



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
19 DE NOVIEMBRE 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	1,700	1.36%
TMMCB	10-3	91	HR C	1,823	1.45%
VALORES DEL S.I.C.					
AAL	*	1ASP	ALTB	14,282	11.40%
ET	*	1ASP	ALTB	14,899	11.89%
SQ	*	1ASP	ALTB	14,653	11.69%
VALORES DEL S.I.C.					
DKNG	*	1ASP	ALTB	30,563	24.39%
ROKU	*	1ASP	ALTB	30,864	24.63%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	241219	LD	AAA (mex)	16,522	13.19%
TOTAL DE LA CARTERA				125,305	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 5.00%.
* VaR Promedio en el periodo: 4.8996%
* 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 \$489.96

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	14,175	11.41%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	222	0.18%
GICSA	16U	91	A/M	43,788	35.24%
TMMCB	10	91	HR B-	16,230	13.06%
TMMCB	10-2	91	HR C	15,147	12.19%
TMMCB	10-3	91	HR C	16,239	13.07%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	NULB	462	0.37%
VALORES DEL S.I.C.					
AAPL	*	1ASP	ALTB	16,112	12.97%
FEC	N	1ASP	ALTB	10	0.01%
VALORES DEL S.I.C.					
SHV	*	1ISP	ALTB	779	0.63%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	241219	LD	AAA (mex)	1,109	0.89%
TOTAL DE LA CARTERA				124,273	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
* VaR Promedio en el periodo: 0.8871%
* 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 \$ 88.71

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%

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
19 DE NOVIEMBRE 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	58,933	1.24%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	50,965	1.07%
CASCB	11U	91	BBB (mex)	846,080	17.82%
CPEXACB	16U	91	mxBBB+	540,581	11.39%
GHOCB	14	91	mxCCC	99,403	2.09%
GICSA	16U	91	A/M	680,217	14.33%
GICSA	18U	91	A/M	505,464	10.65%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	10,500	0.22%
LIPSCB	14U	91	mxA+	783,009	16.49%
ORBIA	12	91	mxAA	39,046	0.82%
PASACB	11	91	A+ (mex)	617,637	13.01%
TUCACB	08	91	Baa1.mx	9,024	0.19%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	241219	LD	AAA (mex)	506,991	10.68%
TOTAL DE LA CARTERA				4,747,847	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.4807%
* 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 \$ 48.07

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)	62,876	2.96%
CASCB	11U	91	BBB (mex)	242,631	11.43%
CPEXACB	16U	91	mxBBB+	102,871	4.85%
GICSA	16U	91	A/M	398,781	18.79%
GICSA	18U	91	A/M	365,051	17.20%
LIPSCB	14U	91	mxA+	416,854	19.64%
PASACB	11	91	A+ (mex)	205,811	9.70%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	406	0.02%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	241219	LD	AAA (mex)	326,864	15.40%
TOTAL DE LA CARTERA				2,122,144	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.4837%
* 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 \$ 48.37

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
19 DE NOVIEMBRE 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-	108,707	79.83%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	241219	LD	AAA (mex)	27,459	20.17%
TOTAL DE LA CARTERA				136,166	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)	40,626	14.52%
CASCB	11U	91	BBB (mex)	57,095	20.40%
GICSA	18U	91	A/M	66,330	23.70%
UDIBONO 10					
UDIBONO	401115	S	AAA (mex)	2,707	0.97%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	241219	LD	AAA (mex)	113,132	40.42%
TOTAL DE LA CARTERA				279,890	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)	6,487	23.26%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	241024	LD	AAA (mex)	21,398	76.74%
TOTAL DE LA CARTERA				27,885	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)	30,078	1.51%
BONDES	220317	LD	AAA (mex)	30,030	1.51%
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	29,937	1.50%
BONDES	231005	LD	AAA (mex)	29,894	1.50%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	20,000	1.00%
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,161	3.52%
BPAG28	211111	IM	AAA (mex)	29,998	1.50%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,085	1.36%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,128	1.01%
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,037	1.51%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	30,087	1.51%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	39,962	2.00%
BPAG91	230831	IQ	AAA (mex)	67,346	3.38%
BPAG91	250102	IQ	AAA (mex)	29,932	1.50%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	240229	LD	AAA (mex)	200,023	10.02%
BONDES	241024	LD	AAA (mex)	541,992	27.16%
BONDES	241219	LD	AAA (mex)	768,616	38.52%
TOTAL DE LA CARTERA				1,995,306	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