



FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA

| Tipo                  | Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto Mínimo de Inversión (\$) |
|-----------------------|--|--------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Clasificación         | Corto Plazo Gubernamental IDCPEGUB             | B1                       | Personas Físicas     | \$25,000.00                    |
| Clave de Pizarra      | VALUE F4                                       |                          |                      |                                |
| Calificación          | AAA/2  |                          |                      |                                |
| Fecha de Autorización | 17 de Agosto 2015                              |                          |                      |                                |

**Importante:** El valor de una Sociedad de Inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

**Objetivo de Inversión**

El Fondo VALUE F4 invertirá exclusivamente en valores gubernamentales. Para que los inversionistas participantes de la Sociedad de Inversión observen con mayor objetividad la rentabilidad de sus inversiones, es aconsejable que permanezcan invertidos por lo menos 360 (Trescientos sesenta) días.

**Información Relevante**

El fondo no realizara operaciones con derivados.

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 0.022 % con una probabilidad de 95 %.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) que puede enfrentar la Sociedad de Inversión en un lapso de 1 (un) día, es de \$2.20 pesos 20/100, por cada \$10,000.00 pesos invertidos. (Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

**Desempeño Histórico**

Serie: B1

Índice de Referencia: 80 % cete 28 (neto).

Tabla de Rendimientos Actualizados (Nominales).

| Tabla de Rendimientos Anualizados (Nominales) |            |                 |                  |                              |                              |
|---|------------|-----------------|------------------|------------------------------|------------------------------|
|   | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2016                         |                              |
|   |            |                 |                  | Rendimiento Más Alto Febrero | Rendimiento Más Bajo Octubre |
| Rendimiento bruto                             | 7.14%      | 7.12%           | 6.20%            | 4.97%                        | 2.66%                        |
| Rendimiento neto                              | 5.45%      | 5.42%           | 4.53%            | 3.97%                        | 1.66%                        |
| Tasa libre de riesgo (cetes 28 días)*         | 6.94%      | 6.92%           | 5.98%            | 5.61%                        | 3.08%                        |
| 80 % Cete 28 Neto                             | 5.09%      | 5.07%           | 4.34%            | 4.09%                        | 2.06%                        |

El rendimiento neto es después de comisiones y 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 de la sociedad en el pasado no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

**Régimen y Política de Inversión**

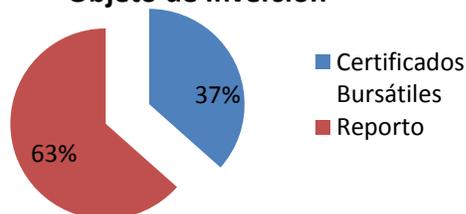
- a) Estrategia de administración: Activa.
- b) El Fondo invertirá hasta el 100 % en valores gubernamentales.
- c) Activos objetos de inversión: El fondo invertirá en valores de deuda gubernamental principalmente denominada en moneda nacional.
- d) Políticas de Inversión: El Fondo invertirá en activos objeto de inversión aquellos que:
  - l.- Los que se encuentren inscritos en el Registro Nacional de Valores;
- e) Índice de referencia: 80% Cete (neto) a un plazo de 28 días.
- f) La Sociedad no invertirá en activos emitidos por Sociedades del mismo consorcio o grupo empresarial al que pertenezca la Sociedad.
- g) La Sociedad realizara operaciones de préstamos de valores con fines de negociación y/o especulativos con un plazo de hasta 360 días.
- h) La Sociedad no invertirá en derivados, valores estructurados, títulos fiduciarios de capital ni en valores respaldados por activos.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al 31 de Agosto de 2017.

| Emisora              | Activo objeto de inversión subyacente |        |         | Monto (\$)     | %      |
|----------------------|---------------------------------------|--------|---------|----------------|--------|
|                      | Nombre                                | Serie  | Tipo    |                |        |
| Gobierno Federal     | BONDESD                               | 220714 | Reporto | 350,068,375.02 | 36.97% |
| Gobierno Federal     | BONDESD                               | 210520 | Reporto | 250,048,935.96 | 26.40% |
| Gobierno Federal     | BPAG91                                | 180614 | Deuda   | 71,020,162.50  | 7.50%  |
| Gobierno Federal     | BPAG91                                | 181220 | Deuda   | 50,630,671.00  | 5.35%  |
| Gobierno Federal     | BPAG91                                | 180816 | Deuda   | 50,105,202.50  | 5.29%  |
| Gobierno Federal     | BONDESD                               | 180816 | Deuda   | 37,274,022.36  | 3.94%  |
| Gobierno Federal     | BONDESD                               | 190627 | Deuda   | 29,974,478.10  | 3.17%  |
| Gobierno Federal     | BPAG91                                | 210422 | Deuda   | 27,061,322.94  | 2.86%  |
| Gobierno Federal     | BPA182                                | 171005 | Deuda   | 20,545,380.20  | 2.17%  |
| <b>Otros</b>         |                                       |        |         | 60,254,825.40  | 6.36%  |
| <b>Cartera Total</b> |                                       |        |         | 946,983,375.98 | 100%   |

**% Concentración de Activos Objeto de Inversión**





Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el Cliente                        |          |     |                                   |     |
|---|----------|-----|-----------------------------------|-----|
| Concepto                                      | Serie B1 |     | Serie más representativa Serie B1 |     |
|   | %        | \$  | %                                 | \$  |
| Incumplimiento de plazo mínimo de permanencia | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Incumplimiento del saldo mínimo de inversión  | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Compra de Acciones                            | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Venta de Acciones                             | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Servicio de Asesoría                          | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Servicio de Custodia de Acciones              | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Servicio de Administración de Acciones        | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Otras   | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| <b>Total</b>                                  | 0        | 0   | 0                                 | 0   |

| Pagadas por la Sociedad de Inversión      |          |       |                                   |       |
|---|----------|-------|-----------------------------------|-------|
| Concepto                                  | Serie B1 |       | Serie más representativa Serie B1 |       |
|   | %        | \$    | %                                 | \$    |
| Administración de Activos                 | 0.094    | 0.94  | 0.094                             | 0.94  |
| Administración de Activos/Sobre Desempeño | n/a      | n/a   | n/a                               | n/a   |
| Distribución de Acciones                  | 0.988    | 9.88  | 0.988                             | 9.88  |
| Valuación de Acciones                     | n/a      | n/a   | n/a                               | n/a   |
| Depósito de Acciones de la Sociedad       | n/a      | n/a   | n/a                               | n/a   |
| Depósito de Valores                       | n/a      | n/a   | n/a                               | n/a   |
| Contabilidad                              | n/a      | n/a   | n/a                               | n/a   |
| Otras                                     | 0.03     | 0.3   | 0.03                              | 0.3   |
| <b>Total</b>                              | 1.121    | 11.21 | 1.121                             | 11.21 |

\*Monto por cada 1,000 pesos invertidos

Políticas para la compra-venta de acciones

|                             |   |                     |   |
|-----------------------------|---|---------------------|---|
| Plazo Mínimo de Permanencia | Un día  | Liquidez            | Diaria                                  |
| Recepción de Órdenes        | Compra: Todos los días hábiles.<br>Venta: Todos los días hábiles.       | Horario             | 8:00 a 13:00 horas                      |
| Ejecución de Operaciones    | Compra: Mismo día de la solicitud.<br>Venta: Mismo día de la solicitud. | Límites de Recompra | 40 % del Activo Total de la Sociedad.   |
| Liquidación de Operaciones  | Mismo día de la ejecución   | Diferencial*        | VALUE F4 no ha aplicado el diferencial. |

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

Prestadores de servicios

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Operadora                           | Value Operadora de Sociedades de Inversión, S.A. de C.V.   |
| Distribuidora(s)                    | Value, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Value Grupo Financiero |
| Valuadora                           | COVAF, S.A. de C.V.  |
| Institución Calificadora de Valores | HR Ratings de México, S.A. de C.V.                         |

Centro de atención a inversionistas

|                   |   |
|-------------------|---|
| Contacto          | Promoción   |
| Número Telefónico | México D.F. Tel. +52 (55) 91 77 78 00<br>Monterrey Tel. +52 (81) 83 99 22 22<br>Chihuahua Tel. +52 (614) 439 94 00<br>Guadalajara Tel. +52 (33) 36 48 68 00 |
| Horario           | 8:00 a 13:00 horas  |

Página(s) electrónica(s)

|           |                  |
|-----------|------------------|
| Operadora | www.value.com.mx |
|           | www.value.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor. Si requiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.

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

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

Advertencias

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

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

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

Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de la sociedad, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de la sociedad. El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce la sociedad de inversión como válidos.



FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA

| Tipo                  | Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes | Monto Mínimo de Inversión (\$) |
|-----------------------|--|--------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Clasificación         | Corto Plazo Gubernamental IDCPCUB              | B2                       | Personas Morales     | \$25,000.00                    |
| Clave de Pizarra      | VALUE F4                                       |                          |                      |                                |
| Calificación          | AAA/2  |                          |                      |                                |
| Fecha de Autorización | 17 de Agosto 2015                              |                          |                      |                                |

**Importante:** El valor de una Sociedad de Inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

**Objetivo de Inversión**

El Fondo **VALUE F4** invertirá exclusivamente en valores gubernamentales. Para que los inversionistas participantes de la Sociedad de Inversión observen con mayor objetividad la rentabilidad de sus inversiones, es aconsejable que permanezcan invertidos por lo menos 360 (Trescientos sesenta) días.

**Información Relevante**

El fondo no realizara operaciones con derivados.

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 0.022 % con una probabilidad de 95 %.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) que puede enfrentar la Sociedad de Inversión en un lapso de 1 (un) día, es de \$2.20 pesos 20/100, por cada \$10,000.00 pesos invertidos. (Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

**Desempeño Histórico**

Serie: B2

Índice de Referencia: 80 % cete 28 (neto).

Tabla de Rendimientos Actualizados (Nominales).

| Tabla de Rendimientos Anualizados (Nominales) |            |                 |                  |                              |                              |
|---|------------|-----------------|------------------|------------------------------|------------------------------|
|   | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2016                         |                              |
|   |            |                 |                  | Rendimiento Más Alto Febrero | Rendimiento Más Bajo Octubre |
| Rendimiento bruto                             | 7.14%      | 7.12%           | 6.20%            | 4.97%                        | 2.66%                        |
| Rendimiento neto                              | 5.45%      | 5.42%           | 4.53%            | 3.97%                        | 1.66%                        |
| Tasa libre de riesgo (cetes 28 días)*         | 6.94%      | 6.92%           | 5.98%            | 5.61%                        | 3.08%                        |
| 80 % Cete 28 Neto                             | 5.09%      | 5.07%           | 4.34%            | 4.09%                        | 2.06%                        |

El rendimiento neto es después de comisiones y 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 de la sociedad en el pasado no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

**Régimen y Política de Inversión**

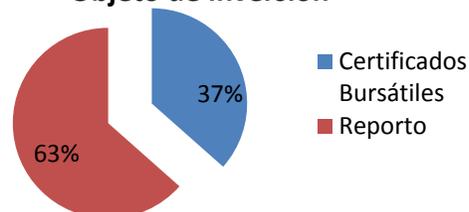
- a) Estrategia de administración: Activa.
- b) El Fondo invertirá hasta el 100 % en valores gubernamentales.
- c) Activos objetos de inversión: El fondo invertirá en valores de deuda gubernamental principalmente denominada en moneda nacional.
- d) Políticas de Inversión: El Fondo invertirá en activos objeto de inversión aquellos que:
  - l.- Los que se encuentren inscritos en el Registro Nacional de Valores;
- e) Índice de referencia: 80% Cete (neto) a un plazo de 28 días.
- f) La Sociedad no invertirá en activos emitidos por Sociedades del mismo consorcio o grupo empresarial al que pertenezca la Sociedad.
- g) La Sociedad realizara operaciones de préstamos de valores con fines de negociación y/o especulativos con un plazo de hasta 360 días.
- h) La Sociedad no invertirá en derivados, valores estructurados, títulos fiduciarios de capital ni en valores respaldados por activos.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al 31 de Agosto de 2017.

| Emisora              | Activo objeto de inversión subyacente |        |         | Monto (\$)     | %      |
|----------------------|---------------------------------------|--------|---------|----------------|--------|
|                      | Nombre                                | Serie  | Tipo    |                |        |
| Gobierno Federal     | BONDESD                               | 220714 | Reporto | 350,068,375.02 | 36.97% |
| Gobierno Federal     | BONDESD                               | 210520 | Reporto | 250,048,935.96 | 26.40% |
| Gobierno Federal     | BPAG91                                | 180614 | Deuda   | 71,020,162.50  | 7.50%  |
| Gobierno Federal     | BPAG91                                | 181220 | Deuda   | 50,630,671.00  | 5.35%  |
| Gobierno Federal     | BPAG91                                | 180816 | Deuda   | 50,105,202.50  | 5.29%  |
| Gobierno Federal     | BONDESD                               | 180816 | Deuda   | 37,274,022.36  | 3.94%  |
| Gobierno Federal     | BONDESD                               | 190627 | Deuda   | 29,974,478.10  | 3.17%  |
| Gobierno Federal     | BPAG91                                | 210422 | Deuda   | 27,061,322.94  | 2.86%  |
| Gobierno Federal     | BPA182                                | 171005 | Deuda   | 20,545,380.20  | 2.17%  |
| <b>Otros</b>         |                                       |        |         | 60,254,825.40  | 6.36%  |
| <b>Cartera Total</b> |                                       |        |         | 946,983,375.98 | 100%   |

**% Concentración de Activos Objeto de Inversión**





Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el Cliente                        |          |     |                                   |     |
|---|----------|-----|-----------------------------------|-----|
| Concepto                                      | Serie B2 |     | Serie más representativa Serie B1 |     |
|   | %        | \$  | %                                 | \$  |
| Incumplimiento de plazo mínimo de permanencia | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Incumplimiento del saldo mínimo de inversión  | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Compra de Acciones                            | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Venta de Acciones                             | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Servicio de Asesoría                          | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Servicio de Custodia de Acciones              | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Servicio de Administración de Acciones        | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Otras   | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| <b>Total</b>                                  | 0        | 0   | 0                                 | 0   |

| Pagadas por la Sociedad de Inversión      |          |       |                                   |       |
|---|----------|-------|-----------------------------------|-------|
| Concepto                                  | Serie B2 |       | Serie más representativa Serie B1 |       |
|   | %        | \$    | %                                 | \$    |
| Administración de Activos                 | 0.094    | 0.94  | 0.094                             | 0.94  |
| Administración de Activos/Sobre Desempeño | n/a      | n/a   | n/a                               | n/a   |
| Distribución de Acciones                  | 0.988    | 9.88  | 0.988                             | 9.88  |
| Valuación de Acciones                     | n/a      | n/a   | n/a                               | n/a   |
| Depósito de Acciones de la Sociedad       | n/a      | n/a   | n/a                               | n/a   |
| Depósito de Valores                       | n/a      | n/a   | n/a                               | n/a   |
| Contabilidad                              | n/a      | n/a   | n/a                               | n/a   |
| Otras                                     | 0.03     | 0.3   | 0.03                              | 0.3   |
| <b>Total</b>                              | 1.121    | 11.21 | 1.121                             | 11.21 |

\*Monto por cada 1,000 pesos invertidos

Políticas para la compra-venta de acciones

|                             |   |                     |   |
|-----------------------------|---|---------------------|---|
| Plazo Mínimo de Permanencia | Un día  | Liquidez            | Diaria                                  |
| Recepción de Órdenes        | Compra: Todos los días hábiles.<br>Venta: Todos los días hábiles.       | Horario             | 8:00 a 13:00 horas                      |
| Ejecución de Operaciones    | Compra: Mismo día de la solicitud.<br>Venta: Mismo día de la solicitud. | Límites de Recompra | 40 % del Activo Total de la Sociedad.   |
| Liquidación de Operaciones  | Mismo día de la ejecución   | Diferencial*        | VALUE F4 no ha aplicado el diferencial. |

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

Prestadores de servicios

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Operadora                           | Value Operadora de Sociedades de Inversión, S.A. de C.V.   |
| Distribuidora(s)                    | Value, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Value Grupo Financiero |
| Valuadora                           | COVAF, S.A. de C.V.  |
| Institución Calificadora de Valores | HR Ratings de México, S.A. de C.V.                         |

Centro de atención a inversionistas

|                   |   |
|-------------------|---|
| Contacto          | Promoción   |
| Número Telefónico | México D.F. Tel. +52 (55) 91 77 78 00<br>Monterrey Tel. +52 (81) 83 99 22 22<br>Chihuahua Tel. +52 (614) 439 94 00<br>Guadalajara Tel. +52 (33) 36 48 68 00 |
| Horario           | 8:00 a 13:00 horas  |

Página(s) electrónica(s)

|           |                  |
|-----------|------------------|
| Operadora | www.value.com.mx |
|           | www.value.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor. Si requiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.

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

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

Advertencias

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

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

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

Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de la sociedad, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de la sociedad. El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce la sociedad de inversión como válidos.



FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA

| Tipo                  | Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda | Clase y Serie Accionaria | Posibles Adquirentes               | Monto Mínimo de Inversión (\$) |
|-----------------------|--|--------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Clasificación         | Corto Plazo Gubernamental IDCPGUB              | B3                       | Personas Morales No Contribuyentes | \$25,000.00                    |
| Clave de Pizarra      | VALUE F4                                       |                          |                                    |                                |
| Calificación          | AAA/2  |                          |                                    |                                |
| Fecha de Autorización | 17 de Agosto 2015                              |                          |                                    |                                |

**Importante:** El valor de una Sociedad de Inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

### Objetivo de Inversión

El Fondo **VALUE F4** invertirá exclusivamente en valores gubernamentales. Para que los inversionistas participantes de la Sociedad de Inversión observen con mayor objetividad la rentabilidad de sus inversiones, es aconsejable que permanezcan invertidos por lo menos 360 (Trescientos sesenta) días.

### Información Relevante

El fondo no realizara operaciones con derivados.

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 0.022 % con una probabilidad de 95 %.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) que puede enfrentar la Sociedad de Inversión en un lapso de 1 (un) día, es de \$2.20 pesos 20/100, por cada \$10,000.00 pesos invertidos. (Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

### Desempeño Histórico

Serie: B3

Índice de Referencia: 80 % cete 28 (neto).

Tabla de Rendimientos Actualizados (Nominales).

| Tabla de Rendimientos Anualizados (Nominales) |            |                 |                  |                              |                              |
|---|------------|-----------------|------------------|------------------------------|------------------------------|
|   | Último Mes | Últimos 3 Meses | Últimos 12 Meses | 2016                         |                              |
|   |            |                 |                  | Rendimiento Más Alto Febrero | Rendimiento Más Bajo Octubre |
| Rendimiento bruto                             | 7.78%      | 7.77%           | 6.42%            | 4.97%                        | 2.52%                        |
| Rendimiento neto                              | 6.67%      | 6.66%           | 5.30%            | 4.47%                        | 2.02%                        |
| Tasa libre de riesgo (cetes 28 días)*         | 6.94%      | 6.92%           | 5.98%            | 5.61%                        | 3.08%                        |
| 80 % Cete 28 Neto                             | 5.09%      | 5.07%           | 4.34%            | 4.09%                        | 2.06%                        |

El rendimiento neto es después de comisiones y 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 de la sociedad en el pasado no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

### Régimen y Política de Inversión

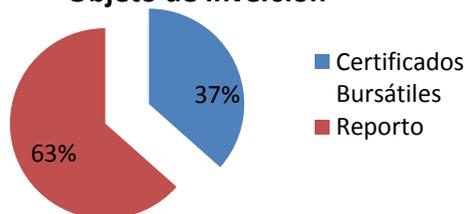
- Estrategia de administración: Activa.
- El Fondo invertirá hasta el 100 % en valores gubernamentales.
- Activos objetos de inversión: El fondo invertirá en valores de deuda gubernamental principalmente denominada en moneda nacional.
- Políticas de Inversión: El Fondo invertirá en activos objeto de inversión aquellos que:
  - Los que se encuentren inscritos en el Registro Nacional de Valores;
  - Índice de referencia: 80% Cete (neto) a un plazo de 28 días.
  - La Sociedad no invertirá en activos emitidos por Sociedades del mismo consorcio o grupo empresarial al que pertenezca la Sociedad.
  - La Sociedad realizara operaciones de préstamos de valores con fines de negociación y/o especulativos con un plazo de hasta 360 días.
  - La Sociedad no invertirá en derivados, valores estructurados, títulos fiduciarios de capital ni en valores respaldados por activos.

### Composición de la cartera de inversión:

Principales inversiones al 31 de Agosto de 2017.

| Emisora              | Activo objeto de inversión subyacente |        |         | Monto (\$)     | %      |
|----------------------|---------------------------------------|--------|---------|----------------|--------|
|                      | Nombre                                | Serie  | Tipo    |                |        |
| Gobierno Federal     | BONDESD                               | 220714 | Reporto | 350,068,375.02 | 36.97% |
| Gobierno Federal     | BONDESD                               | 210520 | Reporto | 250,048,935.96 | 26.40% |
| Gobierno Federal     | BPAG91                                | 180614 | Deuda   | 71,020,162.50  | 7.50%  |
| Gobierno Federal     | BPAG91                                | 181220 | Deuda   | 50,630,671.00  | 5.35%  |
| Gobierno Federal     | BPAG91                                | 180816 | Deuda   | 50,105,202.50  | 5.29%  |
| Gobierno Federal     | BONDESD                               | 180816 | Deuda   | 37,274,022.36  | 3.94%  |
| Gobierno Federal     | BONDESD                               | 190627 | Deuda   | 29,974,478.10  | 3.17%  |
| Gobierno Federal     | BPAG91                                | 210422 | Deuda   | 27,061,322.94  | 2.86%  |
| Gobierno Federal     | BPA182                                | 171005 | Deuda   | 20,545,380.20  | 2.17%  |
| <b>Otros</b>         |                                       |        |         | 60,254,825.40  | 6.36%  |
| <b>Cartera Total</b> |                                       |        |         | 946,983,375.98 | 100%   |

### % Concentración de Activos Objeto de Inversión





Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios

| Pagadas por el Cliente                        |          |     |                                   |     |
|---|----------|-----|-----------------------------------|-----|
| Concepto                                      | Serie B3 |     | Serie más representativa Serie B1 |     |
|   | %        | \$  | %                                 | \$  |
| Incumplimiento de plazo mínimo de permanencia | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Incumplimiento del saldo mínimo de inversión  | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Compra de Acciones                            | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Venta de Acciones                             | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Servicio de Asesoría                          | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Servicio de Custodia de Acciones              | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Servicio de Administración de Acciones        | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| Otras   | n/a      | n/a | n/a                               | n/a |
| <b>Total</b>                                  | 0        | 0   | 0                                 | 0   |

| Pagadas por la Sociedad de Inversión      |          |      |                                   |      |
|---|----------|------|-----------------------------------|------|
| Concepto                                  | Serie B3 |      | Serie más representativa Serie B1 |      |
|   | %        | \$   | %                                 | \$   |
| Administración de Activos                 | 0.094    | 0.94 | 0.094                             | 0.94 |
| Administración de Activos/Sobre Desempeño | n/a      | n/a  | n/a                               | n/a  |
| Distribución de Acciones                  | 0.348    | 3.48 | 0.348                             | 3.48 |
| Valuación de Acciones                     | n/a      | n/a  | n/a                               | n/a  |
| Depósito de Acciones de la Sociedad       | n/a      | n/a  | n/a                               | n/a  |
| Depósito de Valores                       | n/a      | n/a  | n/a                               | n/a  |
| Contabilidad                              | n/a      | n/a  | n/a                               | n/a  |
| Otras                                     | 0.03     | 0.3  | 0.03                              | 0.3  |
| <b>Total</b>                              | 0.472    | 4.72 | 0.472                             | 4.72 |

\*Monto por cada 1,000 pesos invertidos

Políticas para la compra-venta de acciones

|                             |   |                     |   |
|-----------------------------|---|---------------------|---|
| Plazo Mínimo de Permanencia | Un día  | Liquidez            | Diaria                                  |
| Recepción de Órdenes        | Compra: Todos los días hábiles.<br>Venta: Todos los días hábiles.       | Horario             | 8:00 a 13:00 horas                      |
| Ejecución de Operaciones    | Compra: Mismo día de la solicitud.<br>Venta: Mismo día de la solicitud. | Límites de Recompra | 40 % del Activo Total de la Sociedad.   |
| Liquidación de Operaciones  | Mismo día de la ejecución   | Diferencial*        | VALUE F4 no ha aplicado el diferencial. |

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

Prestadores de servicios

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Operadora                           | Value Operadora de Sociedades de Inversión, S.A. de C.V.   |
| Distribuidora(s)                    | Value, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Value Grupo Financiero |
| Valuadora                           | COVAF, S.A. de C.V.  |
| Institución Calificadora de Valores | HR Ratings de México, S.A. de C.V.                         |

Centro de atención a inversionistas

|                   |   |
|-------------------|---|
| Contacto          | Promoción   |
| Número Telefónico | México D.F. Tel. +52 (55) 91 77 78 00<br>Monterrey Tel. +52 (81) 83 99 22 22<br>Chihuahua Tel. +52 (614) 439 94 00<br>Guadalajara Tel. +52 (33) 36 48 68 00 |
| Horario           | 8:00 a 13:00 horas  |

Página(s) electrónica(s)

|           |                  |
|-----------|------------------|
| Operadora | www.value.com.mx |
|           | www.value.com.mx |

Información sobre comisiones y remuneraciones

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

Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor. Si requiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.

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

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

Advertencias

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

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

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

Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de la sociedad, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de la sociedad. El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce la sociedad de inversión como válidos.