre la renta (ISR):

Para efectos de este impuesto, para los fondos de inversión en instrumentos de deuda, su regulación está contenida el Título III de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, que se refiere al "Régimen de las Personas Morales con Fines no Lucrativas".
Como se podrá observar en las siguientes referencias fiscales, el régimen fiscal no se aplica con base a las series accionarias de los fondos, dichas disposiciones fiscales únicamente se refieren a los accionistas de los fondos en forma general.

De acuerdo con su artículo 87, se establece que los fondos de inversión no serán contribuyentes del impuesto sobre la renta, que serán sus integrantes o accionistas los que aplicarán a los rendimientos de estos fondos el régimen que le corresponda a sus componentes de interés (tendrán el carácter de interés: los premios cobrados por dar en préstamo valores), según lo establecido en este artículo y demás aplicables de esta Ley. En el caso de intereses, se señala que tratándose de integrantes o accionistas que sean personas físicas, los mismos serán acumulables conforme se devenguen en términos reales y para los integrantes que sean personas morales, los mismos se acumularan conforme se devenguen en términos nominales.

Además establece que, los fondos de inversión estarán obligados a calcular y enterar el impuesto sobre la renta mensualmente, a más tardar el día 17 del mes siguiente en que se devengue el interés gravado, en los términos del artículo 54 de la misma Ley de ISR, que corresponda a sus integrantes o accionistas.

A su vez el artículo 54 establece que el impuesto se determinara aplicando la tasa que al efecto establezca el Congreso de la Unión para el ejercicio de que se trate en la Ley de Ingresos de la Federación sobre el monto del capital que dé lugar al pago de los intereses, como pago provisional.

Asimismo, conforme al artículo 89 de la Ley de ISR, se establece para fondos de inversión que a través de sus operadores, administradores o distribuidores, según se trate, a más tardar el 15 de febrero de cada año, proporcionen a sus integrantes o accionistas, constancia anual, en la que se señale:

- El monto de los intereses nominales y reales devengados por el fondo a favor de cada uno de sus accionistas durante el ejercicio.
- El monto de las retenciones que le corresponda acreditar al integrante que se trate.

Los residentes en el extranjero están sujetos al régimen fiscal de los países en que residan, y pueden estar sujetos a retenciones de impuesto conforme a lo señalado en el Título V "De los Residentes en el Extranjero con Ingresos Provenientes de Fuente de Riqueza Ubicada en Territorio Nacional" de la Ley de ISR y, en su caso, podrán acreditar el impuesto pagado en México contra el que deban declarar o pagar en el extranjero, de acuerdo con los tratados y la legislación fiscal correspondientes.

Impuesto al Valor Agregado (IVA):

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Los gastos derivados de la contratación y prestación de servicios que realice el fondo de inversión causarán el Impuesto al Valor Agregado a la tasa vigente, de acuerdo a lo señalado en el artículo 1º de la Ley del IVA.
Por lo que se refiere a los ingresos por intereses, los mismos estarán exentos del pago de IVA de acuerdo con lo señalado en la fracción X del artículo 15 de la Ley del IVA.

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

El presente prospecto se autorizó con No. Oficio _____ de fecha _____.

El fondo, previo acuerdo del consejo de administración de la Sociedad Operadora, podrá solicitar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, autorización para efectuar modificaciones al presente prospecto.

Tratándose de modificaciones relacionadas con el régimen de inversión o de adquisición de acciones propias, el fondo enviará a sus accionistas un aviso dentro de los primeros cinco días hábiles contados a partir de que se haya notificado la autorización correspondiente, por medio de las sociedades o entidades financieras que actúen con el carácter de distribuidoras de acciones del fondo, sobre las modificaciones al prospecto de información al público inversionista, señalando el lugar o medio a través del cual podrán acceder a su consulta; pudiendo ser esto efectuado a través de los estados de cuenta. Lo anterior, sin perjuicio de que al momento de la celebración del contrato respectivo, se hayan estipulado los medios a través de los cuales se podrá llevar a cabo el análisis, consulta y conformidad del propio prospecto de información al público inversionista y sus modificaciones, así como los hechos o actos que presumirán el consentimiento del mismo.

El fondo deberá notificar a más tardar el día hábil siguiente en que se haya notificado la autorización señalada en el párrafo anterior a las sociedades y entidades que les presten el servicio de distribución de sus acciones, las modificaciones al prospecto de información al público, con el fin de que éstas puedan hacerlo del conocimiento de los inversionistas.

Los inversionistas del fondo, en razón de las modificaciones al prospecto de información al público inversionista relacionadas con el régimen de inversión, política de compra y venta de acciones o la calificación, no deseen permanecer en el mismo, tendrán el derecho de que la propia sociedad les adquiera la totalidad de sus acciones a precio de valuación y sin la aplicación de diferencial alguno, para lo cual contarán con un plazo mínimo de treinta días hábiles contado a partir de la fecha en que se hayan notificado las modificaciones. Transcurrido dicho plazo, las modificaciones autorizadas al prospecto de información al público inversionista surtirán efectos.

La Comisión podrá autorizar nuevas modificaciones al prospecto de información al público inversionista de los fondos de inversión, respecto de su régimen de inversión o de política de compra y venta de acciones, siempre y cuando el fondo de inversión no tenga acciones colocadas entre el público inversionista, o bien, hubiere transcurrido como mínimo el plazo de seis meses a partir del cruce inicial en la bolsa de valores o de la modificación inmediata anterior a dichos regímenes. Dicho plazo podrá ser menor si a juicio de la Comisión existieran condiciones desordenadas de mercado que así lo justifiquen. Lo anterior no será aplicable si tales modificaciones derivan de reformas o

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

adiciones a la Ley o a las disposiciones de carácter general que de ella emanen.

Cualquier otra modificación al prospecto, independiente a cambios en régimen o política de compra y venta de acciones, se notificará en el sitio:

www.valmex.com.mx/operadora-valmex/fondos/

El presente prospecto de manera general, respecto a su última versión actualizada, corresponde a:

- La transformación del fondo establecida en la Circular Única de Fondos de Inversión.

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

- Modificaciones al régimen de inversión
- Valores con vencimiento menor a tres meses y/o valores de fácil realización homologado en régimen de inversión, políticas de inversión y riesgo de liquidez
- El fondo actuará en reporto como reportador
- Plazo máximo en reporto de 3 días hábiles
- El fondo actuará en préstamo de valores como prestamista
- Plazo en préstamo de valores
- El parámetro del VAR y los demás porcentajes de inversión se computarán diariamente en relación al activo neto
- Cambio en la calificación de los fondos por el cambio de calificadora a HR Ratings

Numeral 2. OPERACIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN

- Modificación en Posibles Adquirientes
- Políticas para la compraventa de Acciones: se quita en forma verbal
- En límites máximos se cambió de entidades equiparables por vehículos equiparables
- Modificación en lo referente a Sociedad Distribuidora

Numeral 3. ORGANIZACIÓN Y ESTRUCTURA DE CAPITAL

- Consejo de administración
- Adecuación en el apartado de Administración y Estructura de Capital

Numeral 4. ACTOS CORPORATIVOS

- Adhesión del apartado Actos Corporativos

Numeral 5. RÉGIMEN FISCAL

- Actualización respecto a la explicación del Régimen Fiscal aplicable.

Numeral 10. PERSONAS RESPONSABLES

- Cambio de Responsable

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

7. DOCUMENTOS DE CARÁCTER PUBLICO

A continuación se enlista la información pública del Fondo, así como el lugar y la forma en donde pueda acceder a ella.

a) Precio Diario: El precio de valuación junto con el precio de las acciones resultante del diferencial que en su caso aplique, se dará a conocer al público a través de su publicación en la página de la sociedad operadora que administre al fondo de inversión y de la sociedad que distribuya sus acciones. Esta obligación se considerará cumplida al darse a conocer el precio a través de los listados que se publiquen en el sitio de la página electrónica en la red mundial denominada Internet de las Bolsas de Valores en las que, se encuentren listados los fondos de inversión o bien, en las sociedades que administren mecanismos electrónicos de divulgación de información de fondos de inversión, sin perjuicio de que el fondo lo pueda difundir por separado.

b) Informe Semanal: El fondo de inversión deberá mantener a disposición del público a través de la página electrónica en la red mundial (Internet).

http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex/fondos/

y de las entidades distribuidoras, el informe que contenga la composición de la cartera de inversión, el cual deberá actualizarse el último día hábil de cada semana.

c) Publicación Mensual: El fondo de inversión deberá elaborar el informe que contenga la composición de la cartera de inversión al cierre de cada mes, debiendo publicarse dentro de los primeros cinco días hábiles siguientes al mes de que se trate, a través de la página electrónica en la red mundial (Internet):

http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex/fondos/

y de la entidades distribuidoras, así mismo se podrá entregar en papel en el caso que el cliente lo solicite.

El fondo de inversión deberá incluir en el informe de la cartera semanal, publicación mensual y estados de cuenta, su calificación y categoría correspondiente de acuerdo a las disposiciones aplicables.

Así mismo, el fondo deberá de mantener a disposición del público a través de la página electrónica en la red mundial (Internet), de las sociedades o entidades que les presten el servicio de distribución de sus acciones, el documento con información clave para la inversión, el cual deberá actualizarse a más tardar dentro de los cinco días hábiles posteriores al cierre de cada mes.

d) Informe de Comisiones y Remuneraciones: Mensualmente se dará a conocer mediante los mecanismos que las distribuidoras acuerden con sus clientes, el porcentaje y concepto de las comisiones que sean cobradas a la clientela, así como la razón financiera que resulte de dividir la sumatoria de todas las remuneraciones devengadas o pagadas durante el mes de que se trate, entre

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
RECIBIDO

los activos promedio del propio fondo de inversión durante dicho mes.

El fondo está obligado a entregar a la CNBV la información periódica siguiente:

e) Reportes Contables: Balanza de comprobación, información derivada de los estados financieros, cartera de inversión, operaciones de compra venta de activos objeto de inversión, desglose de valores adquiridos en reporto, préstamo de valores, provisión de intereses devengados sobre valores, control de garantías.

f) Reportes de valuación: Determinación del precio actualizado de valuación de las acciones representativas del capital social de los fondos de inversión, precios y operaciones de compra venta de acciones de fondos de inversión.

g) Reportes del régimen de inversión: Respecto a los activos objeto de inversión del fondo características tales como el tipo de valor, importe a mercado, porcentaje que representa dentro de la cartera.

h) Reportes de la información al público inversionista: Información de fondos de Inversión para el público inversionista, por clase y por serie, comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.

El inversionista podrá consultar únicamente la información de carácter público en los medios descritos anteriormente en este numeral, tales como cartera de inversión y reportes de información al público inversionista, así como la información relevante en el sitio:

www.valmex.com.mx

8. INFORMACIÓN FINANCIERA.

El reporte de Información derivada de los estados financieros lo podrá consultar en la siguiente dirección electrónica:

http://www.bmv.com.mx/es/fondos/#informacion-periodica-fondo

9. INFORMACIÓN ADICIONAL.

Todas las condiciones, operaciones y regímenes de inversión y de recompra contenidos en el presente prospecto, son estricta responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Operadora del Fondo y de las empresas prestadoras de servicios en el ámbito de su responsabilidad.

En todo caso, las operaciones que lleve a cabo VALMX32 incluidas las que se describen en el presente prospecto de información al inversionista, deberán ajustarse estrictamente a las disposiciones legales aplicables.

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Las acciones de VALMX32, así como los activos objetos de inversión integrantes de su cartera, están inscritas en el RNV, lo cual no implica certificación sobre la bondad del valor o solvencia del emisor.

No existen, a la fecha, procesos legales que puedan afectar el desempeño del Fondo.

10. PERSONAS RESPONSABLES

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

Ernesto Díez Sánchez

Director General de la Sociedad Operadora

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

11. ANEXO.- CARTERA DE INVERSIÓN.

Operadora Valmex de Fondos de Inversión
Cartera de Valores al
30/04/2019

VALMX32											
Tipo de Inversión	Emisora	Serie	Tipo Valor	Tasa	Calificación o Bursatilidad	Títulos	Emisión	Precio Unitario	Importe	Días por Vencer	%
D	40002	2259524	CHD	0.05	No Aplica	315,930	0	$ 18.94	$ 5,982,771	0	0.65%
D	701920	6385432	CHD	0.00	No Aplica	17,017	0	$ 18.94	$ 322,242	0	0.03%
D	701036	7048192	CHD	0.00	No Aplica	43,714	0	$ 18.94	$ 827,818	0	0.09%
D	MEXC15	231002	D1SP	3.22	BBB+	11,945	1,642,438	$ 39,200.74	$ 468,252,891	1614	50.79%
D	MEXC46	270328	D1SP	3.92	BBB+	7,000	3,150,415	$ 19,299.22	$ 135,094,561	2887	14.65%
D	UMS19F	2019F	D1SP	2.21	BBB+	5,113	1,343,671	$ 20,189.02	$ 103,226,477	242	11.20%
D	UMS22F	2022F	D1SP	2.98	BBB+	6,296	611,193	$ 22,144.65	$ 139,422,743	1241	15.12%
D	UMS22F2	2022F	D1SP	2.95	BBB+	1,709	1,107,713	$ 38,747.60	$ 66,219,645	1048	7.18%
R	BPAG91	221229	IQ	8.35	mxAAA	12,565	276,000,000	$ 100.27	$ 1,259,839	0	0.14%
R	BONDESD	240229	LD	8.34	mxAAA	12,588	481,148,000	$ 100.08	$ 1,259,773	0	0.14%
D	40002	2259524	CHD	0.05	No Aplica	77	0	$ 18.94	$ 1,465	0	0.00%

La carteta de inversión del fondo formará parte de este prospecto y estará disponible en todo momento para sus inversionistas a través de la página de internet:

http://www.valmex.com.mx/operadora-valmex/fondos/

RECIBIDO
COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMX32 | FONDO VALMEX EN DOLARES, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda.

OPERADORA VALMEX
DE FONDOS DE INVERSIÓN

Administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

		Clase y Serie Accionaria	Posibles adquirientes	Montos mínimos de inversión ($)
Tipo	Deuda	B0FI	Físicas	No aplica
Categoría	LARGO PLAZO EN INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DOLARES (IDLPDLL)			
Clave de pizarra	VALMX32			
Calificación	HR AAA/4HR, AAA/4 escala homogénea			
Fecha de Autorización				

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

Objetivo de Inversión

Es un fondo cuyo objetivo es ofrecer una alternativa de largo plazo que permita al inversionista capitalizar su visión sobre las tasas de interés extranjeras y los niveles de riesgo país, sin necesariamente tomar una postura sobre el tipo de cambio. El fondo utiliza como base de referencia un índice de Bonos UMS de largo plazo denominado PiP-UMS-Dólar5A SP, por lo que los activos en los que el fondo invierte son en títulos UMS con un plazo entre 365 y 1820 días, además de tener depósitos en chequera denominados en dólares. Horizonte de inversión sugerido: 3 meses.

Información Relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con Asambleas de Accionistas, Consejo de Administración o Comisario. Las funciones de la Asamblea de Accionistas, así como las actividades del Consejo de Administración están encomendadas a la Operadora Valmex de Fondos de Inversión.

La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al Contralor Normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45% con una probabilidad de 97.5%.

La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de Inversión en un lapso de un día, es de $34.5 pesos por cada 1,000 invertidos si el VaR del índice de referencia es 0.40% (3% + 0.45% = 3.45%). Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración Activa, toma riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado para tratar de superar el rendimiento del índice de referencia.

b) *Parámetros:

	Min.	Max.
Títulos de Deuda Gubernamentales Cotizados en el Extranjero, conocidos como Bonos UMS.	80%	
Depósitos en chequeras denominadas en Dólares.		20%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o valores de fácil realización.	5%	
Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión del fondo		20%
Préstamo de valores Plazo (21) días naturales		30%
VaR establecido		PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45%

c) Política de inversión

La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a papeles gubernamentales de deuda denominados en dólares norteamericanos (USD) conocidos como Bonos UMS cotizados en el extranjero. La inversión complementaria será en depósitos en chequera denominados en dólares y en reporto, ya sea a tasas nominales en pesos o en dólares.

Riesgo de liquidez Alto

d) Índice de referencia PiP-UMS-Dólar5A SP

e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora No

f) Celebración de Operaciones Préstamo de valores. El fondo no realizará operaciones con instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.

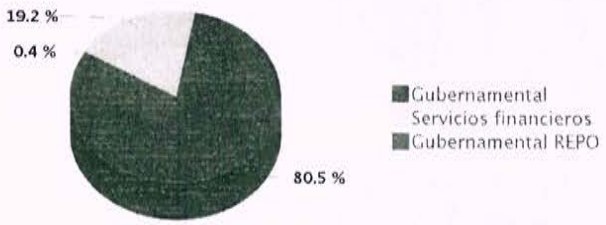
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión:

Principales inversiones en el mes de junio del 2019

	Clave de Pizarra	Emisora	Subyacente	Tipo	Monto ($)	% Part
1	D1SP_MEXC46_270328	GUBERNAMENTAL		Deuda	142,218,194	50%
2	D1SP_UMS22F_2022F	GUBERNAMENTAL		Deuda	86,347,497	30%
3	CHD_MORGANS_704819	MORGANS		Chequera	54,858,450	19%
4	D1SP_UMS19F_2019F	GUBERNAMENTAL		Deuda	2,317,655	1%
5	LD_BONDESD_240229	GUBERNAMENTAL		Reporto	555,023	0%
6	IQ_BPAG91_210826	GUBERNAMENTAL		Reporto	554,960	0%
7	CHD_BANAMEX_225952	BANAMEX		Chequera	115,392	0%
8	CHD_CITINY_6385432	CITINY		Chequera	18,276	0%
Total					286,985,447	100%

Por Sector de Actividad Económica



Desempeño Histórico

Serie : B0FI

Índice de Referencia	%
PiP-UMS-Dólar5A SP	100.0%

B0FI	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	12.04%	1.30%	2.99%	-0.26%	0.21%	21.46%
Rendimiento neto	10.72%	-0.05%	1.92%	-1.63%	-1.16%	20.09%
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	8.22%	8.02%	7.88%	6.58%	5.65%	3.10%
Índice de Referencia	15.73%	2.32%	3.62%	-1.91%	-1.61%	20.69%

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras puedieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

ESTADOS UNIDOS MEXICANOS
COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Comisiones y Remuneraciones por la Prestación de Servicios

i) Comisiones Pagadas Directamente por el Cliente

Concepto	Serie más representativa B0FI %	B0FI $	B1FI %	B1FI $
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable
Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de custodia de Activos Objeto de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable
Total	Variable	Variable	Variable	Variable

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor.

ii) Comisiones Pagadas por el Fondo de Inversión

Concepto	Serie más representativa B0FI %	B0FI $	B1FI %	B1FI $
Administración de activos	0.2700%	$2.7000	0.2700%	$2.7000
Administración Activos / sobre desempeño	n/a	n/a	n/a	n/a
Distribución de acciones	0.0000%	$0.0000	0.5000%	$5.0000
Valuación de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de Activos Objeto de Inversión	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Contabilidad	n/a	n/a	n/a	n/a
Otras	0.0260%	$0.2602	0.0249%	$0.2492
Total	0.2960%	$2.9602	0.7949%	$7.9492

* Monto por cada $1,000 pesos invertidos. Para mayor detalle consultar el Prospecto de Información.

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Política para la Compra-Venta de Acciones

Plazo mínimo de permanencia	El fondo no tiene plazo mínimo de permanencia.	**Liquidez**	Diaria
Recepción de órdenes	Diario	**Horario**	8:00 - 13:00
Ejecución de operaciones	Venta: Mismo día de la solicitud Compra: Mismo día de la solicitud	**Límites de recompra**	5% **(ver prospecto)
Liquidación de operaciones	Venta: 48 Hrs después de la ejecución Compra: 48 Hrs después de la ejecución	**Diferencial***	1.3924%

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permancen en el Fondo.

Prestadores de Servicios

Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)	Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y otras Sociedades Distribuidoras (consultar prospecto)
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.
Institución Calificadora de Valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Centro de Atención al Cliente

Contacto	cat@valmex.com.mx
Número Telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)

Página de internet Operadora	www.valmex.com.mx
Página de internet Distribuidora	www.valmex.com.mx

Advertencias

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

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

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

Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de el fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de el fondo.

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

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMX32 | FONDO VALMEX EN DOLARES, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda.

OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSIÓN

Administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	Deuda	Clase y Serie Accionaria	Posibles adquirientes	Montos mínimos de inversión ($)
Categoría	LARGO PLAZO EN INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DOLARES (IDLPDLL)	B0CO	Morales contribuyentes	No aplica
Clave de pizarra	VALMX32			
Calificación	HR AAA/4HR, AAA/4 escala homogénea			
Fecha de Autorización				

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

Objetivo de Inversión

Es un fondo cuyo objetivo es ofrecer una alternativa de largo plazo que permita al inversionista capitalizar su visión sobre las tasas de interés extranjeras y los niveles de riesgo país, sin necesariamente tomar una postura sobre el tipo de cambio. El fondo utiliza como base de referencia un índice de Bonos UMS de largo plazo denominado PiP-UMS-Dólar5A SP, por lo que los activos en los que el fondo invierte son en títulos UMS con un plazo entre 365 y 1820 días, además de tener depósitos en chequera denominados en dólares. Horizonte de inversión sugerido: 3 meses.

Información Relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con Asambleas de Accionistas, Consejo de Administración o Comisario. Las funciones de la Asamblea de Accionistas, así como las actividades del Consejo de Administración están encomendadas a la Operadora Valmex de Fondos de Inversión.

La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al Contralor Normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45% con una probabilidad de 97.5%.

La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de Inversión en un lapso de un día, es de $34.5 pesos por cada 1,000 invertidos si el VaR del índice de referencia es 0.40% (3% + 0.45% = 3.45%). Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración Activa, toma riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado para tratar de superar el rendimiento del índice de referencia.

b) *Parámetros:

	Min.	Max.
Títulos de Deuda Gubernamentales Cotizados en el Extranjero, conocidos como Bonos UMS.	80%	
Depósitos en chequeras denominadas en Dólares.		20%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o valores de fácil realización.	5%	
Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión del fondo		20%
Préstamo de valores Plazo (21) días naturales		30%
VaR establecido		PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45%

c) Política de inversión

La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a papeles gubernamentales de deuda denominados en dólares norteamericanos (USD) conocidos como Bonos UMS cotizados en el extranjero. La inversión complementaria será en depósitos en chequera denominados en dólares y en reporto, ya sea a tasas nominales en pesos o en dólares.

Riesgo de liquidez Alto

d) Índice de referencia PiP-UMS-Dólar5A SP

e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora No

f) Celebración de Operaciones Préstamo de valores. El fondo no realizará operaciones con instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.

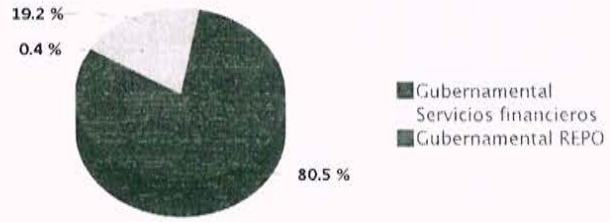
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión:

Principales inversiones en el mes de junio del 2019

	Clave de Pizarra	Emisora	Subyacente	Tipo	Monto ($)	% Part
1	D1SP_MEXC46_270328	GUBERNAMENTAL		Deuda	142,218,194	50%
2	D1SP_UMS22F_2022F	GUBERNAMENTAL		Deuda	86,347,497	30%
3	CHD_MORGANS_704819	MORGANS		Chequera	54,858,450	19%
4	D1SP_UMS19F_2019F	GUBERNAMENTAL		Deuda	2,317,655	1%
5	LD_BONDESD_240229	GUBERNAMENTAL		Reporto	555,023	0%
6	IQ_BPAG91_210826	GUBERNAMENTAL		Reporto	554,960	0%
7	CHD_BANAMEX_225952	BANAMEX		Chequera	115,392	0%
8	CHD_CITINY_6385432	CITINY		Chequera	18,276	0%
Total					286,985,447	100%

Por Sector de Actividad Económica



Desempeño Histórico

Serie : B0CO

Índice de Referencia	%
PiP-UMS-Dólar5A SP	100.0%

B0CO	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	11.39%	0.74%	2.61%	-0.46%	N/D	N/D
Rendimiento neto	10.08%	-0.56%	1.62%	-1.75%	N/D	N/D
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	8.22%	8.02%	7.88%	6.58%	N/D	N/D
Índice de Referencia	15.73%	2.32%	3.62%	-1.91%	N/D	N/D

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras puedieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Comisiones y Remuneraciones por la Prestación de Servicios

i) Comisiones Pagadas Directamente por el Cliente

	Serie más representativa			
	B0CO		B1FI	
Concepto	%	$	%	$
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable
Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de custodia de Activos Objeto de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable
Total	Variable	Variable	Variable	Variable

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor.

ii) Comisiones Pagadas por el Fondo de Inversión

	Serie más representativa			
	B0CO		B1FI	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.2700%	$2.7000	0.2700%	$2.7000
Administración Activos / sobre desempeño	n/a	n/a	n/a	n/a
Distribución de acciones	0.0000%	$0.0000	0.5000%	$5.0000
Valuación de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de Activos Objeto de Inversión	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Contabilidad	n/a	n/a	n/a	n/a
Otras	0.0200%	$0.1999	0.0249%	$0.2492
Total	0.2900%	$2.8999	0.7949%	$7.9492

* Monto por cada $1,000 pesos invertidos. Para mayor detalle consultar el Prospecto de Información.

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Política para la Compra-Venta de Acciones

Plazo mínimo de permanencia	El fondo no tiene plazo mínimo de permanencia.	**Liquidez**	Diaria
Recepción de órdenes	Diario	**Horario**	8:00 - 13:00
Ejecución de operaciones	Venta: Mismo día de la solicitud Compra: Mismo día de la solicitud	**Límites de recompra**	5% **(ver prospecto)
Liquidación de operaciones	Venta: 48 Hrs después de la ejecución Compra: 48 Hrs después de la ejecución	**Diferencial***	1.3924%

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permancen en el Fondo.

Prestadores de Servicios

Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)	Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y otras Sociedades Distribuidoras (consultar prospecto)
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.
Institución Calificadora de Valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Centro de Atención al Cliente

Contacto	cat@valmex.com.mx
Número Telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)

Página de internet Operadora	www.valmex.com.mx
Página de internet Distribuidora	www.valmex.com.mx

Advertencias

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

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

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

Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de el fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de el fondo.

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

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

RECIBIDO

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMX32 | FONDO VALMEX EN DOLARES, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda.

OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSIÓN

Administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

		Clase y Serie Accionaria	Posibles adquirientes	Montos mínimos de inversión ($)
Tipo	Deuda	B0NC	No contribuyentes	No aplica
Categoría	LARGO PLAZO EN INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DOLARES (IDLPDLL)			
Clave de pizarra	VALMX32			
Calificación	HR AAA/4HR, AAA/4 escala homogénea			
Fecha de Autorización				

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

Objetivo de Inversión

Es un fondo cuyo objetivo es ofrecer una alternativa de largo plazo que permita al inversionista capitalizar su visión sobre las tasas de interés extranjeras y los niveles de riesgo país, sin necesariamente tomar una postura sobre el tipo de cambio. El fondo utiliza como base de referencia un índice de Bonos UMS de largo plazo denominado PiP-UMS-Dólar5A SP, por lo que los activos en los que el fondo invierte son en títulos UMS con un plazo entre 365 y 1820 días, además de tener depósitos en chequera denominados en dólares. Horizonte de inversión sugerido: 3 meses.

Información Relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con Asambleas de Accionistas, Consejo de Administración o Comisario. Las funciones de la Asamblea de Accionistas, así como las actividades del Consejo de Administración están encomendadas a la Operadora Valmex de Fondos de Inversión.

La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al Contralor Normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45% con una probabilidad de 97.5%.

La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de Inversión en un lapso de un día, es de $34.5 pesos por cada 1,000 invertidos si el VaR del índice de referencia es 0.40% (3% + 0.45% = 3.45%). Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración Activa, toma riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado para tratar de superar el rendimiento del índice de referencia.

b) *Parámetros:

	Min.	Max.
Títulos de Deuda Gubernamentales Cotizados en el Extranjero, conocidos como Bonos UMS.	80%	
Depósitos en chequeras denominadas en Dólares.		20%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o valores de fácil realización.	5%	
Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión del fondo		20%
Préstamo de valores Plazo (21) días naturales		30%
VaR establecido		PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45%

c) Política de inversión

La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a papeles gubernamentales de deuda denominados en dólares norteamericanos (USD) conocidos como Bonos UMS cotizados en el extranjero. La inversión complementaria será en depósitos en chequera denominados en dólares y en reporto, ya sea a tasas nominales en pesos o en dólares.

Riesgo de liquidez Alto

d) Índice de referencia PiP-UMS-Dólar5A SP

e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora No

f) Celebración de Operaciones Préstamo de valores. El fondo no realizará operaciones con instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.

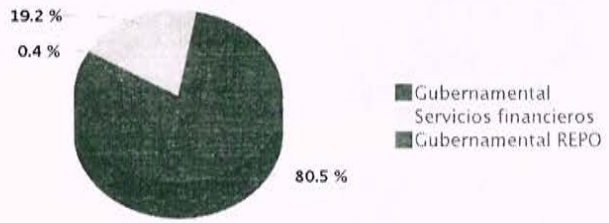
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión:

Principales inversiones en el mes de junio del 2019

	Clave de Pizarra	Emisora	Subyacente	Tipo	Monto ($)	% Part
1	D1SP_MEXC46_270328	GUBERNAMENTAL		Deuda	142,218,194	50%
2	D1SP_UMS22F_2022F	GUBERNAMENTAL		Deuda	86,347,497	30%
3	CHD_MORGANS_704819	MORGANS		Chequera	54,858,450	19%
4	D1SP_UMS19F_2019F	GUBERNAMENTAL		Deuda	2,317,655	1%
5	LD_BONDESD_240229	GUBERNAMENTAL		Reporto	555,023	0%
6	IQ_BPAG91_210826	GUBERNAMENTAL		Reporto	554,960	0%
7	CHD_BANAMEX_225952	BANAMEX		Chequera	115,392	0%
8	CHD_CITINY_6385432	CITINY		Chequera	18,276	0%
Total					286,985,447	100%

Por Sector de Actividad Económica



Desempeño Histórico

Serie : B0NC

Índice de Referencia	%
PiP-UMS-Dólar5A SP	100.0%

B0NC	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	11.35%	0.70%	2.58%	-1.09%	-0.51%	20.90%
Rendimiento neto	11.08%	0.44%	2.33%	-1.34%	-0.76%	20.65%
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	8.22%	8.02%	7.88%	6.58%	5.65%	3.10%
Índice de Referencia	15.73%	2.32%	3.62%	-1.91%	-1.61%	20.69%

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras puedieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Comisiones y Remuneraciones por la Prestación de Servicios

i) Comisiones Pagadas Directamente por el Cliente

	Serie más representativa			
	B0NC		B1FI	
Concepto	%	$	%	$
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable
Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de custodia de Activos Objeto de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable
Total	Variable	Variable	Variable	Variable

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor.

ii) Comisiones Pagadas por el Fondo de Inversión

	Serie más representativa			
	B0NC		B1FI	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.2700%	$2.7000	0.2700%	$2.7000
Administración Activos / sobre desempeño	n/a	n/a	n/a	n/a
Distribución de acciones	0.0000%	$0.0000	0.5000%	$5.0000
Valuación de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de Activos Objeto de Inversión	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Contabilidad	n/a	n/a	n/a	n/a
Otras	0.0244%	$0.2438	0.0249%	$0.2492
Total	0.2944%	$2.9438	0.7949%	$7.9492

* Monto por cada $1,000 pesos invertidos. Para mayor detalle consultar el Prospecto de Información.

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Política para la Compra-Venta de Acciones

Plazo mínimo de permanencia	El fondo no tiene plazo mínimo de permanencia.	**Liquidez**	Diaria
Recepción de órdenes	Diario	**Horario**	8:00 - 13:00
Ejecución de operaciones	Venta: Mismo día de la solicitud Compra: Mismo día de la solicitud	**Límites de recompra**	5% **(ver prospecto)
Liquidación de operaciones	Venta: 48 Hrs después de la ejecución Compra: 48 Hrs después de la ejecución	**Diferencial***	1.3924%

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permancen en el Fondo.

Prestadores de Servicios

Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)	Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y otras Sociedades Distribuidoras (consultar prospecto)
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.
Institución Calificadora de Valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Centro de Atención al Cliente

Contacto	cat@valmex.com.mx
Número Telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)

Página de internet Operadora	www.valmex.com.mx
Página de internet Distribuidora	www.valmex.com.mx

Advertencias

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

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

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

Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de el fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de el fondo.

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

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

RECIBIDO

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMX32 | FONDO VALMEX EN DOLARES, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda.

OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSIÓN

Administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

		Clase y Serie Accionaria	Posibles adquirientes	Montos mínimos de inversión ($)
Tipo	Deuda	B0CF	Cajas y fondos de ahorro	No aplica
Categoría	LARGO PLAZO EN INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DOLARES (IDLPDLL)			
Clave de pizarra	VALMX32			
Calificación	HR AAA/4HR, AAA/4 escala homogénea			
Fecha de Autorización				

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

Objetivo de Inversión

Es un fondo cuyo objetivo es ofrecer una alternativa de largo plazo que permita al inversionista capitalizar su visión sobre las tasas de interés extranjeras y los niveles de riesgo país, sin necesariamente tomar una postura sobre el tipo de cambio. El fondo utiliza como base de referencia un índice de Bonos UMS de largo plazo denominado PiP-UMS-Dólar5A SP, por lo que los activos en los que el fondo invierte son en títulos UMS con un plazo entre 365 y 1820 días, además de tener depósitos en chequera denominados en dólares. Horizonte de inversión sugerido: 3 meses.

Información Relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con Asambleas de Accionistas, Consejo de Administración o Comisario. Las funciones de la Asamblea de Accionistas, así como las actividades del Consejo de Administración están encomendadas a la Operadora Valmex de Fondos de Inversión.

La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al Contralor Normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45% con una probabilidad de 97.5%.

La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de Inversión en un lapso de un día, es de $34.5 pesos por cada 1,000 invertidos si el VaR del índice de referencia es 0.40% (3% + 0.45% = 3.45%). Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración Activa, toma riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado para tratar de superar el rendimiento del índice de referencia.

b) *Parámetros:

	Min.	Max.
Títulos de Deuda Gubernamentales Cotizados en el Extranjero, conocidos como Bonos UMS.	80%	
Depósitos en chequeras denominadas en Dólares.		20%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o valores de fácil realización.	5%	
Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión del fondo		20%
Préstamo de valores Plazo (21) días naturales		30%
VaR establecido		PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45%

c) Política de inversión

La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a papeles gubernamentales de deuda denominados en dólares norteamericanos (USD) conocidos como Bonos UMS cotizados en el extranjero. La inversión complementaria será en depósitos en chequera denominados en dólares y en reporto, ya sea a tasas nominales en pesos o en dólares.

Riesgo de liquidez Alto

d) Índice de referencia PiP-UMS-Dólar5A SP

e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora No

f) Celebración de Operaciones Préstamo de valores. El fondo no realizará operaciones con instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.

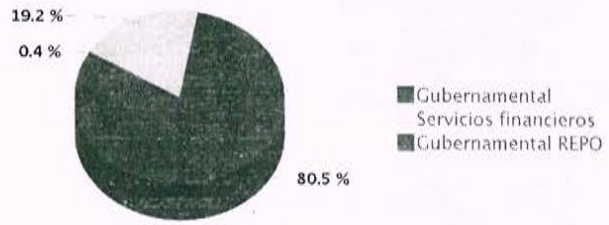
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión:

Principales inversiones en el mes de junio del 2019

	Clave de Pizarra	Emisora	Subyacente	Tipo	Monto ($)	% Part
1	D1SP_MEXC46_270328	GUBERNAMENTAL		Deuda	142,218,194	50%
2	D1SP_UMS22F_2022F	GUBERNAMENTAL		Deuda	86,347,497	30%
3	CHD_MORGANS_704819	MORGANS		Chequera	54,858,450	19%
4	D1SP_UMS19F_2019F	GUBERNAMENTAL		Deuda	2,317,655	1%
5	LD_BONDESD_240229	GUBERNAMENTAL		Reporto	555,023	0%
6	IQ_BPAG91_210826	GUBERNAMENTAL		Reporto	554,960	0%
7	CHD_BANAMEX_225952	BANAMEX		Chequera	115,392	0%
8	CHD_CITINY_6385432	CITINY		Chequera	18,276	0%
Total					286,985,447	100%

Por Sector de Actividad Económica



Desempeño Histórico

Serie : B0CF

Índice de Referencia	%
PiP-UMS-Dólar5A SP	100.0%

B0CF	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Índice de Referencia	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras puedieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

ESTADOS UNIDOS MEXICANOS
COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Comisiones y Remuneraciones por la Prestación de Servicios

i) Comisiones Pagadas Directamente por el Cliente

Concepto	Serie más representativa B0CF %	B0CF $	B1FI %	B1FI $
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable
Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de custodia de Activos Objeto de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable
Total	Variable	Variable	Variable	Variable

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor.

ii) Comisiones Pagadas por el Fondo de Inversión

Concepto	Serie más representativa B0CF %	B0CF $	B1FI %	B1FI $
Administración de activos	0.2700%	$2.7000	0.2700%	$2.7000
Administración Activos / sobre desempeño	n/a	n/a	n/a	n/a
Distribución de acciones	0.0000%	$0.0000	0.5000%	$5.0000
Valuación de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de Activos Objeto de Inversión	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Contabilidad	n/a	n/a	n/a	n/a
Otras	n/a	n/a	0.0249%	$0.2492
Total	0.2700%	$2.7000	0.7949%	$7.9492

* Monto por cada $1,000 pesos invertidos. Para mayor detalle consultar el Prospecto de Información.

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Política para la Compra-Venta de Acciones

Plazo mínimo de permanencia	El fondo no tiene plazo mínimo de permanencia.	**Liquidez**	Diaria
Recepción de órdenes	Diario	**Horario**	8:00 - 13:00
Ejecución de operaciones	Venta: Mismo día de la solicitud Compra: Mismo día de la solicitud	**Límites de recompra**	5% **(ver prospecto)
Liquidación de operaciones	Venta: 48 Hrs después de la ejecución Compra: 48 Hrs después de la ejecución	**Diferencial***	1.3924%

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permancen en el Fondo.

Prestadores de Servicios

Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)	Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y otras Sociedades Distribuidoras (consultar prospecto)
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.
Institución Calificadora de Valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Centro de Atención al Cliente

Contacto	cat@valmex.com.mx
Número Telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)

Página de Internet Operadora	www.valmex.com.mx
Página de Internet Distribuidora	www.valmex.com.mx

Advertencias

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

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

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

Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de el fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de el fondo.

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

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMX32 | FONDO VALMEX EN DOLARES, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda.

OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSIÓN

Administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

		Clase y Serie Accionaria	Posibles adquirientes	Montos mínimos de inversión ($)
Tipo	Deuda	B1FI	Físicas	No aplica
Categoría	LARGO PLAZO EN INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DOLARES (IDLPDLL)			
Clave de pizarra	VALMX32			
Calificación	HR AAA/4HR, AAA/4 escala homogénea			
Fecha de Autorización				

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

Objetivo de Inversión

Es un fondo cuyo objetivo es ofrecer una alternativa de largo plazo que permita al inversionista capitalizar su visión sobre las tasas de interés extranjeras y los niveles de riesgo país, sin necesariamente tomar una postura sobre el tipo de cambio. El fondo utiliza como base de referencia un índice de Bonos UMS de largo plazo denominado PiP-UMS-Dólar5A SP, por lo que los activos en los que el fondo invierte son en títulos UMS con un plazo entre 365 y 1820 días, además de tener depósitos en chequera denominados en dólares. Horizonte de inversión sugerido: 3 meses.

Información Relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con Asambleas de Accionistas, Consejo de Administración o Comisario. Las funciones de la Asamblea de Accionistas, así como las actividades del Consejo de Administración están encomendadas a la Operadora Valmex de Fondos de Inversión.

La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al Contralor Normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45% con una probabilidad de 97.5%.

La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de Inversión en un lapso de un día, es de $34.5 pesos por cada 1,000 invertidos si el VaR del índice de referencia es 0.40% (3% + 0.45% = 3.45%). Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración Activa, toma riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado para tratar de superar el rendimiento del índice de referencia.

b) *Parámetros:

	Min.	Max.
Títulos de Deuda Gubernamentales Cotizados en el Extranjero, conocidos como Bonos UMS.	80%	
Depósitos en chequeras denominadas en Dólares.		20%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o valores de fácil realización.	5%	
Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión del fondo		20%
Préstamo de valores Plazo (21) días naturales		30%
VaR establecido		PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45%

c) Política de inversión

La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a papeles gubernamentales de deuda denominados en dólares norteamericanos (USD) conocidos como Bonos UMS cotizados en el extranjero. La inversión complementaria será en depósitos en chequera denominados en dólares y en reporto, ya sea a tasas nominales en pesos o en dólares.

Riesgo de liquidez Alto

d) Índice de referencia PiP-UMS-Dólar5A SP

e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora No

f) Celebración de Operaciones Préstamo de valores. El fondo no realizará operaciones con instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.

* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Desempeño Histórico

Serie : B1FI

Índice de Referencia	%
PiP-UMS-Dólar5A SP	100.0%

B1FI	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	11.93%	1.18%	2.85%	-0.36%	0.11%	21.21%
Rendimiento neto	10.10%	-0.72%	1.22%	-2.30%	-1.83%	19.27%
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	8.22%	8.02%	7.88%	6.58%	5.65%	3.10%
Índice de Referencia	15.73%	2.32%	3.62%	-1.91%	-1.61%	20.69%

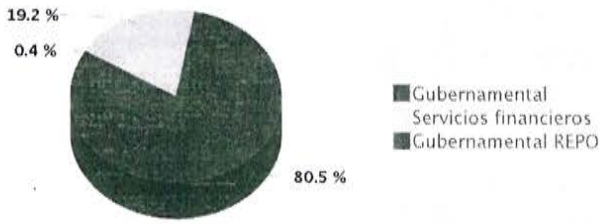
El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribudoras puedieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Composición de la Cartera de Inversión:

Principales inversiones en el mes de junio del 2019

	Clave de Pizarra	Emisora	Subyacente	Tipo	Monto ($)	% Part.
1	D1SP_MEXC46_270328	GUBERNAMENTAL		Deuda	142,218,194	50%
2	D1SP_UMS22F_2022F	GUBERNAMENTAL		Deuda	86,347,497	30%
3	CHD_MORGANS_704819	MORGANS		Chequera	54,858,450	19%
4	D1SP_UMS19F_2019F	GUBERNAMENTAL		Deuda	2,317,655	1%
5	LD_BONDESD_240229	GUBERNAMENTAL		Reporto	555,023	0%
6	IQ_BPAG91_210826	GUBERNAMENTAL		Reporto	554,960	0%
7	CHD_BANAMEX_225952	BANAMEX		Chequera	115,392	0%
8	CHD_CITINY_6385432	CITINY		Chequera	18,276	0%
Total					286,985,447	100%

Por Sector de Actividad Económica



ESTADOS UNIDOS MEXICANOS
COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Comisiones y Remuneraciones por la Prestación de Servicios

i) Comisiones Pagadas Directamente por el Cliente

	Serie más representativa			
	B1FI		B1FI	
Concepto	%	$	%	$
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable
Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de custodia de Activos Objeto de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable
Total	Variable	Variable	Variable	Variable

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor.

ii) Comisiones Pagadas por el Fondo de Inversión

	Serie más representativa			
	B1FI		B1FI	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.2700%	$2.7000	0.2700%	$2.7000
Administración Activos / sobre desempeño	n/a	n/a	n/a	n/a
Distribución de acciones	0.5000%	$5.0000	0.5000%	$5.0000
Valuación de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de Activos Objeto de Inversión	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Contabilidad	n/a	n/a	n/a	n/a
Otras	0.0249%	$0.2492	0.0249%	$0.2492
Total	0.7949%	$7.9492	0.7949%	$7.9492

* Monto por cada $1,000 pesos invertidos. Para mayor detalle consultar el Prospecto de Información.

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Política para la Compra-Venta de Acciones

Plazo mínimo de permanencia	El fondo no tiene plazo mínimo de permanencia.	**Liquidez**	Diaria
Recepción de órdenes	Diario	**Horario**	8:00 - 13:00
Ejecución de operaciones	Venta: Mismo día de la solicitud Compra: Mismo día de la solicitud	**Límites de recompra**	5% **(ver prospecto)
Liquidación de operaciones	Venta: 48 Hrs después de la ejecución Compra: 48 Hrs después de la ejecución	**Diferencial***	1.3924%

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permancen en el Fondo.

Prestadores de Servicios

Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)	Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y otras Sociedades Distribuidoras (consultar prospecto)
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.
Institución Calificadora de Valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Centro de Atención al Cliente

Contacto	cat@valmex.com.mx
Número Telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)

Página de internet Operadora	www.valmex.com.mx
Página de internet Distribuidora	www.valmex.com.mx

Advertencias

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

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

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

Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de el fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de el fondo.

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

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMX32 | FONDO VALMEX EN DOLARES, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda.

OPERADORA VALMEX
DE FONDOS DE INVERSIÓN

Administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

		Clase y Serie Accionaria	Posibles adquirientes	Montos mínimos de inversión ($)
Tipo	Deuda	B1CO	Morales contribuyentes	No aplica
Categoría	LARGO PLAZO EN INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DOLARES (IDLPDLL)			
Clave de pizarra	VALMX32			
Calificación	HR AAA/4HR, AAA/4 escala homogénea			
Fecha de Autorización				

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

Objetivo de Inversión

Es un fondo cuyo objetivo es ofrecer una alternativa de largo plazo que permita al inversionista capitalizar su visión sobre las tasas de interés extranjeras y los niveles de riesgo país, sin necesariamente tomar una postura sobre el tipo de cambio. El fondo utiliza como base de referencia un índice de Bonos UMS de largo plazo denominado PiP-UMS-Dólar5A SP, por lo que los activos en los que el fondo invierte son en títulos UMS con un plazo entre 365 y 1820 días, además de tener depósitos en chequera denominados en dólares. Horizonte de inversión sugerido: 3 meses.

Información Relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con Asambleas de Accionistas, Consejo de Administración o Comisario. Las funciones de la Asamblea de Accionistas, así como las actividades del Consejo de Administración están encomendadas a la Operadora Valmex de Fondos de Inversión.
La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al Contralor Normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45% con una probabilidad de 97.5%.
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de Inversión en un lapso de un día, es de $34.5 pesos por cada 1,000 invertidos si el VaR del índice de referencia es 0.40% (3% + 0.45% = 3.45%). Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración Activa, toma riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado para tratar de superar el rendimiento del índice de referencia.
b) *Parámetros:

	Min.	Max.
Títulos de Deuda Gubernamentales Cotizados en el Extranjero, conocidos como Bonos UMS.	80%	
Depósitos en chequeras denominadas en Dólares.		20%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o valores de fácil realización.	5%	
Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión del fondo		20%
Préstamo de valores Plazo (21) días naturales		30%
VaR establecido		PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45%

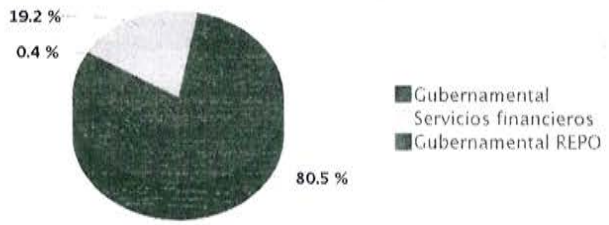
c) Política de inversión
La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a papeles gubernamentales de deuda denominados en dólares norteamericanos (USD) conocidos como Bonos UMS cotizados en el extranjero. La inversión complementaria será en depósitos en chequera denominados en dólares y en reporto, ya sea a tasas nominales en pesos o en dólares.
Riesgo de liquidez Alto
d) Índice de referencia PiP-UMS-Dólar5A SP
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora No
f) Celebración de Operaciones Préstamo de valores. El fondo no realizará operaciones con instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión:

Principales inversiones en el mes de junio del 2019

	Clave de Pizarra	Emisora	Subyacente	Tipo	Monto ($)	% Part
1	D1SP_MEXC46_270328	GUBERNAMENTAL		Deuda	142,218,194	50%
2	D1SP_UMS22F_2022F	GUBERNAMENTAL		Deuda	86,347,497	30%
3	CHD_MORGANS_704819	MORGANS		Chequera	54,858,450	19%
4	D1SP_UMS19F_2019F	GUBERNAMENTAL		Deuda	2,317,655	1%
5	LD_BONDESD_240229	GUBERNAMENTAL		Reporto	555,023	0%
6	IQ_BPAG91_210826	GUBERNAMENTAL		Reporto	554,960	0%
7	CHD_BANAMEX_225952	BANAMEX		Chequera	115,392	0%
8	CHD_CITINY_6385432	CITINY		Chequera	18,276	0%
Total					286,985,447	100%

Por Sector de Actividad Económica



Desempeño Histórico

Serie : B1CO

Índice de Referencia	%
PiP-UMS-Dólar5A SP	100.0%

B1CO	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Índice de Referencia	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras puedieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Comisiones y Remuneraciones por la Prestación de Servicios

i) Comisiones Pagadas Directamente por el Cliente

	Serie más representativa			
	B1CO		B1FI	
Concepto	%	$	%	$
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable
Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de custodia de Activos Objeto de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable
Total	Variable	Variable	Variable	Variable

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor.

ii) Comisiones Pagadas por el Fondo de Inversión

	Serie más representativa			
	B1CO		B1FI	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.2700%	$2.7000	0.2700%	$2.7000
Administración Activos / sobre desempeño	n/a	n/a	n/a	n/a
Distribución de acciones	0.5000%	$5.0000	0.5000%	$5.0000
Valuación de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de Activos Objeto de Inversión	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Contabilidad	n/a	n/a	n/a	n/a
Otras	n/a	n/a	0.0249%	$0.2492
Total	0.7700%	$7.7000	0.7949%	$7.9492

* Monto por cada $1,000 pesos invertidos. Para mayor detalle consultar el Prospecto de Información.

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Política para la Compra-Venta de Acciones

Plazo mínimo de permanencia	El fondo no tiene plazo mínimo de permanencia.	**Liquidez**	Diaria
Recepción de órdenes	Diario	**Horario**	8:00 - 13:00
Ejecución de operaciones	Venta: Mismo día de la solicitud Compra: Mismo día de la solicitud	**Límites de recompra**	5% **(ver prospecto)
Liquidación de operaciones	Venta: 48 Hrs después de la ejecución Compra: 48 Hrs después de la ejecución	**Diferencial***	1.3924%

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permancen en el Fondo.

Prestadores de Servicios

Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)	Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y otras Sociedades Distribuidoras (consultar prospecto)
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.
Institución Calificadora de Valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Centro de Atención al Cliente

Contacto	cat@valmex.com.mx
Número Telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)

Página de internet Operadora	www.valmex.com.mx
Página de internet Distribuidora	www.valmex.com.mx

Advertencias

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

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

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

Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de el fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de el fondo.

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

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMX32 | FONDO VALMEX EN DOLARES, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda.

OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSIÓN

Administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

		Clase y Serie Accionaria	Posibles adquirientes	Montos mínimos de inversión ($)
Tipo	Deuda	B1NC	No contribuyentes	No aplica
Categoría	LARGO PLAZO EN INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DOLARES (IDLPDLL)			
Clave de pizarra	VALMX32			
Calificación	HR AAA/4HR, AAA/4 escala homogénea			
Fecha de Autorización				

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

Objetivo de Inversión

Es un fondo cuyo objetivo es ofrecer una alternativa de largo plazo que permita al inversionista capitalizar su visión sobre las tasas de interés extranjeras y los niveles de riesgo país, sin necesariamente tomar una postura sobre el tipo de cambio. El fondo utiliza como base de referencia un índice de Bonos UMS de largo plazo denominado PiP-UMS-Dólar5A SP, por lo que los activos en los que el fondo invierte son en títulos UMS con un plazo entre 365 y 1820 días, además de tener depósitos en chequera denominados en dólares. Horizonte de inversión sugerido: 3 meses.

Información Relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con Asambleas de Accionistas, Consejo de Administración o Comisario. Las funciones de la Asamblea de Accionistas, así como las actividades del Consejo de Administración están encomendadas a la Operadora Valmex de Fondos de Inversión.

La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al Contralor Normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45% con una probabilidad de 97.5%.

La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de Inversión en un lapso de un día, es de $34.5 pesos por cada 1,000 invertidos si el VaR del índice de referencia es 0.40% (3% + 0.45% = 3.45%). Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración Activa, toma riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado para tratar de superar el rendimiento del índice de referencia.

b) *Parámetros:

	Min.	Max.
Títulos de Deuda Gubernamentales Cotizados en el Extranjero, conocidos como Bonos UMS.	80%	
Depósitos en chequeras denominadas en Dólares.		20%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o valores de fácil realización.	5%	
Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión del fondo		20%
Préstamo de valores Plazo (21) días naturales		30%
VaR establecido		PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45%

c) Política de inversión

La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a papeles gubernamentales de deuda denominados en dólares norteamericanos (USD) conocidos como Bonos UMS cotizados en el extranjero. La inversión complementaria será en depósitos en chequera denominados en dólares y en reporto, ya sea a tasas nominales en pesos o en dólares.

Riesgo de liquidez Alto

d) Índice de referencia PiP-UMS-Dólar5A SP

e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora No

f) Celebración de Operaciones Préstamo de valores. El fondo no realizará operaciones con instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.

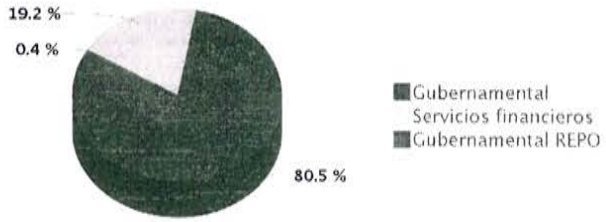
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión:

Principales inversiones en el mes de junio del 2019

	Clave de Pizarra	Emisora	Subyacente	Tipo	Monto ($)	% Part
1	D1SP_MEXC46_270328	GUBERNAMENTAL		Deuda	142,218,194	50%
2	D1SP_UMS22F_2022F	GUBERNAMENTAL		Deuda	86,347,497	30%
3	CHD_MORGANS_704819	MORGANS		Chequera	54,858,450	19%
4	D1SP_UMS19F_2019F	GUBERNAMENTAL		Deuda	2,317,655	1%
5	LD_BONDESD_240229	GUBERNAMENTAL		Reporto	555,023	0%
6	IQ_BPAG91_210826	GUBERNAMENTAL		Reporto	554,960	0%
7	CHD_BANAMEX_225952	BANAMEX		Chequera	115,392	0%
8	CHD_CITINY_6385432	CITINY		Chequera	18,276	0%
Total					286,985,447	100%

Por Sector de Actividad Económica



Desempeño Histórico

Serie : B1NC

Índice de Referencia	%
PiP-UMS-Dólar5A SP	100.0%

B1NC	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Índice de Referencia	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras puedieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Comisiones y Remuneraciones por la Prestación de Servicios

i) Comisiones Pagadas Directamente por el Cliente

	Serie más representativa			
	B1NC		B1FI	
Concepto	%	$	%	$
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable
Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de custodia de Activos Objeto de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable
Total	Variable	Variable	Variable	Variable

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor.

ii) Comisiones Pagadas por el Fondo de Inversión

	Serie más representativa			
	B1NC		B1FI	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.2700%	$2.7000	0.2700%	$2.7000
Administración Activos / sobre desempeño	n/a	n/a	n/a	n/a
Distribución de acciones	0.5000%	$5.0000	0.5000%	$5.0000
Valuación de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de Activos Objeto de Inversión	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Contabilidad	n/a	n/a	n/a	n/a
Otras	n/a	n/a	0.0249%	$0.2492
Total	0.7700%	$7.7000	0.7949%	$7.9492

* Monto por cada $1,000 pesos invertidos. Para mayor detalle consultar el Prospecto de Información.

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Política para la Compra-Venta de Acciones

Plazo mínimo de permanencia	El fondo no tiene plazo mínimo de permanencia.	**Liquidez**	Diaria
Recepción de órdenes	Diario	**Horario**	8:00 - 13:00
Ejecución de operaciones	Venta: Mismo dia de la solicitud Compra: Mismo día de la solicitud	**Límites de recompra**	5% **(ver prospecto)
Liquidación de operaciones	Venta: 48 Hrs después de la ejecución Compra: 48 Hrs después de la ejecución	**Diferencial***	1.3924%

*El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permancen en el Fondo.

Prestadores de Servicios

Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)	Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y otras Sociedades Distribuidoras (consultar prospecto)
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.
Institución Calificadora de Valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Centro de Atención al Cliente

Contacto	cat@valmex.com.mx
Número Telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)

Pagina de internet Operadora	www.valmex.com.mx
Página de internet Distribuidora	www.valmex.com.mx

Advertencias

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

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

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

Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de el fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de el fondo.

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

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMX32 | FONDO VALMEX EN DOLARES, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda.

OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSIÓN

Administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

		Clase y Serie Accionaria	Posibles adquirientes	Montos mínimos de inversión ($)
Tipo	Deuda	B1CF	Cajas y fondos de ahorro	No aplica
Categoría	LARGO PLAZO EN INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DOLARES (IDLPDLL)			
Clave de pizarra	VALMX32			
Calificación	HR AAA/4HR, AAA/4 escala homogénea			
Fecha de Autorización				

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

Objetivo de Inversión

Es un fondo cuyo objetivo es ofrecer una alternativa de largo plazo que permita al inversionista capitalizar su visión sobre las tasas de interés extranjeras y los niveles de riesgo país, sin necesariamente tomar una postura sobre el tipo de cambio. El fondo utiliza como base de referencia un índice de Bonos UMS de largo plazo denominado PiP-UMS-Dólar5A SP, por lo que los activos en los que el fondo invierte son en títulos UMS con un plazo entre 365 y 1820 días, además de tener depósitos en chequera denominados en dólares. Horizonte de inversión sugerido: 3 meses.

Información Relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con Asambleas de Accionistas, Consejo de Administración o Comisario. Las funciones de la Asamblea de Accionistas, así como las actividades del Consejo de Administración están encomendadas a la Operadora Valmex de Fondos de Inversión.

La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al Contralor Normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45% con una probabilidad de 97.5%.

La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de Inversión en un lapso de un día, es de $34.5 pesos por cada 1,000 invertidos si el VaR del índice de referencia es 0.40% (3% + 0.45% = 3.45%). Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración Activa, toma riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado para tratar de superar el rendimiento del índice de referencia.

b) *Parámetros:

	Min.	Max.
Títulos de Deuda Gubernamentales Cotizados en el Extranjero, conocidos como Bonos UMS.	80%	
Depósitos en chequeras denominadas en Dólares.		20%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o valores de fácil realización.	5%	
Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión del fondo		20%
Préstamo de valores Plazo (21) días naturales		30%
VaR establecido		PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45%

c) Política de inversión

La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a papeles gubernamentales de deuda denominados en dólares norteamericanos (USD) conocidos como Bonos UMS cotizados en el extranjero. La inversión complementaria será en depósitos en chequera denominados en dólares y en reporto, ya sea a tasas nominales en pesos o en dólares.

Riesgo de liquidez Alto

d) Índice de referencia PiP-UMS-Dólar5A SP

e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora No

f) Celebración de Operaciones Préstamo de valores. El fondo no realizará operaciones con instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.

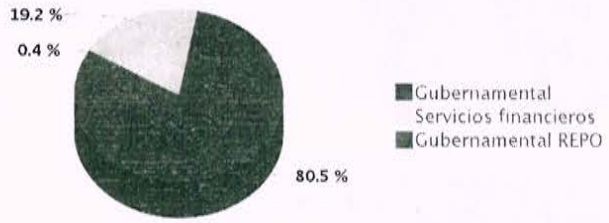
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión:

Principales inversiones en el mes de junio del 2019

	Clave de Pizarra	Emisora	Subyacente	Tipo	Monto ($)	% Part
1	D1SP_MEXC46_270328	GUBERNAMENTAL		Deuda	142,218,194	50%
2	D1SP_UMS22F_2022F	GUBERNAMENTAL		Deuda	86,347,497	30%
3	CHD_MORGANS_704819	MORGANS		Chequera	54,858,450	19%
4	D1SP_UMS19F_2019F	GUBERNAMENTAL		Deuda	2,317,655	1%
5	LD_BONDESD_240229	GUBERNAMENTAL		Reporto	555,023	0%
6	IQ_BPAG91_210826	GUBERNAMENTAL		Reporto	554,960	0%
7	CHD_BANAMEX_225952	BANAMEX		Chequera	115,392	0%
8	CHD_CITINY_6385432	CITINY		Chequera	18,276	0%
Total					286,985,447	100%

Por Sector de Actividad Económica



Desempeño Histórico

Serie : B1CF

Índice de Referencia	%
PiP-UMS-Dólar5A SP	100.0%

B1CF	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Índice de Referencia	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras puedieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

ESTADOS UNIDOS MEXICANOS
COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Comisiones y Remuneraciones por la Prestación de Servicios

i) Comisiones Pagadas Directamente por el Cliente

Concepto	Serie más representativa B1CF %	B1CF $	Serie más representativa B1FI %	B1FI $
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable
Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de custodia de Activos Objeto de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable
Total	Variable	Variable	Variable	Variable

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor.

ii) Comisiones Pagadas por el Fondo de Inversión

Concepto	Serie más representativa B1CF %	B1CF $	Serie más representativa B1FI %	B1FI $
Administración de activos	0.2700%	$2.7000	0.2700%	$2.7000
Administración Activos / sobre desempeño	n/a	n/a	n/a	n/a
Distribución de acciones	0.5000%	$5.0000	0.5000%	$5.0000
Valuación de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de Activos Objeto de Inversión	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Contabilidad	n/a	n/a	n/a	n/a
Otras	n/a	n/a	0.0249%	$0.2492
Total	0.7700%	$7.7000	0.7949%	$7.9492

* Monto por cada $1,000 pesos invertidos. Para mayor detalle consultar el Prospecto de Información.

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Política para la Compra-Venta de Acciones

Plazo mínimo de permanencia	El fondo no tiene plazo mínimo de permanencia.	**Liquidez**	Diaria
Recepción de órdenes	Diario	**Horario**	8:00 - 13:00
Ejecución de operaciones	Venta: Mismo día de la solicitud Compra: Mismo día de la solicitud	**Límites de recompra**	5% **(ver prospecto)
Liquidación de operaciones	Venta: 48 Hrs después de la ejecución Compra: 48 Hrs después de la ejecución	**Diferencial***	1.3924%

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permancen en el Fondo.

Prestadores de Servicios

Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)	Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y otras Sociedades Distribuidoras (consultar prospecto)
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.
Institución Calificadora de Valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Centro de Atención al Cliente

Contacto	cat@valmex.com.mx
Número Telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)

Página de internet Operadora	www.valmex.com.mx
Página de internet Distribuidora	www.valmex.com.mx

Advertencias

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

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

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

Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de el fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de el fondo.

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

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

RECIBIDO

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMX32 | FONDO VALMEX EN DOLARES, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda.

OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSIÓN

Administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

		Clase y Serie Accionaria	Posibles adquirientes	Montos mínimos de inversión ($)
Tipo	Deuda	B2FI	Físicas	No aplica
Categoria	LARGO PLAZO EN INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DOLARES (IDLPDLL)			
Clave de pizarra	VALMX32			
Calificación	HR AAA/4HR, AAA/4 escala homogénea			
Fecha de Autorización				

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

Objetivo de Inversión

Es un fondo cuyo objetivo es ofrecer una alternativa de largo plazo que permita al inversionista capitalizar su visión sobre las tasas de interés extranjeras y los niveles de riesgo país, sin necesariamente tomar una postura sobre el tipo de cambio. El fondo utiliza como base de referencia un índice de Bonos UMS de largo plazo denominado PiP-UMS-Dólar5A SP, por lo que los activos en los que el fondo invierte son en títulos UMS con un plazo entre 365 y 1820 días, además de tener depósitos en chequera denominados en dólares. Horizonte de inversión sugerido: 3 meses.

Información Relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con Asambleas de Accionistas, Consejo de Administración o Comisario. Las funciones de la Asamblea de Accionistas, así como las actividades del Consejo de Administración están encomendadas a la Operadora Valmex de Fondos de Inversión.

La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al Contralor Normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45% con una probabilidad de 97.5%.

La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de Inversión en un lapso de un día, es de $34.5 pesos por cada 1,000 invertidos si el VaR del índice de referencia es 0.40% (3% + 0.45% = 3.45%). Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración Activa, toma riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado para tratar de superar el rendimiento del índice de referencia.

b) *Parámetros:

	Min.	Max.
Títulos de Deuda Gubernamentales Cotizados en el Extranjero, conocidos como Bonos UMS.	80%	
Depósitos en chequeras denominadas en Dólares.		20%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o valores de fácil realización.	5%	
Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión del fondo		20%
Préstamo de valores Plazo (21) días naturales		30%
VaR establecido		PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45%

c) Política de inversión

La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a papeles gubernamentales de deuda denominados en dólares norteamericanos (USD) conocidos como Bonos UMS cotizados en el extranjero. La inversión complementaria será en depósitos en chequera denominados en dólares y en reporto, ya sea a tasas nominales en pesos o en dólares.

Riesgo de liquidez Alto

d) Índice de referencia PiP-UMS-Dólar5A SP

e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora No

f) Celebración de Operaciones Préstamo de valores. El fondo no realizará operaciones con instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.

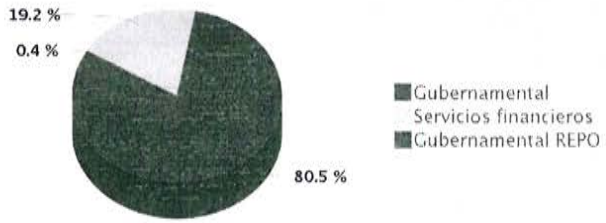
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión:

Principales inversiones en el mes de junio del 2019

	Clave de Pizarra	Emisora	Subyacente	Tipo	Monto ($)	% Part
1	D1SP_MEXC46_270328	GUBERNAMENTAL		Deuda	142,218,194	50%
2	D1SP_UMS22F_2022F	GUBERNAMENTAL		Deuda	86,347,497	30%
3	CHD_MORGANS_704819	MORGANS		Chequera	54,858,450	19%
4	D1SP_UMS19F_2019F	GUBERNAMENTAL		Deuda	2,317,655	1%
5	LD_BONDESD_240229	GUBERNAMENTAL		Reporto	555,023	0%
6	IQ_BPAG91_210826	GUBERNAMENTAL		Reporto	554,960	0%
7	CHD_BANAMEX_225952	BANAMEX		Chequera	115,392	0%
8	CHD_CITINY_6385432	CITINY		Chequera	18,276	0%
Total					286,985,447	100%

Por Sector de Actividad Económica



Desempeño Histórico

Serie : B2FI

Índice de Referencia	%
PiP-UMS-Dólar5A SP	100.0%

B2FI	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	11.92%	1.21%	2.87%	-0.34%	N/D	N/D
Rendimiento neto	9.87%	-0.77%	1.22%	-2.28%	N/D	N/D
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	8.22%	8.02%	7.88%	6.58%	N/D	N/D
Índice de Referencia	15.73%	2.32%	3.62%	-1.91%	N/D	N/D

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras puedieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

ESTADOS UNIDOS MEXICANOS
COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Comisiones y Remuneraciones por la Prestación de Servicios

i) Comisiones Pagadas Directamente por el Cliente

	Serie más representativa			
	B2FI		B1FI	
Concepto	%	$	%	$
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable
Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de custodia de Activos Objeto de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable
Total	Variable	Variable	Variable	Variable

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor.

ii) Comisiones Pagadas por el Fondo de Inversión

	Serie más representativa			
	B2FI		B1FI	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.2700%	$2.7000	0.2700%	$2.7000
Administración Activos / sobre desempeño	n/a	n/a	n/a	n/a
Distribución de acciones	0.7500%	$7.5000	0.5000%	$5.0000
Valuación de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de Activos Objeto de Inversión	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Contabilidad	n/a	n/a	n/a	n/a
Otras	0.0231%	$0.2314	0.0249%	$0.2492
Total	1.0431%	$10.4314	0.7949%	$7.9492

* Monto por cada $1,000 pesos invertidos. Para mayor detalle consultar el Prospecto de Información.

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Política para la Compra-Venta de Acciones

Plazo mínimo de permanencia	El fondo no tiene plazo mínimo de permanencia.	**Liquidez**	Diaria
Recepción de órdenes	Diario	**Horario**	8:00 - 13:00
Ejecución de operaciones	Venta: Mismo día de la solicitud Compra: Mismo día de la solicitud	**Límites de recompra**	5% **(ver prospecto)
Liquidación de operaciones	Venta: 48 Hrs después de la ejecución Compra: 48 Hrs después de la ejecución	**Diferencial***	1.3924%

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permancen en el Fondo.

Prestadores de Servicios

Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)	Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y otras Sociedades Distribuidoras (consultar prospecto)
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.
Institución Calificadora de Valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Centro de Atención al Cliente

Contacto	cat@valmex.com.mx
Número Telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)

Página de internet Operadora	www.valmex.com.mx
Página de internet Distribuidora	www.valmex.com.mx

Advertencias

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

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

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

Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de el fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de el fondo.

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

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMX32 | FONDO VALMEX EN DOLARES, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda.

OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSIÓN

Administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

		Clase y Serie Accionaria	Posibles adquirientes	Montos mínimos de inversión ($)
Tipo	Deuda	B2CO	Morales contribuyentes	No aplica
Categoría	LARGO PLAZO EN INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DOLARES (IDLPDLL)			
Clave de pizarra	VALMX32			
Calificación	HR AAA/4HR, AAA/4 escala homogénea			
Fecha de Autorización				

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

Objetivo de Inversión

Es un fondo cuyo objetivo es ofrecer una alternativa de largo plazo que permita al inversionista capitalizar su visión sobre las tasas de interés extranjeras y los niveles de riesgo país, sin necesariamente tomar una postura sobre el tipo de cambio. El fondo utiliza como base de referencia un índice de Bonos UMS de largo plazo denominado PiP-UMS-Dólar5A SP, por lo que los activos en los que el fondo invierte son en títulos UMS con un plazo entre 365 y 1820 días, además de tener depósitos en chequera denominados en dólares. Horizonte de inversión sugerido: 3 meses.

Información Relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con Asambleas de Accionistas, Consejo de Administración o Comisario. Las funciones de la Asamblea de Accionistas, así como las actividades del Consejo de Administración están encomendadas a la Operadora Valmex de Fondos de Inversión.

La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al Contralor Normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45% con una probabilidad de 97.5%.

La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de Inversión en un lapso de un día, es de $34.5 pesos por cada 1,000 invertidos si el VaR del índice de referencia es 0.40% (3% + 0.45% = 3.45%). Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración Activa, toma riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado para tratar de superar el rendimiento del índice de referencia.

b) *Parámetros:

	Min.	Max.
Títulos de Deuda Gubernamentales Cotizados en el Extranjero, conocidos como Bonos UMS.	80%	
Depósitos en chequeras denominadas en Dólares.		20%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o valores de fácil realización.	5%	
Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión del fondo		20%
Préstamo de valores Plazo (21) días naturales		30%
VaR establecido		PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45%

c) Política de inversión

La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a papeles gubernamentales de deuda denominados en dólares norteamericanos (USD) conocidos como Bonos UMS cotizados en el extranjero. La inversión complementaria será en depósitos en chequera denominados en dólares y en reporto, ya sea a tasas nominales en pesos o en dólares.

Riesgo de liquidez Alto

d) Índice de referencia PiP-UMS-Dólar5A SP

e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora No

f) Celebración de Operaciones Préstamo de valores. El fondo no realizará operaciones con instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.

* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión:

Principales inversiones en el mes de junio del 2019

	Clave de Pizarra	Emisora	Subyacente	Tipo	Monto ($)	% Part
1	D1SP_MEXC46_270328	GUBERNAMENTAL		Deuda	142,218,194	50%
2	D1SP_UMS22F_2022F	GUBERNAMENTAL		Deuda	86,347,497	30%
3	CHD_MORGANS_704819	MORGANS		Chequera	54,858,450	19%
4	D1SP_UMS19F_2019F	GUBERNAMENTAL		Deuda	2,317,655	1%
5	LD_BONDESD_240229	GUBERNAMENTAL		Reporto	555,023	0%
6	IQ_BPAG91_210826	GUBERNAMENTAL		Reporto	554,960	0%
7	CHD_BANAMEX_225952	BANAMEX		Chequera	115,392	0%
8	CHD_CITINY_6385432	CITINY		Chequera	18,276	0%
Total					286,985,447	100%

Por Sector de Actividad Económica

Desempeño Histórico

Serie : B2CO

Índice de Referencia	%
PiP-UMS-Dólar5A SP	100.0%

B2CO	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Índice de Referencia	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribudoras puedieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Comisiones y Remuneraciones por la Prestación de Servicios

i) Comisiones Pagadas Directamente por el Cliente

Concepto	Serie más representativa B2CO %	B2CO $	B1FI %	B1FI $
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable
Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de custodia de Activos Objeto de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable
Total	Variable	Variable	Variable	Variable

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor.

ii) Comisiones Pagadas por el Fondo de Inversión

Concepto	Serie más representativa B2CO %	B2CO $	B1FI %	B1FI $
Administración de activos	0.2700%	$2.7000	0.2700%	$2.7000
Administración Activos / sobre desempeño	n/a	n/a	n/a	n/a
Distribución de acciones	0.7500%	$7.5000	0.5000%	$5.0000
Valuación de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de Activos Objeto de Inversión	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Contabilidad	n/a	n/a	n/a	n/a
Otras	n/a	n/a	0.0249%	$0.2492
Total	1.0200%	$10.2000	0.7949%	$7.9492

* Monto por cada $1,000 pesos invertidos. Para mayor detalle consultar el Prospecto de Información.

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Política para la Compra-Venta de Acciones

Plazo mínimo de permanencia	El fondo no tiene plazo mínimo de permanencia.	**Liquidez**	Diaria
Recepción de órdenes	Diario	**Horario**	8:00 - 13:00
Ejecución de operaciones	Venta: Mismo día de la solicitud Compra: Mismo día de la solicitud	**Límites de recompra**	5% **(ver prospecto)
Liquidación de operaciones	Venta: 48 Hrs después de la ejecución Compra: 48 Hrs después de la ejecución	**Diferencial***	1.3924%

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permancen en el Fondo.

Prestadores de Servicios

Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)	Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y otras Sociedades Distribuidoras (consultar prospecto)
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.
Institución Calificadora de Valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Centro de Atención al Cliente

Contacto	cat@valmex.com.mx
Número Telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)

Página de Internet Operadora	www.valmex.com.mx
Página de internet Distribuidora	www.valmex.com.mx

Advertencias

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

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

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

Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de el fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de el fondo.

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

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

RECIBIDO

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMX32 | FONDO VALMEX EN DOLARES, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda.

OPERADORA VALMEX
DE FONDOS DE INVERSIÓN

Administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

		Clase y Serie Accionaria	Posibles adquirientes	Montos mínimos de inversión ($)
Tipo	Deuda	B2NC	No contribuyentes	No aplica
Categoría	LARGO PLAZO EN INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DOLARES (IDLPDLL)			
Clave de pizarra	VALMX32			
Calificación	HR AAA/4HR, AAA/4 escala homogénea			
Fecha de Autorización				

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

Objetivo de Inversión

Es un fondo cuyo objetivo es ofrecer una alternativa de largo plazo que permita al inversionista capitalizar su visión sobre las tasas de interés extranjeras y los niveles de riesgo país, sin necesariamente tomar una postura sobre el tipo de cambio. El fondo utiliza como base de referencia un índice de Bonos UMS de largo plazo denominado PiP-UMS-Dólar5A SP, por lo que los activos en los que el fondo invierte son en títulos UMS con un plazo entre 365 y 1820 días, además de tener depósitos en chequera denominados en dólares. Horizonte de inversión sugerido: 3 meses.

Información Relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con Asambleas de Accionistas, Consejo de Administración o Comisario. Las funciones de la Asamblea de Accionistas, así como las actividades del Consejo de Administración están encomendadas a la Operadora Valmex de Fondos de Inversión.

La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al Contralor Normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45% con una probabilidad de 97.5%.

La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de Inversión en un lapso de un día, es de $34.5 pesos por cada 1,000 invertidos si el VaR del índice de referencia es 0.40% (3% + 0.45% = 3.45%). Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración Activa, toma riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado para tratar de superar el rendimiento del índice de referencia.

b) *Parámetros:

	Min.	Max.
Títulos de Deuda Gubernamentales Cotizados en el Extranjero, conocidos como Bonos UMS.	80%	
Depósitos en chequeras denominadas en Dólares.		20%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o valores de fácil realización.	5%	
Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión del fondo		20%
Préstamo de valores Plazo (21) días naturales		30%
VaR establecido		PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45%

c) Política de inversión

La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a papeles gubernamentales de deuda denominados en dólares norteamericanos (USD) conocidos como Bonos UMS cotizados en el extranjero. La inversión complementaria será en depósitos en chequera denominados en dólares y en reporto, ya sea a tasas nominales en pesos o en dólares.

Riesgo de liquidez Alto

d) Índice de referencia PiP-UMS-Dólar5A SP

e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora No

f) Celebración de Operaciones Préstamo de valores. El fondo no realizará operaciones con instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.

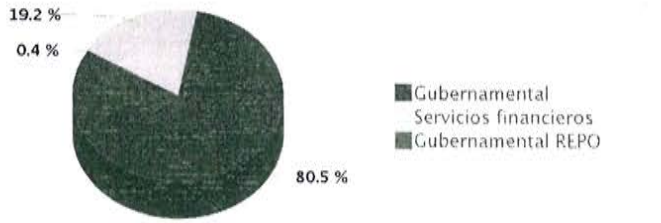
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión:

Principales inversiones en el mes de junio del 2019

	Clave de Pizarra	Emisora	Subyacente	Tipo	Monto ($)	% Part
1	D1SP_MEXC46_270328	GUBERNAMENTAL		Deuda	142,218,194	50%
2	D1SP_UMS22F_2022F	GUBERNAMENTAL		Deuda	86,347,497	30%
3	CHD_MORGANS_704819	MORGANS		Chequera	54,858,450	19%
4	D1SP_UMS19F_2019F	GUBERNAMENTAL		Deuda	2,317,655	1%
5	LD_BONDESD_240229	GUBERNAMENTAL		Reporto	555,023	0%
6	IQ_BPAG91_210826	GUBERNAMENTAL		Reporto	554,960	0%
7	CHD_BANAMEX_225952	BANAMEX		Chequera	115,392	0%
8	CHD_CITINY_6385432	CITINY		Chequera	18,276	0%
Total					286,985,447	100%

Por Sector de Actividad Económica



Desempeño Histórico

Serie : B2NC

Índice de Referencia	%
PiP-UMS-Dólar5A SP	100.0%

B2NC	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Índice de Referencia	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras puedieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Comisiones y Remuneraciones por la Prestación de Servicios

i) Comisiones Pagadas Directamente por el Cliente

	Serie más representativa			
	B2NC		B1FI	
Concepto	%	$	%	$
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable
Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de custodia de Activos Objeto de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable
Total	Variable	Variable	Variable	Variable

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor.

ii) Comisiones Pagadas por el Fondo de Inversión

	Serie más representativa			
	B2NC		B1FI	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.2700%	$2.7000	0.2700%	$2.7000
Administración Activos / sobre desempeño	n/a	n/a	n/a	n/a
Distribución de acciones	0.7500%	$7.5000	0.5000%	$5.0000
Valuación de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de Activos Objeto de Inversión	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Contabilidad	n/a	n/a	n/a	n/a
Otras	n/a	n/a	0.0249%	$0.2492
Total	1.0200%	$10.2000	0.7949%	$7.9492

* Monto por cada $1,000 pesos invertidos. Para mayor detalle consultar el Prospecto de Información.

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Política para la Compra-Venta de Acciones

Plazo mínimo de permanencia	El fondo no tiene plazo mínimo de permanencia.	**Liquidez**	Diaria
Recepción de órdenes	Diario	**Horario**	8:00 - 13:00
Ejecución de operaciones	Venta: Mismo día de la solicitud Compra: Mismo día de la solicitud	**Límites de recompra**	5% **(ver prospecto)
Liquidación de operaciones	Venta: 48 Hrs después de la ejecución Compra: 48 Hrs después de la ejecución	**Diferencial***	1.3924%

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permancen en el Fondo.

Prestadores de Servicios

Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)	Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y otras Sociedades Distribuidoras (consultar prospecto)
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.
Institución Calificadora de Valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Centro de Atención al Cliente

Contacto	cat@valmex.com.mx
Número Telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)

Página de internet Operadora	www.valmex.com.mx
Página de internet Distribuidora	www.valmex.com.mx

Advertencias

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

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

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

Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de el fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de el fondo.

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

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMX32 | FONDO VALMEX EN DOLARES, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda.

OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSIÓN

Administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

		Clase y Serie Accionaria	Posibles adquirientes	Montos mínimos de inversión ($)
Tipo	Deuda	B2CF	Cajas y fondos de ahorro	No aplica
Categoría	LARGO PLAZO EN INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DOLARES (IDLPDLL)			
Clave de pizarra	VALMX32			
Calificación	HR AAA/4HR, AAA/4 escala homogénea			
Fecha de Autorización				

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

Objetivo de Inversión

Es un fondo cuyo objetivo es ofrecer una alternativa de largo plazo que permita al inversionista capitalizar su visión sobre las tasas de interés extranjeras y los niveles de riesgo país, sin necesariamente tomar una postura sobre el tipo de cambio. El fondo utiliza como base de referencia un índice de Bonos UMS de largo plazo denominado PiP-UMS-Dólar5A SP, por lo que los activos en los que el fondo invierte son en títulos UMS con un plazo entre 365 y 1820 días, además de tener depósitos en chequera denominados en dólares. Horizonte de inversión sugerido: 3 meses.

Información Relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con Asambleas de Accionistas, Consejo de Administración o Comisario. Las funciones de la Asamblea de Accionistas, así como las actividades del Consejo de Administración están encomendadas a la Operadora Valmex de Fondos de Inversión.

La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al Contralor Normativo de dicha sociedad operadora.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45% con una probabilidad de 97.5%.

La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de Inversión en un lapso de un día, es de $34.5 pesos por cada 1,000 invertidos si el VaR del índice de referencia es 0.40% (3% + 0.45% = 3.45%). Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración Activa, toma riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado para tratar de superar el rendimiento del índice de referencia.

b) *Parámetros:

	Min.	Max.
Títulos de Deuda Gubernamentales Cotizados en el Extranjero, conocidos como Bonos UMS.	80%	
Depósitos en chequeras denominadas en Dólares.		20%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o valores de fácil realización.	5%	
Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión del fondo		20%
Préstamo de valores Plazo (21) días naturales		30%
VaR establecido		PiP-UMS-Dólar5A SP + 0.45%

c) Política de inversión

La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a papeles gubernamentales de deuda denominados en dólares norteamericanos (USD) conocidos como Bonos UMS cotizados en el extranjero. La inversión complementaria será en depósitos en chequera denominados en dólares y en reporto, ya sea a tasas nominales en pesos o en dólares.

Riesgo de liquidez Alto

d) Índice de referencia PiP-UMS-Dólar5A SP

e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora No

f) Celebración de Operaciones Préstamo de valores. El fondo no realizará operaciones con instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos.

* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Desempeño Histórico

Serie : B2CF

Índice de Referencia	%
PiP-UMS-Dólar5A SP	100.0%

B2CF	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2018	2017	2016
Rendimiento bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Índice de Referencia	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

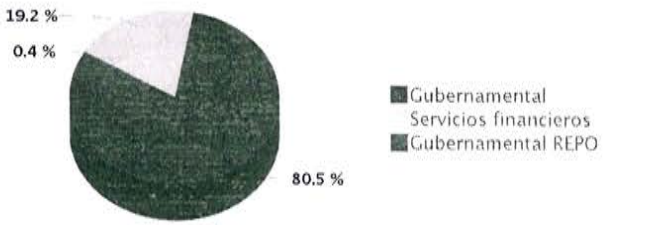
El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras puedieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Composición de la Cartera de Inversión:

Principales inversiones en el mes de junio del 2019

	Clave de Pizarra	Emisora	Subyacente	Tipo	Monto ($)	% Part
1	D1SP_MEXC46_270328	GUBERNAMENTAL		Deuda	142,218,194	50%
2	D1SP_UMS22F_2022F	GUBERNAMENTAL		Deuda	86,347,497	30%
3	CHD_MORGANS_704819	MORGANS		Chequera	54,858,450	19%
4	D1SP_UMS19F_2019F	GUBERNAMENTAL		Deuda	2,317,655	1%
5	LD_BONDESD_240229	GUBERNAMENTAL		Reporto	555,023	0%
6	IQ_BPAG91_210826	GUBERNAMENTAL		Reporto	554,960	0%
7	CHD_BANAMEX_225952	BANAMEX		Chequera	115,392	0%
8	CHD_CITINY_6385432	CITINY		Chequera	18,276	0%
Total					286,985,447	100%

Por Sector de Actividad Económica



COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO

Comisiones y Remuneraciones por la Prestación de Servicios

i) Comisiones Pagadas Directamente por el Cliente

	Serie más representativa			
	B2CF		B1FI	
Concepto	%	$	%	$
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable
Incumplimiento del saldo mínimo de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de custodia de Activos Objeto de Inversión	Variable	Variable	Variable	Variable
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable
Total	Variable	Variable	Variable	Variable

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor.

ii) Comisiones Pagadas por el Fondo de Inversión

	Serie más representativa			
	B2CF		B1FI	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.2700%	$2.7000	0.2700%	$2.7000
Administración Activos / sobre desempeño	n/a	n/a	n/a	n/a
Distribución de acciones	0.7500%	$7.5000	0.5000%	$5.0000
Valuación de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de Activos Objeto de Inversión	n/a	n/a	n/a	n/a
Depósito de acciones	n/a	n/a	n/a	n/a
Contabilidad	n/a	n/a	n/a	n/a
Otras	n/a	n/a	0.0249%	$0.2492
Total	1.0200%	$10.2000	0.7949%	$7.9492

* Monto por cada $1,000 pesos invertidos. Para mayor detalle consultar el Prospecto de Información.

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

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

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

Política para la Compra-Venta de Acciones

Plazo mínimo de permanencia	El fondo no tiene plazo mínimo de permanencia.	**Liquidez**	Diaria
Recepción de órdenes	Diario	**Horario**	8:00 - 13:00
Ejecución de operaciones	Venta: Mismo día de la solicitud Compra: Mismo día de la solicitud	**Límites de recompra**	5% **(ver prospecto)
Liquidación de operaciones	Venta: 48 Hrs después de la ejecución Compra: 48 Hrs después de la ejecución	**Diferencial***	1.3924%

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permancen en el Fondo.

Prestadores de Servicios

Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)	Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y otras Sociedades Distribuidoras (consultar prospecto)
Valuadora	Operadora Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.
Institución Calificadora de Valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Centro de Atención al Cliente

Contacto	cat@valmex.com.mx
Número Telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)

Página de internet Operadora	www.valmex.com.mx
Página de internet Distribuidora	www.valmex.com.mx

Advertencias

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

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

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

Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de el fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de el fondo.

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

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
RECIBIDO