OPERADORA VALMEX
DE FONDOS DE INVERSIÓN

PROSPECTO DE INFORMACIÓN

VALMXVL

A. PORTADA

EL PRESENTE DOCUMENTO CONTIENE EL PROSPECTO DE INFORMACIÓN AL PUBLICO INVERSIONISTA DEL FONDO DE INVERSIÓN QUE A CONTINUACIÓN SE INDICA CUYOS ACTIVOS SON ADMINISTRADOS POR OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. DE C.V.

1) DENOMINACIÓN SOCIAL	Clave Pizarra	2) Categoría
FONDO VALMEX DE CAPITALES "C", S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE	VALMXVL	Especializado en acciones internacionales

3) Clases y Series Accionarias

Serie A
Serie B Clases B0, B1, B2, B3.

La serie B se dirige a personas físicas como a personas morales y personas no sujetas a retención, nacionales y/o extranjeras.

4) Domicilio Social y Dirección de la Sociedad Operadora

Calzada Legaría No. 549 Torre 2, Piso 7, Colonia Diez de Abril, Ciudad de México, Alcaldía Miguel Hidalgo, CP 11250.

5) Página de Internet

https://operadoravalmex.mx/

Contacto para más información:

contactocomercial@operadoravalmex.mx

Número Telefónico: 5279-1374 y 5279-1357
Horario: 08:00 – 15:00

6) Fecha de Autorización del Prospecto

DENOMINACIÓN SOCIAL	Autorización
FONDO VALMEX DE CAPITALES "C", S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE	Oficio No. 157/033/2024 de fecha 12 de enero de 2024

7) 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".

8) Denominación Social de la Sociedad

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

9) Días y horarios para la recepción de órdenes

Las compras y ventas podrán solicitarse todos los días hábiles (lunes a viernes), como se describe en el numeral 2, inciso b), sub inciso i). Las solicitudes de compra/venta se operarán de las 7:30 a las 12:00 horas, tiempo del centro de México.
Declaraciones:

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

11) *La inversión en el fondo de inversión no se encuentra garantizada por el Gobierno Federal ni las entidades de la administración pública paraestatal.*

12) *OPERADORA VALMEX DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. DE C.V. y las sociedades distribuidoras, no tienen obligación de pago en relación con el mencionado Fondo de Inversión por lo que la inversión en este se encuentra respaldada hasta por el monto del patrimonio del propio Fondo de Inversión.*

13) *La versión actualizada de este prospecto se podrá consultar en la página electrónica en Internet:*

https://operadoravalmex.mx/

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

B. 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 efectivos

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 de acciones que le preste servicios al Fondo de Inversión.
iii) Sociedad valuadora de acciones que le preste servicios al Fondo de Inversión.
iv) Otros prestadores de servicios.

g) Costos, comisiones y remuneraciones

3. ORGANIZACIÓN Y ESTRUCTURA DEL CAPITAL

    a) Organización del Fondo de Inversión de acuerdo con lo previsto en el artículo 10 de la Ley
    b) Estructura del capital y accionistas

4. ACTOS CORPORATIVOS

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."

C. CONTENIDO

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 invertir los recursos captados del público inversionista principalmente en acciones de los mercados de capitales internacionales y de emisoras listadas en el SIC (Sistema Internacional de Cotizaciones).

Así mismo, la inversión complementaria podrá realizarse en acciones de las bolsas de valores, ETF´s listados en el SIC, chequeras denominadas en dólares, ya sean domiciliadas en México o en Estados Unidos, certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios (FIBRAS), reportos y/o valores de deuda gubernamentales en directo.

La estrategia del fondo consiste en seleccionar aquellas empresas, de los países cuyos mercados de capitales excedan mil millones de dólares de capitalización al momento de la compra de las acciones, y en emisoras que de acuerdo al punto de vista de Operadora Valmex (valuación, crecimiento en utilidades, razones de solvencia, etc.) presentan un potencial de crecimiento.

El principal riesgo de las inversiones que el fondo realiza está asociado a las fluctuaciones de los precios de las acciones y ETF´s adquiridos, así como al tipo de cambio contra el dólar americano. Por otro lado, el fondo también se verá afectado por cambios en la situación económica mundial, y también las condiciones económicas y políticas que prevalecen en cada país.

Por la composición de los activos descritos, el horizonte de inversión recomendado para que el inversionista mantenga su inversión en el fondo son cinco años, aun cuando el fondo no requiera un plazo mínimo de permanencia.

El fondo está orientado a inversionistas pequeños, medianos y grandes, con conocimiento en finanzas y cuyas estrategias u objetivos sean de muy largo plazo, considerando su nivel de complejidad y sofisticación. Por su alta sensibilidad a cambios en los precios de los instrumentos que componen la cartera del fondo se dirige a inversionistas que buscan inversiones de muy alto riesgo, en función a su objetivo y estrategia.

La base de referencia que el fondo utilizará para hacer comparaciones de rendimiento será el URTH* mismo que podrá consultar en la página electrónica:

https://www.ishares.com/us/products/239696/ishares-msci-world-etf

b) Políticas de Inversión

El fondo tiene una estrategia de inversión activa en la que toma riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado para tratar de incrementar su rendimiento por arriba de su base de referencia, que consiste en seleccionar aquéllas empresas, de los países cuyos mercados de capitales excedan mil millones de dólares de capitalización al momento de la compra de las acciones, y en emisoras que de acuerdo al punto de vista de Operadora Valmex presentan un potencial de crecimiento (valuación, crecimiento en utilidades, razones de solvencia, etc.).

La inversión principal, en acciones de mercados internacionales, será en empresas de los países, enunciativos más no limitativos, como Canadá, Estados Unidos, Australia, África y algunos países de Europa Occidental, Norte y Sur de América, y Asia. Así mismo, serán aquellas acciones en donde el valor intrínseco o estimado de las emisoras respecto del valor de mercado, cuente con un margen de subvaluación. Dichos valores, deberán estar listados en el SIC (Sistema Internacional de Cotizaciones).

Cabe aclarar que dado que los mercados son dinámicos la selección de los activos no es estática, pero siempre atenderá al Régimen de Inversión establecido.

La diversificación del portafolio atenderá a los diferentes países e industrias en los que invertirá, acordes al régimen de inversión del fondo.

La inversión complementaria se podrá hacer en acciones de las bolsas de valores, ETF´s listados en el SIC y chequeras denominadas en dólares, así como en todo tipo de certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios (FIBRAS) y el riesgo de estos últimos es igual al que se asumen con la tenencia de una acción.

También se podrá invertir en valores de deuda únicamente gubernamentales en directo.

Respecto a las operaciones de reporto, el fondo actuará como reportador, mientras que, en las operaciones de préstamo de valores, el fondo actuará como prestamista.

El fondo se rige con base al asesoramiento de “Brandes Investment Partners, LP” (BRANDES), con asiento principal de sus negocios en Estados Unidos de América; dicho asesor se encuentra regulado por la Securities Exchange Commission (SEC). Los servicios prestados por el mencionado asesor, consisten en la asesoría financiera para la selección de acciones o valores de conformidad con la estrategia de inversión global de capitales de BRANDES. La asesoría prestada por “Brandes Investment Partners, LP” (BRANDES), es estrictamente no discrecional, las decisiones de inversión del fondo serán tomadas exclusivamente por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. a su entera discreción, siendo Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A de C.V. la única y exclusiva responsable de dichas decisiones.

c) Régimen de Inversión

La inversión en valores emitidos por el mismo consorcio empresarial se permitirá hasta un máximo del 5%.

Para la inversión en instrumentos gubernamentales no se atiende calificación mínima alguna al momento de la adquisición.

Respecto a las operaciones de reporto, el fondo actuará como reportador y éstas se realizarán con contrapartes cuya calificación sea hasta A- en el momento de la adquisición, siendo los valores asignados al fondo gubernamentales, en tasas nominales en pesos 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.

Las operaciones de préstamo de valores se realizarán con contrapartes cuya calificación sea hasta A- en el momento de la adquisición. El fondo actuará como prestamista y los valores con los que se realizarán dichas operaciones serán gubernamentales y de renta variable, 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 política de liquidez del fondo consiste en mantener un mínimo en valores de fácil realización y/o cuyo plazo de vencimiento sea menor a tres meses. El porcentaje establecido para este fin se establece en el Régimen de Inversión como mínimo el 1%.

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

Parámetros	Mínimo	Máximo
Depósitos en chequeras denominados en Dólares y Acciones de las Bolsas de Valores		20%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o valores de fácil realización	1%	
Acciones Internacionales (listadas en el SIC)	80%	99%
Valores de Renta Variable a través de mecanismos de inversión colectiva como ETF's listados en el SIC y/o Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios (FIBRAS)		20%
Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios (FIBRAS)		5%
ETF's listados en el SIC		15%
Acciones emitidas por el mismo consorcio empresarial		5%
Préstamo de valores (Plazo de 21 días naturales)		30%
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del Fondo.		20%
Valores de Deuda Gubernamentales		20%
VaR establecido**		3.75%

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

El fondo de inversión no invertirá en valores estructurados, valores respaldados por activos ni realizará operaciones con instrumentos financieros derivados de forma directa.

El fondo de inversión podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios (FIBRAS) tales como FUNO, etc. Y el riesgo asociado es igual al que se asume con la tenencia de una acción.

El fondo de inversión podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios indizados tales como IB01, etc.

Los ETF´s (no apalancados) sujetos de ser adquiridos por el fondo podrán estar invertidos en deuda o renta variable y únicamente serán seleccionados aquéllos que repliquen algún índice. Para lograr que la réplica del índice se cumpla en todo momento, con independencia de las condiciones de mercado, algunos de estos vehículos de inversión refieren en sus prospectos de inversión que podrán hacer uso de operaciones derivadas, tales como contratos de futuros, opciones y swaps atendiendo al logro de

sus objetivos. Por lo anterior, los subyacentes sobre los cuales podrán realizar estas operaciones serán aquellos valores de deuda y de renta variable que se correlacionen con el índice a replicar. La inversión en instrumentos financieros derivados será de manera indirecta e implícitamente se tiene que el uso de los mismos no se realizará para la toma de riesgos especulativos, los índices no se replicarán en forma sintética. Es por ello que al hacer uso de este tipo de instrumentos se podría incrementar el riesgo de mercado del mecanismo o vehículo de inversión que sea adquirido y en consecuencia del fondo. Tanto en el vehículo o mecanismo de inversión, como en el mismo fondo, este riesgo será limitado. El vehículo de inversión atiende a un porcentaje mínimo de variación respecto al índice que replica, ello hace que el uso de estos instrumentos esté acotado.
Cuando la inversión se realice a través de mecanismos de inversión colectiva, ya sea en ETF´s deberán de estar listados en el SIC y replicar algún índice.

ii) Estrategias temporales de inversion

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 a) Objetivos y Horizonte de Inversión, el riesgo principal del fondo está asociado a los movimientos en los precios de las acciones, ETF´s, y del tipo de cambio contra el dólar americano. Por otro lado, el fondo también se verá afectado por cambios en la situación económica mundial, y también las condiciones económicas y políticas que prevalecen en cada país.

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

A continuación, se mencionan cada uno de los tipos de riesgo a los que el fondo se encuentra expuesto:

i) Riesgo de Mercado

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.

El desempeño del fondo puede verse afectado negativamente por movimientos imprevistos en las tasas de interés, tanto nominales como reales, al tipo de cambio y el precio de las acciones y ETF´s que componen la cartera. El perfil de inversión del fondo hace que el riesgo de mercado sea muy alto.

Variaciones en el tipo de cambio pueden afectar negativamente el rendimiento del fondo en caso de que el tipo de cambio se mueva de forma contraria a la estrategia adoptada por el fondo. Por ejemplo, en caso de adquirir acciones de una empresa Americana cuyo precio esté determinado por el mercado origen en moneda local (USD), suponer 100 dólares, al valuar dicha acción en pesos, la fluctuación del tipo de cambio del peso respecto al dólar, se podría tener una ganancia o pérdida dependiendo de dicha fluctuación. Si el peso se deprecia de 10 pesos por dólar a 15 se tendría una ganancia de 50 pesos por la posición de dicha acción, en caso contrario si el tipo de cambio fluctúa de 10 pesos por dólar a 5 se tendría una minusvalía de 50 pesos. Dichas variaciones se pueden derivar tanto de movimientos del peso respecto al dólar americano, como a movimientos del peso contra otras monedas extranjeras.

Los movimientos en los precios de las acciones y ETF´s en directo y Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios (FIBRAS), pueden afectar negativamente el precio de la acción del fondo. Una baja en el precio de las acciones, ETF´s y Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios (FIBRAS) en los que

invierte el fondo, produce a su vez una caída en el precio de las propias acciones del fondo. Dichos movimientos dependen de la oferta y demanda del activo en cuestión por lo que, independientemente del objetivo del fondo y de su categoría, siempre existe la posibilidad de menoscabo en el patrimonio.

Los cambios en las tasas de interés pueden afectar negativamente los precios de los activos objeto de inversión en instrumentos de deuda 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.
La incertidumbre acerca del nivel futuro de las variables que inciden al precio de las acciones del fondo, así como su eventual impacto en el mismo se refleja en la medida conocida como Valor en Riesgo. Su magnitud representa el rango de disminución potencial del rendimiento (una cola de distribución) en el horizonte temporal con una certeza del 97.5%; o bien el rango de variación potencial del rendimiento (dos colas de distribución) en el horizonte temporal con una certeza del 95%.

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 en condiciones normales de mercado es la máxima pérdida esperada en un día con un nivel de confianza del 97.5%

En el periodo comprendido de febrero 2025 a enero 2026 esta medida se ubicó, tanto en su máximo como en promedio de la siguiente manera

Clave de Pizarra	Promedio Observado	Máximo Observado
VALMXVL	1.4008%	1.5441%

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

https://operadoravalmex.mx/

El límite máximo establecido de VaR para este fondo es 3.75%, esto quiere decir, que si se invierte una cantidad de $10,000 pesos en el fondo, la pérdida máxima esperada en un día será de $375 con un nivel de confianza de 97.5%.

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. Este riesgo es bajo dado que el fondo invierte una proporción mínima en instrumentos de deuda y los emisores en los que el fondo invierte cuentan con una calificación de hasta A- en el momento de la adquisición.

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 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 1% de su activo en instrumentos de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a tres meses; por lo tanto, al no tener liquidez suficiente el riesgo se considera alto.

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 inviertan.

La calificación crediticia otorgada a una contraparte determina la posibilidad que tiene de incumplir con las obligaciones contraídas. El fondo opera con contrapartes con calificación de hasta A-, por lo que el riesgo contraparte del fondo es considerado 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 sociedad Operadora que administre el fondo de inversión 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 de inversión.

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 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 él.

En caso de presentarse las situaciones a que se refiere el presente apartado, el fondo de inversión de que se trate, 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 **(SEDI)** de las respectivas bolsas o a través de la divulgadora.

Por lo antes descrito, el inversionista se encuentra expuesto a una pérdida por la posibilidad de la aplicación de dicho diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

En lo sucesivo y cuando existan datos, el historial de uso de la aplicación de diferenciales por parte del fondo, formará parte de este prospecto.

Desde su creación, el fondo ha aplicado dicho diferencial solamente en diciembre de 2013.

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 del análisis tanto de la frecuencia como del impacto de este tipo de riesgo, se desprende que este riesgo es considerado bajo.

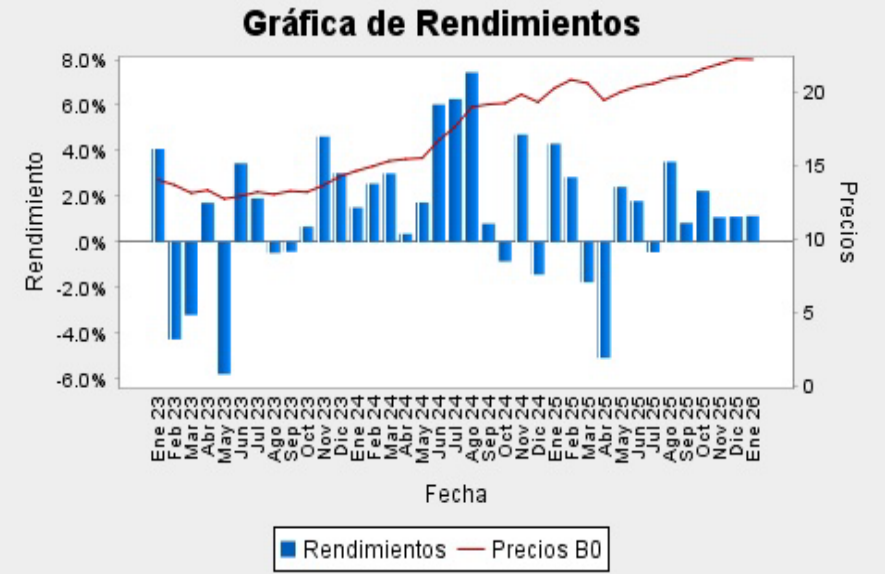
Para el control de este riesgo, los contratos que celebre el Fondo, deberán ser revisados y aprobados por el departamento jurídico de la Operadora o de la Distribuidora relacionados con las operaciones de las mismas.
El riesgo legal es considerado como bajo, debido a que los contratos que firma el Fondo 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

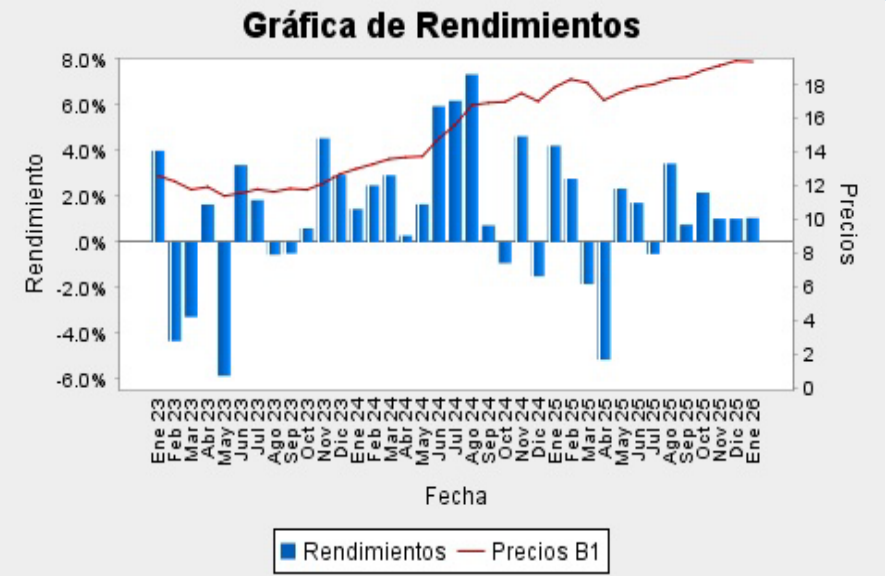
i) Gráfica de rendimientos

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

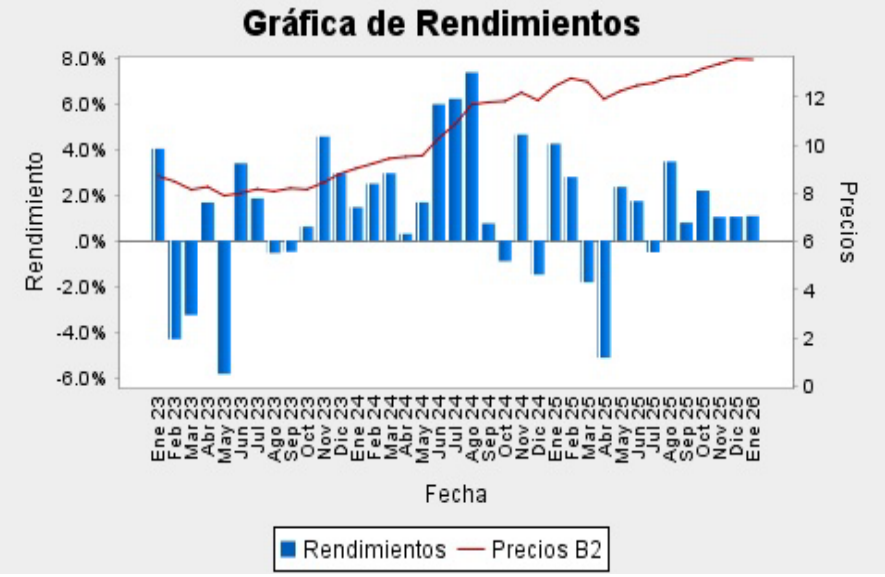
B0	Jul 23	Ene 24	Jul 24	Ene 25	Jul 25	Ene 26
Fondo	$9,409.82	$10,433.13	$12,587.24	$14,441.88	$14,662.55	$15,834.37
Benchmark	$9,862.06	$10,739.82	$12,754.27	$15,197.84	$14,948.98	$15,142.96



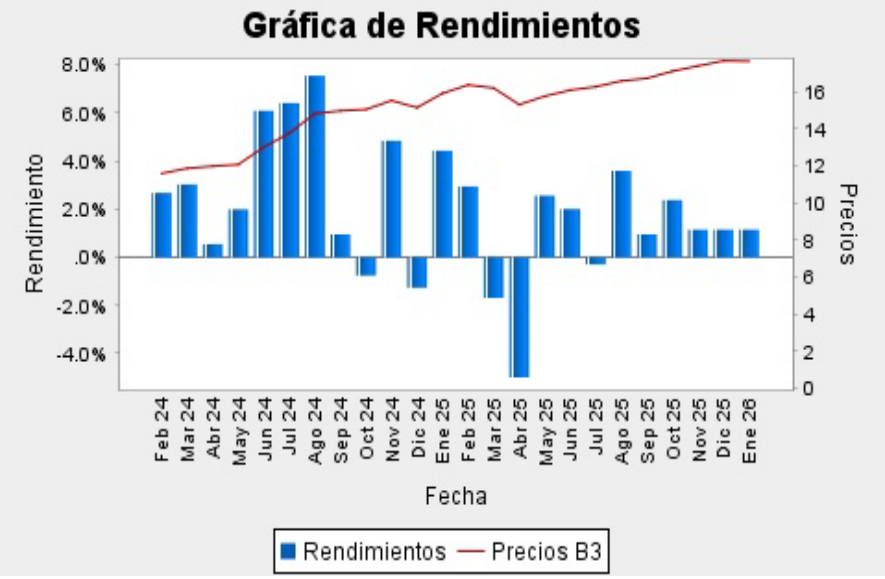
B1	Jul 23	Ene 24	Jul 24	Ene 25	Jul 25	Ene 26
Fondo	$9,363.91	$10,330.75	$12,402.70	$14,159.62	$14,305.64	$15,372.54
Benchmark	$9,862.06	$10,739.82	$12,754.27	$15,197.84	$14,948.98	$15,142.96



B2	Jul 23	Ene 24	Jul 24	Ene 25	Jul 25	Ene 26
Fondo	$9,382.77	$10,372.65	$12,477.98	$14,274.19	$14,449.72	$15,558.29
Benchmark	$9,862.06	$10,739.82	$12,754.27	$15,197.84	$14,948.98	$15,142.96



B3	Jul 23	Ene 24	Jul 24	Ene 25	Jul 25	Ene 26
Fondo	**N/D**	**N/D**	$12,150.18	$14,046.32	$14,361.39	$15,570.96
Benchmark	**N/D**	**N/D**	$11,875.68	$14,150.92	$13,919.20	$14,099.82



ii) Tabla de rendimientos efectivos

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

B0	Último Mes	Últimos 3 Meses	Últimos 12 Meses	2025	2024	2023
Rendimiento bruto	1.32%	3.95%	12.44%	15.99%	40.13%	7.50%
Rendimiento neto	1.15%	3.39%	9.87%	13.31%	36.80%	4.83%
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	0.59%	1.78%	7.91%	8.15%	10.73%	11.08%
Índice de Referencia	-1.25%	-3.91%	-0.61%	3.02%	43.88%	5.89%
B1	**Último Mes**	**Últimos 3 Meses**	**Últimos 12 Meses**	**2025**	**2024**	**2023**
Rendimiento bruto	1.32%	3.95%	12.44%	15.99%	40.14%	7.50%
Rendimiento neto	1.06%	3.14%	8.80%	12.20%	35.46%	3.81%
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	0.59%	1.78%	7.91%	8.15%	10.73%	11.08%
Índice de Referencia	-1.25%	-3.91%	-0.61%	3.02%	43.88%	5.89%
B2	**Último Mes**	**Últimos 3 Meses**	**Últimos 12 Meses**	**2025**	**2024**	**2023**
Rendimiento bruto	1.32%	3.95%	12.44%	15.99%	40.13%	7.50%
Rendimiento neto	1.09%	3.24%	9.23%	12.64%	36.00%	4.23%
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	0.59%	1.78%	7.91%	8.15%	10.73%	11.08%
Índice de Referencia	-1.25%	-3.91%	-0.61%	3.02%	43.88%	5.89%
B3	**Último Mes**	**Últimos 3 Meses**	**Últimos 12 Meses**	**2025**	**2024**	**2023**
Rendimiento bruto	1.29%	3.77%	11.56%	15.06%	N/D	N/D
Rendimiento neto	1.15%	3.48%	11.10%	14.71%	N/D	N/D
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	0.59%	1.78%	7.91%	8.15%	N/D	N/D
Índice de Referencia	-1.25%	-3.91%	-0.61%	3.02%	N/D	N/D

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 del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrán 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:

https://operadoravalmex.mx/

2. OPERACIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN

a) Posibles adquirentes

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.

Para efectos de posibles adquirentes se entenderá como Clientes: (1) cualquier persona física o moral, nacionales o extranjeras; (2) fondos de inversión; (3) entidades financieras que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión u otros mecanismos de inversión colectiva cuyos beneficiarios sean personas físicas o morales, nacionales o extranjeras; (4) instituciones de crédito que actúen por cuenta propia, nacionales o extranjeras; (5) instituciones de seguros y de fianzas, nacionales o extranjeras; (6) uniones de crédito, nacionales y extranjeras; (7) entidades financieras, nacionales o extranjeras; (8) agrupaciones de personas físicas o morales, nacionales o extranjeras; (9) dependencias y entidades de la Administración Pública Federal y de los Estados; (10) Municipios; (11) almacenes generales de depósito; (12) organizaciones auxiliares de crédito; (13) Entidades u organismos descentralizados, las empresas de participación estatal mayoritaria, así como los fideicomisos públicos que, de conformidad con las disposiciones aplicables, sean considerados entidades paraestatales de la Administración Pública Federal; (14) El Gobierno Federal de los Estados Unidos Mexicanos; (15) las Entidades Federativas de los Estados Unidos Mexicanos; (16) La Ciudad de México; (17) 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; (18) partidos o asociaciones políticas, legalmente reconocidos; (19) las personas morales autorizadas para recibir donativos deducibles en los términos de la Ley del Impuesto sobre la Renta; (20) las sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro sujetos a la Legislación aplicable; (21) fondos de pensiones o jubilaciones de personal complementarios a los que establece la Ley del Seguro Social; (22) 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; (23) Estados extranjeros en los casos de reciprocidad; (24) fondo o cajas de ahorro; (25) 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; (26) Inversiones a que se refiere el artículo 185 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

Las personas no sujetas a retención que adquieran series dirigidas a personas morales serán tratadas fiscalmente como personas morales.

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 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 de

acciones al Fondo de Inversión, serán quienes elaborarán y aprobarán los criterios y las condiciones conforme a lo establecido en el artículo 43 de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que presten servicios de inversión", a efecto de dar acceso a los inversionistas a determinada serie del Fondo de Inversión tomando en consideración, de manera enunciativa mas no limitativa, lo siguiente: (i) la prestación de servicios asesorados o no asesorados; (ii) la operatividad en valores y, en su caso, en fondos de inversión; (iii) las inversiones en valores administrados por cliente o contrato, y (iv) cualquier otro factor cuantitativo o cualitativo que incida en la segmentación de la clientela en función los servicios prestados. Los citados criterios deberán evitar que se propicien tratos inequitativos entre los inversionistas y deberán estar basados en condiciones objetivas.

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. Lo anterior se aplicará siempre y cuando el total de las solicitudes no exceda el 1% del valor neto de sus activos, prevaleciendo en todo caso primeras entradas primeras salidas 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, no deseen permanecer en el mismo, tendrán el derecho de que el propio fondo en cuestión 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.

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 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 07:30 a 12:00 horas, tiempo del Centro de México.

Las órdenes recibidas fuera de horario y días inhábiles serán consideradas al día hábil siguiente.

Los horarios antes mencionados pueden ser modificados de acuerdo con los horarios que establezcan las Bolsas de Valores, Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V., S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., y/o los mercados de los países de origen donde cotizan los activos objeto de inversión del Fondo, en el entendido que dichos cambios se darán a conocer en la página de internet de la Sociedad.

Se considerarán como días hábiles aquellos en los que en Estados Unidos de Norteamérica se operan y liquidan los valores. Dichos calendarios estarán a su disposición en:

https://operadoravalmex.mx/

Donde, en la parte inferior de la página, en el apartado Información regulatoria viene como descargable el “Calendario de Operación FI”.

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 mismo día de la operación y cuyo registro publicarán las Bolsas de Valores correspondiente el día hábil siguiente. o bien, en alguna sociedad que administre mecanismos electrónicos de divulgación de información de fondos de inversión, autorizados por la Comisión y que haya sido contratado por el fondo de inversión.

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

iii) Liquidación de las operaciones

Tanto la compra como la venta se liquidarán a 48 horas (2 días hábiles) posteriores a la 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.

iv) Causas de posible suspensión de operaciones

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

Asimismo, por disposición expresa, 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

El fondo no requiere montos mínimos para la adquisición de sus acciones.

Sin embargo, cada sociedad distribuidora o entidad financiera que presten el servicio de distribución al Fondo de Inversión 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.

d) Plazo mínimo de permanencia

El fondo no requiere un plazo mínimo obligatorio, sin embargo, de acuerdo con la mecánica de operación que se explica en los numerales i), ii) y iii) previos, el plazo mínimo de permanencia depende de la fecha en que se ordena la orden de compra y venta y su posterior liquidación. Se sugiere permanecer en el fondo por lo menos cinco años.

e) Límites y políticas de tenencia por inversionista

Los clientes podrán adquirir hasta el 100% del capital social pagado (sin considerar la serie A).

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 del fondo, dicha evaluación y los cambios de prestadores de servicios, se notificarán en el sitio:

https://operadoravalmex.mx/

Contacto para más información:

Número Telefónico: 5279-1374 y 5279-1357
Horario: 08:00 – 15:00

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

https://operadoravalmex.mx/

ii) Sociedad distribuidora de acciones que le preste servicios al Fondo de Inversión

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.
- BANCA MIFEL, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO MIFEL.
- MONEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., MONEX GRUPO FINANCIERO.
- CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS.
- O'ROURKE & ASOCIADOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DISTRIBUIDORA DE ACCIONES DE FONDOS DE INVERSIÓN.
- GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA.
- ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER.
- OPERADORA DE FONDOS AZIMUT-MÉXICO, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN.
- BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO ACTINVER.
- KUSPIT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
- SKANDIA OPERADORA DE 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 de acciones que le preste servicios al Fondo de Inversión

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.

De conformidad con lo establecido en el artículo 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 de servicios

Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. en su carácter de Sociedad Operadora del Fondo, contratará los servicios de un Asesor en Inversiones, cuya función principal será proporcionar el servicio de asesoría para la administración de activos y para el manejo de la cartera de valores del

Fondo de Inversión. El asesor enviará sus recomendaciones, mismas que serán discutidas en todo momento dentro de la Sociedad Operadora y quién será la responsable de la toma de decisiones de inversión y administración.

Servicio	Proveedor
Asesor de Inversiones	Brandes Investment Partners, L.P.
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.
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 diferenciadas 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

Concepto	Clases B0, B1, B2 y B3 %	Clases B0, B1, B2 y B3 $
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 administración 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.

b) Comisiones pagadas por el Fondo de Inversión

	Serie más representativa			
	B0		B1	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	1.3952%	$13.9517	1.3953%	$13.9525
Administración Activos / sobre desempeño	0.0000%	0.0000	0.0000%	0.0000
Distribución de acciones	0.0000%	0.0000	1.0050%	$10.0505
Valuación de acciones	0.0049%	$0.0493	0.0049%	$0.0493
Depósito de Activos Objeto de Inversión	0.0000%	0.0000	0.0000%	0.0000
Depósito de acciones	0.0000%	0.0000	0.0000%	0.0000
Contabilidad	0.0023%	$0.0234	0.0023%	$0.0234

Otras	0.0285%	$0.2849	0.0285%	$0.2848
Total	1.4309%	$14.3093	2.4360%	$24.3605

			Serie más representativa	
	B1		B1	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	1.3953%	$13.9525	1.3953%	$13.9525
Administración Activos / sobre desempeño	0.0000%	0.0000	0.0000%	0.0000
Distribución de acciones	1.0050%	$10.0505	1.0050%	$10.0505
Valuación de acciones	0.0049%	$0.0493	0.0049%	$0.0493
Depósito de Activos Objeto de Inversión	0.0000%	0.0000	0.0000%	0.0000
Depósito de acciones	0.0000%	0.0000	0.0000%	0.0000
Contabilidad	0.0023%	$0.0234	0.0023%	$0.0234
Otras	0.0285%	$0.2848	0.0285%	$0.2848
Total	2.4360%	$24.3605	2.4360%	$24.3605

			Serie más representativa	
	B3		B1	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	0.0000%	0.0000	1.3953%	$13.9525
Administración Activos / sobre desempeño	0.0000%	0.0000	0.0000%	0.0000
Distribución de acciones	0.0000%	0.0000	1.0050%	$10.0505
Valuación de acciones	0.0000%	0.0000	0.0049%	$0.0493
Depósito de Activos Objeto de Inversión	0.0000%	0.0000	0.0000%	0.0000
Depósito de acciones	0.0000%	0.0000	0.0000%	0.0000
Contabilidad	0.0000%	0.0000	0.0023%	$0.0234
Otras	0.0000%	0.0000	0.0285%	$0.2848
Total	0.0000%	0.0000	2.4360%	$24.3605

			Serie más representativa	
	B2		B1	
Concepto	%	$	%	$
Administración de activos	1.3952%	$13.9523	1.3953%	$13.9525
Administración Activos / sobre desempeño	0.0000%	0.0000	0.0000%	0.0000
Distribución de acciones	0.5912%	$5.9118	1.0050%	$10.0505
Valuación de acciones	0.0049%	$0.0491	0.0049%	$0.0493
Depósito de Activos Objeto de Inversión	0.0000%	0.0000	0.0000%	0.0000
Depósito de acciones	0.0000%	0.0000	0.0000%	0.0000
Contabilidad	0.0023%	$0.0233	0.0023%	$0.0234
Otras	0.0284%	$0.2843	0.0285%	$0.2848
Total	2.0221%	$20.2207	2.4360%	$24.3605

El rubro de otras incluye Sistema de Registro y Control, Cuotas a la CNBV, 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:

https://operadoravalmex.mx/

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 de los fondos, mismas que se reflejan en el precio de la acción de cada uno.

El fondo para el cumplimiento de su objeto cuenta con los servicios establecidos en el artículo 32 de la Ley de Fondos de Inversión.
El fondo tiene gastos adicionales como cuotas anuales a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Cuotas de la bolsa de valores que corresponda, etc.

En caso de modificar cualquiera de las comisiones aquí descritas, la Operadora deberá de avisar a las distribuidoras al día siguiente de la aprobación del Consejo 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.

3. 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 encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión S. A. de C. V. y en algunos casos al resto de los socios del Fondo de Inversión.

- 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 el fondo está conformado 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. El tiempo que lleva laborando cada Consejero en el Fondo, se refiere desde la fecha que tiene dichas características, es
decir, propietario, suplente y a quién suple, relacionado o independiente.

CONSEJERO PROPIETARIOS	CONSEJEROS SUPLENTES
RELACIONADOS	
Gabriel Eugenio Kuri Labarthe (Presidente) Desde Abril 2013 Sector financiero	Roberto Palacios Prieto Desde Abril 2021 Sector financiero
Luis Manuel Murillo Peñaloza Desde Abril 2015 Sector financiero	Roberto Alberto Manuel Cano Díaz Desde Abril 2025 Sector financiero
Michel Bruno Kuhn Lamberti Desde Abril 2015 Sector financiero	Ana Cecilia Reyes Esparza Desde Abril 2015 Sector financiero
INDEPENDIENTES	
Víctor Manuel Herrera Espinosa Desde Abril 2020 Sector privado	Pedro Manuel Zorrilla Velasco Desde Abril 2020 Sector privado
Maria Cristina Silvia Malagón Soberanes Desde Abril 2015 Sector privado	José Luis Simón Havaux Desde Abril 2020 Sector privado

DIRECTOR GENERAL

Roberto Alberto Manuel Cano Díaz
Desde Marzo 2025
Sector financiero

CONTRALOR NORMATIVO

Fernando Manuel Gómez Moya
Desde Enero 2025
Sector financiero

Las políticas establecidas para prevenir y evitar conflictos de intereses, se encuentran dentro del manual de conducta de la Operadora autorizado por el Consejo de Administración de la Operadora 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 los fondos, 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, 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 mantengan el 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 CNBV.

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. Lo anterior considerando lo estipulado en el Artículo 5, párrafo 7 de la CUFI.

b) Estructura del capital y accionistas

Capital Social Fijo y Capital Social Variable Ilimitado

	Acciones	Total Emitido
Fija Serie A**	184,337	1,600,045.16
Variable Serie B*	3,456,221,199	30,000,000,007.32

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 B0, B1, B2 y B3.

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 y clases en que se dividan y las características de cada una.

Concentración de Capital

VALMXVL 31 de Enero de 2026

Concepto	Número de Cuentas	Suma de Tenencia
Accionistas de la Sociedad	445	178,198,650
Inversionistas con más del 30% de alguna serie	3	69.57%
Inversionistas con más del 5% del Capital Social	1	69.47%
Inversionistas con más del 30% de alguna serie y más del 5% del Capital Social	1	69.47%

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 ser controlado directa o indirectamente por alguna persona o grupo de personas físicas o morales relacionadas con la sociedad operadora y podrán participar activamente o no en la administración del Fondo.

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;

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.

Existe la posibilidad de suspender la adquisición y compra de las acciones representativas del capital social, por virtud de la escisión del fondo de inversión ante problemas de liquidez.

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.

- 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 Bis 3 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 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 trate, la publicación de tal circunstancia en su página electrónica de 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 Comisión no ejercerá funciones de supervisión respecto de las funciones del liquidador de los fondos de inversión.

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 “Ley de Fondos de Inversión”.

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 “Ley de Fondos de Inversión”.

5. RÉGIMEN FISCAL

Impuesto sobre la renta (ISR).

Para efectos de este impuesto, los fondos de inversión de renta variable, su regulación está contenida en el Título III de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, que se refiere al “Régimen de las Personas Morales con Fines no Lucrativos”.

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 préstamos valores), de dividendos y de ganancia por enajenación de acciones, 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
- **Personas morales**, los mismos se acumularán conforme se devenguen en términos nominales.

Además establece que, lo 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 determinará 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 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 de que se trate.

Por lo que se refiere a los ingresos por dividendos provenientes de emisoras nacionales, los accionistas que sean personas físicas deberán observar para la acumulación lo que establece el artículo 140 de la Ley del ISR y por lo que se refiere a dividendos provenientes de emisoras extranjeras que se operan en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), su acumulación se deberá observar conforme a lo señalado en la Fracción V del artículo 142 de la Ley de ISR. Por lo que se refiere a los accionistas que sean personas morales, los ingresos por dividendos provenientes de emisoras nacionales y los dividendos de emisoras extranjeras que se operan en el SIC, serán acumulables conforme a los artículos 87 y 88 de la Ley de ISR.

Valores extranjeros y nacionales.
Respecto a las ganancias por enajenación de acciones, tanto las emitidas por residentes en territorio nacional como las que se cotizan en la Sección Internacional de Cotizaciones (SIC),para los integrantes o accionistas que sean personas físicas, las mismas serán gravadas a la tasa del 10% de acuerdo a lo señalado en el artículo 88 de la Ley de ISR y respecto a los accionistas que sean personas morales, dichas ganancias serán acumulables de acuerdo a lo que señala el artículo 87 y 88 de la Ley de ISR.

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 deberán declarar o pagar en el extranjero, de acuerdo con los tratados y la legislación fiscal correspondientes.

Impuesto al Valor Agregado (IVA).

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 1° 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 a lo señalado en la fracción X del artículo 15 de la Ley del IVA, por lo que respecto a la ganancia por enajenación de acciones, las mismas estarán exentas conforme a lo señalado en la fracción VII del artículo 9 de la Ley del IVA, por lo que se refiere a los ingresos por dividendos, los mismos no son afectos al IVA, ya que no se encuentran contenidos en las actividades que regula el artículo 1° de la

Ley del IVA.

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

Oficio No. 157/033/2024 de fecha 12 de enero de 2024.

El fondo de inversión, 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 en cuestión 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 en cuestión 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 o política de compra y venta de acciones propias, 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 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 del fondo 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 adiciones a la Ley o a las disposiciones de carácter general que de ella emanen.

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

https://operadoravalmex.mx/

El presente prospecto de manera general presenta los siguientes cambios respecto a su última versión autorizada:

- El numeral 9. Días y horarios para la recepción de órdenes del apartado A. Portada.
- Los subincisos i) Día y hora para la recepción de órdenes y iv) Causas de posible suspensión de operaciones del inciso b) Políticas para la compraventa de acciones del apartado 2. Operación del Fondo de Inversión.
- El apartado 6. Fecha de autorización del Prospecto y procedimiento para divulgar sus modificaciones.

Los cambios realizados al prospecto respecto de la versión anterior se refieren principalmente a:

Los cambios de la actualización de julio de 2025:

1. Integrantes del Consejo de Administración de la Operadora.
2. Director General.
3. Contralor Normativo.
4. Datos de las personas a quienes se puede contactar para requerir información adicional.
5. Prestadores de servicios.
6. Persona responsable de suscribir el prospecto.
7. Fecha de autorización del Prospecto y procedimiento para divulgar sus modificaciones.

7. DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO

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

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 Internet de las Bolsas de Valores en la 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.

Informe Semanal: El fondo de inversión deberá mantener a disposición del público a través de la página electrónica en Internet:

https://operadoravalmex.mx/

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.

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 Internet:

https://operadoravalmex.mx/

y de las entidades distribuidoras, así mismo se podrá entregar en papel en caso de 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 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.

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

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

Reportes Contables: balanza de comprobación, información derivada de los estados financieros, cartera de inversión, operaciones de compraventa de activos objeto de inversión, desglose de valores adquiridos en reporto, préstamo de valores, provisión de intereses devengados sobre valores, operaciones con instrumentos financieros derivados, control de garantías.

Reportes de valuación: determinación del precio actualizado de valuación de las acciones representativas del capital social del fondo de inversión, precios y operaciones de compraventa de acciones del fondo de inversión.

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

Reportes de la información al público inversionista: información del fondo 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 de este numeral, tales como cartera de inversión y reportes de información al público inversionista, así como la información relevante en el sitio:

https://operadoravalmex.mx/

8. INFORMACIÓN FINANCIERA

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

https://divulgacion.covaf.com/?mod=financiera

o en la página de la Operadora:

https://operadoravalmex.mx/

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 **VALMXVL** incluidas las que se describen en el presente prospecto de información al inversionista, deberán ajustarse estrictamente a las disposiciones legales aplicables.

Las acciones de **VALMXVL**, así como los activos objeto de inversión integrantes de su cartera, están inscritos en el RNV o listados en el SIC.

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

10. PERSONAS RESPONSABLES

“El que suscribe, 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.”

Roberto Alberto Manuel Cano Díaz
Director General de la Sociedad Operadora

11. ANEXO.- CARTERA DE INVERSIÓN

Operadora Valmex de Fondos de Inversión
Cartera de Valores al
30/01/2026
VALMXVL

Tipo de Inversión	Emisora	Serie	Tipo Valor	Tasa	Calificación o Bursatilidad	Títulos	Emisión	Precio Unitario	Importe	Días por Vencer	%
D	40124	9112473	CHD	0.00	0	792,101	0	$ 17.42	$ 13,798,476	0	0.35%
R	BPAG91	280106	IQ	7.17	0	555,636	306,547,000	$ 100.22	$ 55,683,333	0	1.42%
R	BPAG91	290913	IQ	7.17	0	500,000	286,278,000	$ 100.08	$ 50,038,589	0	1.28%
R	BONDESF	340323	LF	7.15	0	534,219	242,646,000	$ 98.95	$ 52,860,820	0	1.35%
D	WALMEX	*	1	0.00	ALTA	1,126,106	17,292,211,803	$ 55.46	$ 62,453,839	0	1.60%
D	ABEV	N	1ASP	0.00	0	1,264,030	15,512,648,286	$ 48.43	$ 61,214,291	0	1.56%
D	ACGL	N	1ASP	0.00	0	23,470	360,771,247	$ 1,673.03	$ 39,265,930	0	1.00%
D	BABA	N	1ASP	0.00	ALTA	33,393	2,375,198,920	$ 2,953.75	$ 98,634,646	0	2.52%
D	BAC	*	1ASP	0.00	ALTA	65,696	7,175,569,845	$ 926.75	$ 60,883,723	0	1.56%
D	BDX	*	1ASP	0.00	0	18,649	283,450,758	$ 3,544.64	$ 66,104,028	0	1.69%
D	C	*	1ASP	0.00	ALTA	35,449	1,780,148,122	$ 2,015.68	$ 71,453,832	0	1.83%
D	CA	N	1ASP	0.00	BAJA	79,297	717,789,786	$ 286.30	$ 22,702,679	0	0.58%
D	CAE	N	1ASP	0.00	0	76,313	319,903,353	$ 559.76	$ 42,717,139	0	1.09%
D	CAH	*	1ASP	0.00	MEDIA	11,903	236,379,754	$ 3,743.23	$ 44,555,680	0	1.14%
D	CAPG	N	1ASP	0.00	0	19,779	169,081,738	$ 2,714.05	$ 53,681,226	0	1.37%
D	CFRI	N	1ASP	0.00	0	9,393	531,449,776	$ 3,377.64	$ 31,726,200	0	0.81%
D	CI	*	1ASP	0.00	MEDIA	17,944	265,759,709	$ 4,775.02	$ 85,683,024	0	2.19%
D	CMCSA	*	1ASP	0.00	ALTA	115,500	3,625,252,300	$ 518.25	$ 59,857,641	0	1.53%
D	CTSH	*	1ASP	0.00	0	35,140	480,177,371	$ 1,429.49	$ 50,232,398	0	1.28%
D	CTVA	*	1ASP	0.00	BAJA	35,606	672,275,779	$ 1,268.18	$ 45,154,934	0	1.15%
D	CVS	*	1ASP	0.00	ALTA	29,562	1,262,937,143	$ 1,298.15	$ 38,375,788	0	0.98%
D	DOX	N	1ASP	0.00	SIN BURSATILIDAD	40,821	107,397,859	$ 1,427.40	$ 58,268,018	0	1.49%
D	EBO	N	1ASP	0.00	MINIMA	52,750	386,140,820	$ 2,236.20	$ 117,959,363	0	3.01%
D	EMBJ	N	1ASP	0.00	0	59,247	176,016,088	$ 1,279.68	$ 75,817,233	0	1.94%
D	EMR	*	1ASP	0.00	BAJA	16,041	558,926,516	$ 2,560.06	$ 41,065,889	0	1.05%
D	EPAM	*	1ASP	0.00	0	16,353	54,960,046	$ 3,633.83	$ 59,424,069	0	1.52%
D	EVRG	*	1ASP	0.00	0	26,897	229,036,506	$ 1,336.64	$ 35,951,721	0	0.92%
D	FDX	*	1ASP	0.00	ALTA	11,300	233,920,397	$ 5,613.63	$ 63,433,988	0	1.62%
D	FISV	*	1ASP	0.00	0	31,287	535,101,005	$ 1,110.18	$ 34,734,295	0	0.89%
D	GOOGL	*	1ASP	0.00	ALTA	9,409	6,625,935,557	$ 5,887.99	$ 55,400,134	0	1.42%
D	GRFP	N	1ASP	0.00	MEDIA	189,398	256,127,230	$ 161.15	$ 30,520,884	0	0.78%
D	GSK	N	1ASP	0.00	ALTA	124,034	2,027,287,559	$ 898.88	$ 111,491,330	0	2.85%
D	HAL	*	1ASP	0.00	ALTA	74,372	837,322,262	$ 583.92	$ 43,427,429	0	1.11%
D	HCA	*	1ASP	0.00	MEDIA	5,774	227,026,838	$ 8,505.71	$ 49,111,982	0	1.25%
D	HEI	N	1ASP	0.00	MEDIA	11,495	177,123,395	$ 4,778.55	$ 54,929,446	0	1.40%
D	HEIA	N	1ASP	0.00	MEDIA	43,291	561,973,849	$ 1,434.39	$ 62,096,299	0	1.59%
D	ICLR	N	1ASP	0.00	0	11,511	75,969,336	$ 3,139.97	$ 36,144,229	0	0.92%
D	IMB	N	1ASP	0.00	MINIMA	55,458	787,122,344	$ 731.88	$ 40,588,468	0	1.04%
D	KER	N	1ASP	0.00	0	10,943	121,973,923	$ 5,464.30	$ 59,795,882	0	1.53%
D	MCK	*	1ASP	0.00	MEDIA	3,545	122,795,698	$ 14,479.76	$ 51,330,754	0	1.31%
D	MHK	*	1ASP	0.00	MINIMA	19,070	61,505,197	$ 2,062.19	$ 39,325,991	0	1.00%
D	MNDI	N	1ASP	0.00	0	186,168	439,155,270	$ 203.86	$ 37,951,523	0	0.97%
D	MRK	*	1ASP	0.00	ALTA	39,075	2,469,325,011	$ 1,920.91	$ 75,059,731	0	1.92%
D	MU	*	1ASP	0.00	ALTA	7,392	1,119,753,263	$ 7,227.25	$ 53,423,840	0	1.37%
D	NGG	N	1ASP	0.00	0	32,843	988,650,273	$ 1,485.41	$ 48,785,384	0	1.25%
D	NWG	N	1ASP	0.00	0	189,808	7,950,078,023	$ 158.79	$ 30,139,293	0	0.77%
D	PFE	*	1ASP	0.00	ALTA	145,727	5,656,628,837	$ 460.59	$ 67,120,026	0	1.72%
D	PGR	*	1ASP	0.00	0	14,188	583,102,227	$ 3,623.38	$ 51,408,527	0	1.31%
D	PNC	*	1ASP	0.00	MINIMA	12,367	388,005,235	$ 3,889.91	$ 48,106,496	0	1.23%
D	PUB	N	1ASP	0.00	BAJA	29,779	249,535,121	$ 1,741.79	$ 51,868,831	0	1.33%
D	RB	N	1ASP	0.00	0	28,616	668,182,821	$ 1,454.21	$ 41,613,584	0	1.06%
D	RI	N	1ASP	0.00	0	29,086	250,304,167	$ 1,553.13	$ 45,174,414	0	1.15%
D	SAP	N	1ASP	0.00	ALTA	12,073	1,160,533,608	$ 3,502.14	$ 42,281,299	0	1.08%
D	SHEL1	N	1ASP	0.00	0	64,800	2,830,060,442	$ 1,341.87	$ 86,953,196	0	2.22%
D	SMSN	N	1ASP	0.00	ALTA	2,390	228,298,301	$ 47,974.96	$ 114,660,143	0	2.93%
D	SNY	N	1ASP	0.00	ALTA	112,131	2,421,739,651	$ 819.44	$ 91,884,795	0	2.35%
D	SN1	N	1ASP	0.00	0	199,061	845,415,653	$ 296.47	$ 59,016,585	0	1.51%
D	TAK	N	1ASP	0.00	BAJA	147,640	3,143,031,434	$ 300.15	$ 44,313,898	0	1.13%
D	TSM	N	1ASP	0.00	ALTA	16,882	5,159,972,187	$ 5,758.39	$ 97,213,111	0	2.48%
D	TTEN	N	1ASP	0.00	0	74,256	2,131,919,638	$ 1,264.97	$ 93,931,720	0	2.40%
D	TXT	*	1ASP	0.00	ALTA	59,130	175,322,653	$ 1,534.01	$ 90,706,248	0	2.32%
D	UBS	N	1ASP	0.00	MEDIA	121,126	3,107,981,628	$ 821.36	$ 99,487,775	0	2.54%
D	UNH	*	1ASP	0.00	ALTA	8,872	901,205,832	$ 4,998.35	$ 44,345,355	0	1.13%
D	VIV1	N	1ASP	0.00	SIN BURSATILIDAD	147,543	1,594,283,665	$ 247.02	$ 36,445,632	0	0.93%
D	WFC	*	1ASP	0.00	ALTA	38,654	3,076,782,028	$ 1,576.34	$ 60,932,034	0	1.56%
D	WLK	*	1ASP	0.00	0	28,046	127,616,912	$ 1,381.76	$ 38,752,906	0	0.99%
D	1299	N	1ASP	0.00	BAJA	431,717	10,452,861,017	$ 201.51	$ 86,993,738	0	2.22%
D	1876	N	1ASP	0.00	0	1,524,191	13,175,663,111	$ 17.17	$ 26,175,248	0	0.67%
D	6110	N	1ASP	0.00	0	3,321,085	6,169,502,353	$ 6.31	$ 20,961,729	0	0.54%

El fondo no se encuentra en una estrategia temporal a la fecha.

La cartera de inversión del fondo está disponible en todo momento para sus inversionistas a través de la página de internet:

https://operadoravalmex.mx/