



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
17 DE SEPTIEMBRE DE 2020
(MILES DE PESOS)**

VALUEV5					
FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
Calificación: N/A					
CATEGORIA: Renta Variable Especializada en Acciones Nacionales (RVESACC)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
CERTIFICADOS BURSATILES**					
TMMCB	10-2	91	HR C	1,708	1.03%
TMMCB	10-3	91	HR C	1,866	1.12%
VALORES DEL S.I.C.					
AAL	*	1ASP	ALTB	20,041	12.07%
UAL	*	1ASP	ALTB	29,639	17.84%
VALORES DEL S.I.C.					
CCL1	N	1ASP	ALTB	7,665	4.61%
DKNG	*	1ASP	ALTB	19,966	12.02%
JWN	*	1ASP	ALTB	20,188	12.15%
MRNA	*	1ASP	ALTB	60,829	36.62%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	240229	LD	AAA (mex)	4,199	2.53%
TOTAL DE LA CARTERA				166,101	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 5.00%.					
* VaR Promedio en el periodo: 6.1700%					
* Supuestos:					
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE V5, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$617.00					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.					
**Los riesgos asociados a la inversión en valores estructurados o respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios dependerá del tipo de activo subyacente al que este sujeto, los riesgos son considerados elevados debido a los factores de riesgo implícitos (movimientos en tasas de interés, inflación, tipos de cambio, etc.).					

VALUEV6					
FONDO VALUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
Calificación: N/A					
CATEGORIA: Renta Variable Mayoritariamente en Deuda (RV>D)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
CEMEX	CPO	1	ALTB	12,210	9.31%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	210	0.16%
GICSA	16U	91	HR AA-	44,558	33.99%
TMMCB	10	91	HR B-	16,577	12.64%
TMMCB	10-2	91	HR C	15,218	11.61%
TMMCB	10-3	91	HR C	16,622	12.68%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	NULB	56	0.04%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	10	0.01%
VALORES DEL S.I.C.					
MGM	*	1ASP	ALTB	17,403	13.27%
VALORES DEL S.I.C.					
SHV	*	1ISP	ALTB	6,936	5.29%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	1,310	1.00%
TOTAL DE LA CARTERA				131,110	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 4.02%.					
* VaR Promedio en el periodo: 1.4672%					
* Supuestos:					
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE V6, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 146.72					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.					
**Los riesgos asociados a la inversión en valores estructurados o respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios dependerá del tipo de activo subyacente al que este sujeto, los riesgos son considerados elevados debido a los factores de riesgo implícitos (movimientos en tasas de interés, inflación, tipos de cambio, etc.).					

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		
ADMINISTRACIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS		RIESGO DE MERCADO
AAA	Sobresaliente	1 Extremadamente Baja
AA	Alto	2 Baja
A	Bueno	3 Baja a Moderada
BBB	Aceptable	4 Moderada
BB	Bajo	5 Moderada a Alta
B	Mínimo	6 Alta
		7 Muy Alta

PARÁMETROS	
Metodología	PARAMÉTRICO
PERIODO	250
HORIZONTE	1
Nivel de Confianza	95%

Limite máximo de VaR en revisión

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Fondos de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por los Fondos durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, fueron aprobados por el Consejo de Administración de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben

DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

DIRECTOR DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
17 DE SEPTIEMBRE DE 2020
(MILES DE PESOS)**

VALUEF2					
FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6LP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL**					
PAMMSCB	14U	90	mxAA	60,248	1.24%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	89,760	1.84%
CASCBC	11U	91	BBB (mex)	837,758	17.18%
CPEXACB	16U	91	mxBBB+	546,875	11.21%
GHOCB	14	91	mxCCC	97,675	2.00%
GICSA	16U	91	HR AA-	692,184	14.19%
GICSA	18U	91	HR AA-	518,010	10.62%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	10,756	0.22%
LIPSBCB	14U	91	mxA+	769,505	15.78%
ORBIA	12	91	mxAA	38,625	0.79%
PASACB	11	91	A+ (mex)	540,309	11.08%
TUCACCB	08	91	Baa1.mx	8,919	0.18%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	231101	LD	AAA (mex)	666,818	13.67%
TOTAL DE LA CARTERA				4,877,442	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.4799%
* Supuestos:
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F2, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 47.99

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

**Los riesgos asociados a la inversión en valores estructurados o respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios dependerá del tipo de activo subyacente al que este sujeto, los riesgos son considerados elevados debido a los factores de riesgo implícitos (movimientos en tasas de interés, inflación, tipos de cambio, etc.).

VALUEF7					
FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6LP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	60,660	2.89%
CASCBC	11U	91	BBB (mex)	240,244	11.45%
CPEXACB	16U	91	mxBBB+	104,069	4.96%
GICSA	16U	91	HR AA-	405,797	19.35%
GICSA	18U	91	HR AA-	374,112	17.84%
LIPSBCB	14U	91	mxA+	376,661	17.96%
PASACB	11	91	A+ (mex)	207,959	9.91%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	404	0.02%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	240229	LD	AAA (mex)	327,533	15.62%
TOTAL DE LA CARTERA				2,097,437	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.4784%
* Supuestos:
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F7, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 47.84

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

**Los riesgos asociados a la inversión en valores estructurados o respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios dependerá del tipo de activo subyacente al que este sujeto, los riesgos son considerados elevados debido a los factores de riesgo implícitos (movimientos en tasas de interés, inflación, tipos de cambio, etc.).

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		
ADMINISTRACIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS		RIESGO DE MERCADO
AAA	Sobresaliente	1 Extremadamente Baja
AA	Alto	2 Baja
A	Bueno	3 Baja a Moderada
BBB	Aceptable	4 Moderada
BB	Bajo	5 Moderada a Alta
B	Mínimo	6 Alta
		7 Muy Alta

PARÁMETROS	
Metodología	PARAMÉTRICO
PERIODO	250
HORIZONTE	1
Nivel de Confianza	95%

Límite máximo de VaR en revisión

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Fondos de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por los Fondos durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, fueron aprobados por el Consejo de Administración de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben

DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

DIRECTOR DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
17 DE SEPTIEMBRE DE 2020
(MILES DE PESOS)**

VALUEF8					
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/SLP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR					
MEXG29	260121	D1SP	BBB-	111,262	78.88%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	29,796	21.12%
TOTAL DE LA CARTERA				141,057	100.00%

VALUEF3					
FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/4LP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
CERTIFICADOS BURSÁTILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	38,528	12.07%
CASCB	11U	91	BBB (mex)	56,533	17.71%
GICSA	18U	91	HR AA-	67,976	21.29%
UDIBONO 10					
UDIBONO	401115	S	AAA (mex)	11,904	3.73%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	231101	LD	AAA (mex)	144,317	45.20%
TOTAL DE LA CARTERA				319,258	100.00%

VALUEF1					
FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/4CP					
CATEGORIA: Deuda Mediano Plazo (IDMP)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL**					
CHHCB	13U	90	AAA (mex)	6,489	22.13%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	231101	LD	AAA (mex)	22,835	77.87%
TOTAL DE LA CARTERA				29,324	100.00%

VALUEF4					
FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/2CP					
CATEGORIA: Deuda Corto Plazo General (IDCP)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.					
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	30,054	1.55%
BONDES	220317	LD	AAA (mex)	30,018	1.55%
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	29,935	1.55%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	20,053	1.04%
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,106	3.63%
BPAG28	211111	IM	AAA (mex)	29,976	1.55%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,221	1.41%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,254	1.05%
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,203	1.56%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	30,250	1.56%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,174	2.08%
BPAG91	230831	IQ	AAA (mex)	66,814	3.46%
BPAG91	250102	IQ	AAA (mex)	30,078	1.56%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	240627	LD	AAA (mex)	1,278,382	66.12%
BONDES	241219	LD	AAA (mex)	200,025	10.34%
TOTAL DE LA CARTERA				1,933,543	100.00%

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben