



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(MILES DE PESOS)

VALUEF1

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

Calificación: HR AAA/3LP

CATEGORIA: DEUDA LARGO PLAZO GUBERNAMENTAL (IDLPGUB)

| EMISORA | SERIE | TIPO DE VALOR | CALIF. / BURS. | VALOR RAZONABLE | % DE PARTICIPACION |
|---|--------|---------------|----------------|-----------------|--------------------|
| TITULOS PARA NEGOCIAR | | | | | |
| BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL | | | | | |
| BONDESF | 280224 | LF | AAA (mex) | 4,983 | 1.76% |
| BONOS M | | | | | |
| BONOS | 260305 | M | AAA (mex) | 3,160 | 1.12% |
| BONOS | 270304 | M | AAA (mex) | 4,981 | 1.76% |
| BONOS | 280302 | M | AAA (mex) | 10,406 | 3.67% |
| BONOS | 290301 | M | AAA (mex) | 15,584 | 5.50% |
| BONOS | 310529 | M | AAA (mex) | 4,854 | 1.71% |
| BONOS | 320415 | M | AAA (mex) | 11,754 | 4.15% |
| BONOS | 341123 | M | AAA (mex) | 9,353 | 3.30% |
| BONOS | 360221 | M | AAA (mex) | 38,160 | 13.47% |
| BONOS | 421113 | M | AAA (mex) | 16,374 | 5.78% |
| BONOS | 530731 | M | AAA (mex) | 8,803 | 3.11% |
| BONOS DE PROTECCION AL AHORRRO Y CONTRA LA INFLACION | | | | | |
| BPA182 | 310327 | IS | AAA (mex) | 5,057 | 1.78% |
| CERTIFICADOS DE LA TESORERIA | | | | | |
| CETES | 260416 | BI | AAA (mex) | 1,469 | 0.52% |
| CETES | 261001 | BI | AAA (mex) | 947 | 0.33% |
| CETES | 261210 | BI | AAA (mex) | 9,329 | 3.29% |
| CETES | 270318 | BI | AAA (mex) | 914 | 0.32% |
| CETES | 270513 | BI | AAA (mex) | 6,322 | 2.23% |
| CETES | 271028 | BI | AAA (mex) | 8,717 | 3.08% |
| UDIBONO 10 | | | | | |
| UDIBONO | 261203 | S | AAA (mex) | 5,434 | 1.92% |
| UDIBONO | 281130 | S | AAA (mex) | 13,693 | 4.83% |
| UDIBONO | 290830 | S | AAA (mex) | 5,126 | 1.81% |
| UDIBONO | 340824 | S | AAA (mex) | 36,446 | 12.86% |
| UDIBONO | 351122 | S | AAA (mex) | 5,202 | 1.84% |
| UDIBONO | 401115 | S | AAA (mex) | 9,990 | 3.53% |
| UDIBONO | 431112 | S | AAA (mex) | 10,233 | 3.61% |
| UDIBONO | 541029 | S | AAA (mex) | 421 | 0.15% |
| TITULOS RECIBIDOS EN REPORO | | | | | |
| VALORES GUBERNAMENTALES | | | | | |
| BPAG91 | 280106 | IQ | AAA (mex) | 35,609 | 12.57% |
| TOTAL DE LA CARTERA | | | 283,323 | 100.00% | |

* Límite Máximo del VaR: 0.62

* VaR Promedio en el periodo: 0.2413%

Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.

Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.

VALUEF2

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

Calificación: HR AA/6LP

CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDLP)

| EMISORA | SERIE | TIPO DE VALOR | CALIF. / BURS. | VALOR RAZONABLE | % DE PARTICIPACION |
|--|--------|---------------|----------------|-----------------|--------------------|
| TITULOS PARA NEGOCIAR | | | | | |
| BONOS M | | | | | |
| BONOS | 280302 | M | AAA (mex) | 10,406 | 0.33% |
| BONOS | 290301 | M | AAA (mex) | 18,701 | 0.59% |
| BONOS | 300228 | M | AAA (mex) | 10,316 | 0.33% |
| BONOS | 310529 | M | AAA (mex) | 19,417 | 0.61% |
| BONOS | 320415 | M | AAA (mex) | 9,795 | 0.31% |
| BONOS | 341123 | M | AAA (mex) | 28,058 | 0.88% |
| BONOS | 360221 | M | AAA (mex) | 19,080 | 0.60% |
| BONOS | 421113 | M | AAA (mex) | 25,854 | 0.81% |
| BONOS | 530731 | M | AAA (mex) | 4,402 | 0.14% |
| C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.** | | | | | |
| CFE | 22UV | 95 | AAA (mex) | 423,490 | 13.34% |
| CFE | 25-2X | 95 | AAA (mex) | 97,273 | 3.06% |
| CFE | 25-4X | 95 | AAA (mex) | 40,916 | 1.29% |
| CFE | 252UX | 95 | AAA (mex) | 61,994 | 1.95% |
| CFE | 25UX | 95 | AAA (mex) | 86,444 | 2.72% |
| FEFA | 25-3 | 95 | HR AAA | 35,079 | 1.11% |
| FHIPOCB | 17U | 95 | AAA (mex) | 20,740 | 0.65% |
| C.B. GUBERNAMENTAL** | | | | | |
| CFE | 12825 | 92 | F1+ (mex) | 14,670 | 0.46% |
| FEFA | 00325 | 92 | HR+1 | 29,754 | 0.94% |
| PAMMCB | 14U | 90 | HR AAA | 150,550 | 4.74% |
| VRZCB | 08U | 90 | HR AA+ | 238,196 | 7.50% |
| CERTIFICADOS BURSATILES** | | | | | |
| CPEXACB | 16U | 91 | HR AA | 298,870 | 9.42% |
| ZONALCB | 06-2U | 91 | A+ (mex) | 37,293 | 1.17% |
| UDIBONO 10 | | | | | |
| UDIBONO | 281130 | S | AAA (mex) | 7,797 | 0.25% |
| UDIBONO | 311127 | S | AAA (mex) | 21,049 | 0.66% |
| UDIBONO | 340824 | S | AAA (mex) | 117,852 | 3.71% |
| UDIBONO | 351122 | S | AAA (mex) | 83,862 | 2.64% |
| UDIBONO | 401115 | S | AAA (mex) | 42,829 | 1.35% |
| UDIBONO | 431112 | S | AAA (mex) | 32,121 | 1.01% |
| TITULOS RECIBIDOS EN REPORO | | | | | |
| VALORES GUBERNAMENTALES | | | | | |
| BPA182 | 320324 | IS | AAA (mex) | 133,257 | 4.20% |
| BPAG91 | 300516 | IQ | AAA (mex) | 253,501 | 7.99% |
| CETES | 260219 | BI | AAA (mex) | 800,318 | 25.22% |
| TOTAL DE LA CARTERA | | | 3,173,884 | 100.00% | |

* Límite Máximo del VaR: 1.51%

* VaR Promedio en el periodo: 0.1822%

Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.

Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.

**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 |
| PERÍODO | 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 período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron 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
31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(MILES DE PESOS)

| VALUEF3 | | | | | |
|--|--------|------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA | | | | | |
| Calificación: HR AAA/1LP | | | | | |
| CATEGORÍA: Deuda Mediano Plazo (IDMP) | | | | | |
| EMISORA | SERIE | TIPO DE VALOR | CALIF. / BURS. | VALOR RAZONABLE | % DE PARTICIPACIÓN |
| TÍTULOS PARA NEGOCIAR | | | | | |
| BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL | | | | | |
| BONDESF | 261203 | LF | AAA (mex) | 4,999 | 0.46% |
| BONDESF | 270520 | LF | AAA (mex) | 9,986 | 0.92% |
| BONDESF | 270930 | LF | AAA (mex) | 19,980 | 1.85% |
| BONDESF | 271014 | LF | AAA (mex) | 20,030 | 1.86% |
| BONDESF | 280615 | LF | AAA (mex) | 49,795 | 4.61% |
| BONDESF | 281228 | LF | AAA (mex) | 69,675 | 6.45% |
| BONDESF | 290125 | LF | AAA (mex) | 29,833 | 2.76% |
| BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL | | | | | |
| BONDESG | 270218 | LG | AAA (mex) | 5,002 | 0.46% |
| BONDESG | 270506 | LG | AAA (mex) | 5,007 | 0.46% |
| BONDESG | 280316 | LG | AAA (mex) | 39,932 | 3.70% |
| BONOS M | | | | | |
| BONOS | 260305 | M | AAA (mex) | 20,331 | 1.88% |
| BONOS | 260903 | M | AAA (mex) | 10,220 | 0.95% |
| BONOS | 270304 | M | AAA (mex) | 9,963 | 0.92% |
| BONOS | 270603 | M | AAA (mex) | 10,059 | 0.93% |
| BONOS | 280302 | M | AAA (mex) | 36,422 | 3.37% |
| BONOS | 290301 | M | AAA (mex) | 33,247 | 3.08% |
| BONOS DE PROTECCIÓN AL AHORRRO Y CONTRA LA INFLACION | | | | | |
| BPA182 | 260219 | IS | AAA (mex) | 10,295 | 0.95% |
| BPA182 | 260903 | IS | AAA (mex) | 5,138 | 0.48% |
| BPA182 | 301010 | IS | AAA (mex) | 5,045 | 0.47% |
| BPA182 | 310327 | IS | AAA (mex) | 15,171 | 1.41% |
| BONOS DE PROTECCIÓN AL AHORRRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC | | | | | |
| BPAG91 | 280106 | IQ | AAA (mex) | 15,227 | 1.41% |
| BPAG91 | 280511 | IQ | AAA (mex) | 5,034 | 0.47% |
| BPAG91 | 290510 | IQ | AAA (mex) | 20,099 | 1.86% |
| CERTIFICADOS DE LA TESORERIA | | | | | |
| CETES | 260108 | BI | AAA (mex) | 7,990 | 0.74% |
| CETES | 260122 | BI | AAA (mex) | 9,960 | 0.92% |
| CETES | 260205 | BI | AAA (mex) | 4,966 | 0.46% |
| CETES | 260219 | BI | AAA (mex) | 29,716 | 2.75% |
| CETES | 260305 | BI | AAA (mex) | 9,877 | 0.91% |
| CETES | 260416 | BI | AAA (mex) | 24,976 | 2.31% |
| CETES | 260528 | BI | AAA (mex) | 14,566 | 1.35% |
| CETES | 260611 | BI | AAA (mex) | 14,524 | 1.35% |
| CETES | 260625 | BI | AAA (mex) | 19,068 | 1.77% |
| CETES | 260723 | BI | AAA (mex) | 4,802 | 0.44% |
| CETES | 261001 | BI | AAA (mex) | 15,146 | 1.40% |
| CETES | 261112 | BI | AAA (mex) | 7,037 | 0.65% |
| CETES | 270121 | BI | AAA (mex) | 27,738 | 2.57% |
| CETES | 270318 | BI | AAA (mex) | 25,847 | 2.39% |
| CETES | 270513 | BI | AAA (mex) | 28,167 | 2.61% |
| CETES | 270708 | BI | AAA (mex) | 84,807 | 7.86% |
| TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE | | | | | |
| VALORES GUBERNAMENTALES | | | | | |
| BPAG91 | 280106 | IQ | AAA (mex) | 270,414 | 25.05% |
| BPAG91 | 300516 | IQ | AAA (mex) | 29,555 | 2.74% |
| TOTAL DE LA CARTERA | | | | | |
| | | | | 1,079,643 | 100.00% |

* Límite Máximo del VaR: 1.51%

* VaR Promedio en el periodo: 0.0167%

Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.

Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.

| VALUEF4 | | | | | |
|--|--------|------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA | | | | | |
| Calificación: HR AAA/1CP | | | | | |
| CATEGORÍA: DEUDA CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL (IDCPGUB) | | | | | |
| EMISORA | SERIE | TIPO DE VALOR | CALIF. / BURS. | VALOR RAZONABLE | % DE PARTICIPACIÓN |
| TÍTULOS PARA NEGOCIAR | | | | | |
| BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL | | | | | |
| BONDESF | 260423 | LF | AAA (mex) | 10,002 | 0.86% |
| BONDESF | 260604 | LF | AAA (mex) | 24,957 | 2.16% |
| BONDESF | 261231 | LF | AAA (mex) | 19,992 | 1.73% |
| BONDESF | 271014 | LF | AAA (mex) | 20,030 | 1.73% |
| BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL | | | | | |
| BONDESG | 270218 | LG | AAA (mex) | 5,002 | 0.43% |
| BONDESG | 270506 | LG | AAA (mex) | 18,659 | 1.61% |
| BONDESG | 280316 | LG | AAA (mex) | 29,949 | 2.59% |
| BONOS DE PROTECCION AL AHORRRO Y CONTRA LA INFLACION | | | | | |
| BPA182 | 260219 | IS | AAA (mex) | 20,589 | 1.78% |
| BPA182 | 260903 | IS | AAA (mex) | 10,275 | 0.89% |
| BPA182 | 270121 | IS | AAA (mex) | 31,060 | 2.68% |
| BPA182 | 280412 | IS | AAA (mex) | 20,268 | 1.75% |
| BPA182 | 290322 | IS | AAA (mex) | 16,446 | 1.42% |
| BPA182 | 300328 | IS | AAA (mex) | 40,527 | 3.50% |
| BPA182 | 301010 | IS | AAA (mex) | 15,136 | 1.31% |
| BPA182 | 310327 | IS | AAA (mex) | 20,228 | 1.75% |
| BONOS DE PROTECCION AL AHORRRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC | | | | | |
| BPAG91 | 260507 | IQ | AAA (mex) | 5,715 | 0.49% |
| BPAG91 | 270107 | IQ | AAA (mex) | 20,336 | 1.76% |
| BPAG91 | 270909 | IQ | AAA (mex) | 33,394 | 2.89% |
| BPAG91 | 280511 | IQ | AAA (mex) | 20,134 | 1.74% |
| BPAG91 | 290111 | IQ | AAA (mex) | 10,119 | 0.87% |
| CERTIFICADOS DE LA TESORERIA | | | | | |
| CETES | 260219 | BI | AAA (mex) | 5,792 | 0.50% |
| CETES | 260416 | BI | AAA (mex) | 4,897 | 0.42% |
| CETES | 260514 | BI | AAA (mex) | 19,475 | 1.68% |
| CETES | 260528 | BI | AAA (mex) | 33,987 | 2.94% |
| CETES | 260611 | BI | AAA (mex) | 17,793 | 1.54% |
| CETES | 260723 | BI | AAA (mex) | 4,802 | 0.41% |
| CETES | 260806 | BI | AAA (mex) | 47,870 | 4.14% |
| CETES | 261001 | BI | AAA (mex) | 12,306 | 1.06% |
| CETES | 261015 | BI | AAA (mex) | 18,876 | 1.63% |
| CETES | 270121 | BI | AAA (mex) | 23,115 | 2.00% |
| CETES | 270708 | BI | AAA (mex) | 40,172 | 3.47% |
| CETES | 270902 | BI | AAA (mex) | 17,654 | 1.53% |
| CETES | 271028 | BI | AAA (mex) | 13,947 | 1.20% |
| TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORO | | | | | |
| VALORES GUBERNAMENTALES | | | | | |
| BPAG91 | 260507 | IQ | AAA (mex) | 265,622 | 22.95% |
| BPAG91 | 280106 | IQ | AAA (mex) | 103,804 | 8.97% |
| CETES | 261112 | BI | AAA (mex) | 134,537 | 11.62% |
| TOTAL DE LA CARTERA | | | | | |
| | | | | 1,157,466 | 100.00% |

* Límite Máximo del VaR: 0.022%

* VaR Promedio en el periodo: 0.0042%

Límite máximo de VaR en revisión

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

| PARÁMETROS | |
|--------------------|-------------|
| Metodología | PARAMÉTRICO |
| PERÍODO | 250 |
| HORIZONTE | 1 |
| Nivel de Confianza | 95% |

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 valuaron 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
31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(MILES DE PESOS)

| VALUEF7 | | | | | |
|---|--------|------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA | | | | | |
| Categoría: Deuda Largo Plazo (IDLP) | | | | | |
| EMISORA | SERIE | TIPO DE VALOR | CALIF. / BURS. | VALOR RAZONABLE | % DE PARTICIPACIÓN |
| TITULOS PARA NEGOCIAR | | | | | |
| BONOS M | | | | | |
| BONOS | 280302 | M | AAA (mex) | 10,406 | 0.98% |
| BONOS | 310529 | M | AAA (mex) | 4,854 | 0.46% |
| BONOS | 320415 | M | AAA (mex) | 27,426 | 2.59% |
| BONOS | 341123 | M | AAA (mex) | 18,705 | 1.77% |
| BONOS | 421113 | M | AAA (mex) | 13,789 | 1.30% |
| C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.** | | | | | |
| CFE | 22UV | 95 | AAA (mex) | 57,580 | 5.44% |
| CFE | 25-2X | 95 | AAA (mex) | 32,424 | 3.06% |
| CFE | 25-4X | 95 | AAA (mex) | 14,944 | 1.41% |
| CFE | 252UX | 95 | AAA (mex) | 15,630 | 1.48% |
| CFE | 25UX | 95 | AAA (mex) | 32,416 | 3.06% |
| C.B. GUBERNAMENTAL ** | | | | | |
| CFE | 12825 | 92 | F1+ (mex) | 14,670 | 1.39% |
| FEFA | 00325 | 92 | HR+1 | 24,570 | 2.32% |
| ICVBC | 23U | 90 | AAA (mex) | 165,574 | 15.64% |
| PAMMCB | 14U | 90 | HR AAA | 13,419 | 1.27% |
| VRZCB | 08U | 90 | HR AA+ | 63,316 | 5.98% |
| CERTIFICADOS BURSATILES** | | | | | |
| CPEXACB | 16U | 91 | HR AA | 144,126 | 13.61% |
| LIPSBCB | 14U | 91 | mxAA- | 19,805 | 1.87% |
| PROIN | 10-2 | 91 | AAA (mex) | 222 | 0.02% |
| ZONALCB | 06-2U | 91 | A+ (mex) | 19,770 | 1.87% |
| UDIBONO 10 | | | | | |
| UDIBONO | 340824 | S | AAA (mex) | 20,255 | 1.91% |
| UDIBONO | 351122 | S | AAA (mex) | 5,202 | 0.49% |
| UDIBONO | 431112 | S | AAA (mex) | 59,892 | 5.66% |
| TITULOS RECIBIDOS EN REPORUTO | | | | | |
| VALORES GUBERNAMENTALES | | | | | |
| BPAG91 | 280106 | IQ | AAA (mex) | 279,739 | 26.42% |
| TOTAL DE LA CARTERA | | | | | |
| | | | | 1,058,735 | 100.00% |

* Límite Máximo del VaR: 1.51%

* VaR Promedio en el periodo: 0.2275%

Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.

Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.

**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.).

| VALUEF8 | | | | | |
|---|--------|------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA | | | | | |
| Categoría: Deuda Largo Plazo (IDLP) | | | | | |
| EMISORA | SERIE | TIPO DE VALOR | CALIF. / BURS. | VALOR RAZONABLE | % DE PARTICIPACIÓN |
| TITULOS PARA NEGOCIAR | | | | | |
| BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR | | | | | |
| MEXF76 | 290422 | DISP | BBB- | 16,316 | 56.77% |
| MEXV27 | 350209 | DISP | BBB- | 5,609 | 19.52% |
| TITULOS RECIBIDOS EN REPORUTO | | | | | |
| VALORES GUBERNAMENTALES | | | | | |
| BPAG91 | 280106 | IQ | AAA (mex) | 6,813 | 23.71% |
| TOTAL DE LA CARTERA | | | | | |
| | | | | 28,739 | 100.00% |

* Límite Máximo del VaR: 1.80%

* VaR Promedio en el periodo: 0.7796%

Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.

Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.

| 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 |
| PERÍODO | 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 valuaron 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
31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(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 | % DE PARTICIPACIÓN |
|--------------------------------------|--------|---------------|----------------|-----------------|--------------------|
| TITULOS PARA NEGOCIAR | | | | | |
| CERTIFICADOS BURSATILES** | | | | | |
| TMMCMB | 10-2 | 91 | HR C | 2,809 | 3.27% |
| TMMCMB | 10-3 | 91 | HR C | 3,038 | 3.53% |
| S.I.C. FINANCIEROS | | | | | |
| BRKB | * | 1ASP | ALTB | 914 | 1.06% |
| JPM | * | 1ASP | ALTB | 818 | 0.95% |
| V | * | 1ASP | ALTB | 404 | 0.47% |
| S.I.C. INDUSTRIALES | | | | | |
| AAPL | * | 1ASP | ALTB | 1,175 | 1.37% |
| AVGO | * | 1ASP | ALTB | 1,247 | 1.45% |
| GOOGL | * | 1ASP | ALTB | 1,747 | 2.03% |
| META | * | 1ASP | ALTB | 892 | 1.04% |
| MSFT | * | 1ASP | ALTB | 1,481 | 1.72% |
| NVDA | * | 1ASP | ALTB | 2,408 | 2.80% |
| TSM | N | 1ASP | ALTB | 1,122 | 1.30% |
| S.I.C. SERVICIOS | | | | | |
| AMZN | * | 1ASP | ALTB | 873 | 1.02% |
| LLY | * | 1ASP | ALTB | 484 | 0.56% |
| TSLA | * | 1ASP | ALTB | 202 | 0.24% |
| S.I.C. ETF'S | | | | | |
| ACWI | * | 1ISP | ALTB | 26,206 | 30.48% |
| IVV | * | 1ISP | ALTB | 4,120 | 4.79% |
| MCHI | * | 1ISP | ALTB | 498 | 0.58% |
| SHV | * | 1ISP | ALTB | 1,984 | 2.31% |
| SPY | * | 1ISP | ALTB | 3,758 | 4.37% |
| VOO | * | 1ISP | ALTB | 4,122 | 4.79% |
| VT | * | 1ISP | ALTB | 23,586 | 27.43% |
| SERVICIOS FINANCIEROS | | | | | |
| NAFTRAC | ISHRS | 1B | ALTB | 803 | 0.93% |
| TITULOS RECIBIDOS EN REPORUTO | | | | | |
| VALORES GUBERNAMENTALES | | | | | |
| BPAG91 | 280106 | IQ | AAA (mex) | 1,295 | 1.51% |
| TOTAL DE LA CARTERA | | | | | |
| | | | | 85,983 | 100.00% |

* Límite Máximo del VaR: 10.00%

* VaR Promedio en el periodo: 1.7667%

Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.

Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.

**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.).

Con base en el artículo 136 de las Disposiciones de Carácter General para Fondos de Inversión, a continuación, se presentan las direcciones electrónicas donde pueden consultar la tenencia indirecta de los Activos Objeto de Inversión en acciones de otros fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva que representan más del 10% del valor de la cartera de cada fondo administrado por Value Operadora de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.:

<https://www.blackrock.com.mx>, <https://www.ssga.com/us/en/intermediary>, <https://www.vanguardmexico.com/es/Inicio>

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 | % DE PARTICIPACIÓN |
|--------------------------------------|--------|---------------|----------------|-----------------|--------------------|
| TITULOS PARA NEGOCIAR | | | | | |
| CERTIFICADOS BURSATILES** | | | | | |
| GICSA | 16U | 91 | B/M | 42,993 | 22.63% |
| LIPSBCB | 14U | 91 | mxAA- | 13,916 | 7.33% |
| TMMCMB | 10-2 | 91 | HR C | 25,026 | 13.18% |
| TMMCMB | 10-3 | 91 | HR C | 27,067 | 14.25% |
| S.I.C. ETF'S | | | | | |
| ACWI | * | 1ISP | ALTB | 28,563 | 15.04% |
| EEM | * | 1ISP | ALTB | 2,453 | 1.29% |
| EZU | * | 1ISP | ALTB | 2,741 | 1.44% |
| IB1MXX | N | 1ISP | ALTB | 814 | 0.43% |
| IVV | * | 1ISP | ALTB | 6,599 | 3.47% |
| SHV | * | 1ISP | ALTB | 1,785 | 0.94% |
| SPY | * | 1ISP | ALTB | 6,631 | 3.49% |
| TLT | * | 1ISP | ALTB | 487 | 0.26% |
| VT | * | 1ISP | ALTB | 28,438 | 14.97% |
| SERVICIOS FINANCIEROS | | | | | |
| NAFTRAC | ISHRS | 1B | ALTB | 64 | 0.03% |
| TITULOS RECIBIDOS EN REPORUTO | | | | | |
| VALORES GUBERNAMENTALES | | | | | |
| BPAG91 | 280106 | IQ | AAA (mex) | 2,365 | 1.25% |
| TOTAL DE LA CARTERA | | | | | |
| | | | | 189,942 | 100.00% |

* Límite Máximo del VaR: 4.02%

* VaR Promedio en el periodo: 0.7300%

Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.

Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.

**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.).

Con base en el artículo 136 de las Disposiciones de Carácter General para Fondos de Inversión, a continuación, se presentan las direcciones electrónicas donde pueden consultar la tenencia indirecta de los Activos Objeto de Inversión en acciones de otros fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva que representan más del 10% del valor de la cartera de cada fondo administrado por Value Operadora de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.:

<https://www.blackrock.com.mx>, <https://www.ssga.com/us/en/intermediary>, <https://www.vanguardmexico.com/es/Inicio>

| 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 |
| PERÍODO | 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 valuaron 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