



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
17 DE JUNIO DE 2021
(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
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
CERTIFICADOS BURSATILES**					
TMMCB	10-2	91	HR C	1,716	0.57%
TMMCB	10-3	91	HR C	1,847	0.61%
VALORES DEL S.I.C.					
AAPL	*	1ASP	ALTB	44,483	14.81%
CLF	*	1ASP	ALTB	112,746	37.53%
FCX	*	1ASP	ALTB	41,273	13.74%
FEC	N	1ASP	ALTB	2	0.00%
OXY1	*	1ASP	ALTB	38,216	12.72%
XOM	*	1ASP	ALTB	41,594	13.84%
VALORES DEL S.I.C.					
TSLA	*	1ASP	ALTB	13,623	4.53%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	241024	LD	AAA (mex)	4,928	1.64%
TOTAL DE LA CARTERA				300,429	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 10.00%.					
* VaR Promedio en el periodo: 4.5425					
* 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 \$454.25					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Delta-Gamma, 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
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN					
CEMEX	CPO	1	ALTB	26,297	12.42%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	163	0.08%
GICSA	16U	91	A/M	46,173	21.81%
TMMCB	10	91	HR B-	16,766	7.92%
TMMCB	10-2	91	HR C	15,290	7.22%
TMMCB	10-3	91	HR C	16,454	7.77%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	NULB	1,243	0.59%
VALORES DEL S.I.C.					
AAPL	*	1ASP	ALTB	30,464	14.39%
FEC	N	1ASP	ALTB	26	0.01%
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO					
WALMEX	*	1	ALTB	4,537	2.14%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	241024	LD	AAA (mex)	54,324	25.66%
TOTAL DE LA CARTERA				211,737	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 4.02%.					
* VaR Promedio en el periodo: 0.6983%					
* 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 \$ 69.83					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Delta-Gamma, 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 JUNIO DE 2021
(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
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
CERTIFICADOS BURSÁTILES**					
CASCB	11U	91	BBB (mex)	857,180	19.60%
CPEXACB	16U	91	mxBBB+	487,313	11.14%
GICSA	16U	91	A/M	730,304	16.70%
GICSA	18U	91	A/M	538,861	12.32%
LIPSBCB	14U	91	mxA+	822,141	18.79%
PASACB	11	91	mxBB	402,820	9.21%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	241024	LD	AAA (mex)	535,754	12.25%
TOTAL DE LA CARTERA				4,374,372	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51					
* VaR Promedio en el periodo: 0.3930%					
* 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 \$ 39.30					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Delta-Gamma, 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
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL**					
PAMMSCB	14U	90	mxAA	4,070	0.24%
CERTIFICADOS BURSÁTILES**					
CASCB	11U	91	BBB (mex)	252,304	14.65%
GICSA	16U	91	A/M	340,442	19.77%
GICSA	18U	91	A/M	330,607	19.19%
LIPSBCB	14U	91	mxA+	326,279	18.94%
PASACB	11	91	mxBB	133,470	7.75%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	377	0.02%
ZONALCB	06-2U	91	A (mex)	21,597	1.25%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	241024	LD	AAA (mex)	313,250	18.19%
TOTAL DE LA CARTERA				1,722,397	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.3700%					
* 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 \$ 37.00					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Delta-Gamma, 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 JUNIO DE 2021
(MILES DE PESOS)**

VALUEF8					
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/5LP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDLPL)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR					
MEXF76	290422	D1SP	BBB-	18,511	10.11%
MEXG29	260121	D1SP	BBB-	111,114	60.66%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	241024	LD	AAA (mex)	53,538	29.23%
TOTAL DE LA CARTERA				183,163	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.80%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.8516%					
* Supuestos:					
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F8, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 85.16					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Delta-Gamma, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.					

VALUEF3					
FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/4LP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDLPL)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CASCB	11U	91	BBB (mex)	42,284	17.66%
GICSA	18U	91	A/M	67,930	28.37%
LIPSBCB	14U	91	mxA+	30,525	12.75%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	241024	LD	AAA (mex)	98,726	41.23%
TOTAL DE LA CARTERA				239,465	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.2940%					
* Supuestos:					
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F3, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 29.40					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Delta-Gamma, 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.).					

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**					
CHICB	13U	90	AAA (mex)	6,790	26.34%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	241024	LD	AAA (mex)	18,989	73.66%
TOTAL DE LA CARTERA				25,779	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.62					
* VaR Promedio en el periodo: 0.2075%					
* Supuestos:					
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F1, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 20.75					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Delta-Gamma, 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.).					

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	220317	LD	AAA (mex)	30,004	1.64%
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	29,927	1.64%
BONDES	231005	LD	AAA (mex)	29,899	1.63%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG28	211111	IM	AAA (mex)	30,065	1.64%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,184	1.10%
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,150	1.65%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	30,203	1.65%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,118	2.19%
BPAG91	230831	IQ	AAA (mex)	66,864	3.66%
BPAG91	250102	IQ	AAA (mex)	30,045	1.64%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	241024	LD	AAA (mex)	1,061,323	58.03%
BONDES	241219	LD	AAA (mex)	130,014	7.11%
BONDES	250416	LD	AAA (mex)	150,017	8.20%
BPAG91	250102	IQ	AAA (mex)	150,016	8.20%
TOTAL DE LA CARTERA				1,828,829	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.022%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.0011					
* Supuestos:					
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F4, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 0.11					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Delta-Gamma, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.					

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

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

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