



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
30 DE JUNIO 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	1,656	2.27%
TMMCB	10-3	91	HR C	1,787	2.45%
VALORES DEL S.I.C.					
AAL	*	1ASP	ALTB	9,434	12.91%
BA	*	1ASP	ALTB	9,270	12.69%
FEC	N	1ASP	ALTB	1	0.00%
UAL	*	1ASP	ALTB	9,388	12.85%
VALORES DEL S.I.C.					
JWN	*	1ASP	ALTB	9,258	12.67%
M	*	1ASP	ALTB	9,947	13.62%
NCLH	N	1ASP	ALTB	9,668	13.23%
WYNN	*	1ASP	ALTB	9,674	13.24%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230309	LD	AAA (mex)	2,971	4.07%
TOTAL DE LA CARTERA				73,054	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 5.00%.
* VaR Promedio en el periodo: 4.8288%
* 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 \$482.88

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	9,720	7.82%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	202	0.16%
GICSA	16U	91	HR AA-	43,791	35.24%
TMMCB	10	91	HR B-	16,310	13.12%
TMMCB	10-2	91	HR C	14,753	11.87%
TMMCB	10-3	91	HR C	15,925	12.81%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	NULB	45	0.04%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	15	0.01%
VALORES DEL S.I.C.					
MGM	*	1ASP	ALTB	15,447	12.43%
VALORES DEL S.I.C.					
SHV	*	1ISP	ALTB	7,637	6.14%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230309	LD	AAA (mex)	430	0.35%
TOTAL DE LA CARTERA				124,275	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
* VaR Promedio en el periodo: 1.3029%
* 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 \$ 130.29

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
30 DE JUNIO 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
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL**					
PAMMSCB	14U	90	mxAA	205,801	4.23%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	117,101	2.41%
CASCBC	11U	91	BBB (mex)	832,921	17.13%
CPEXACB	16U	91	mxBBB+	532,497	10.95%
GHOCB	14	91	mxBB	111,702	2.30%
GICSA	16U	91	HR AA-	680,275	13.99%
GICSA	18U	91	HR AA-	510,267	10.50%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	10,602	0.22%
LIPSCBC	14U	91	mxA+	681,532	14.02%
MAYACB	12U	91	AA (mex)	4,704	0.10%
ORBIA	12	91	mxAA	39,477	0.81%
PASACB	11	91	A+ (mex)	602,986	12.40%
TUCACCB	08	91	Baa1.mx	8,763	0.18%
CERTIFICADOS BURSATILES DE BANCA DE DESARROLLO					
SHF	17	CD	AAA (mex)	25,013	0.51%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230309	LD	AAA (mex)	497,793	10.24%
TOTAL DE LA CARTERA				4,861,433	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.5293%
* 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 \$ 52.93
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
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	39,821	1.88%
CASCBC	11U	91	BBB (mex)	266,484	12.57%
CPEXACB	16U	91	mxBBB+	101,333	4.78%
GICSA	16U	91	HR AA-	398,815	18.82%
GICSA	18U	91	HR AA-	368,520	17.39%
LIPSCBC	14U	91	mxA+	361,183	17.04%
PASACB	11	91	A+ (mex)	240,232	11.33%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	425	0.02%
CERTIFICADOS BURSATILES DE BANCA DE DESARROLLO					
SHF	17	CD	AAA (mex)	17,009	0.80%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230309	LD	AAA (mex)	325,836	15.37%
TOTAL DE LA CARTERA				2,119,656	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.4772%
* 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 \$ 47.72

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
30 DE JUNIO 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-	119,271	81.69%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230309	LD	AAA (mex)	26,740	18.31%
TOTAL DE LA CARTERA				146,011	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.80%
* VaR Promedio en el periodo: 1.5752%
* 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 \$ 157.52

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.

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					
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION					
BPA182	251002	IS	AAA (mex)	40,860	8.22%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	36,986	7.44%
CASCB	11U	91	BBB (mex)	56,207	11.31%
GICSA	18U	91	HR AA-	66,960	13.47%
CERTIFICADOS BURSATILES DE BANCA DE DESARROLLO					
SHF	17	CD	AAA (mex)	8,004	1.61%
PAGARE CON REND. LIQ. AL VENCIMIENTO					
BANOBRA	20263	I	F1+ (mex)	30,004	6.04%
UDIBONO 10					
UDIBONO	281130	S	AAA (mex)	33,099	6.66%
UDIBONO	401115	S	AAA (mex)	16,289	3.28%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230309	LD	AAA (mex)	208,753	41.99%
TOTAL DE LA CARTERA				497,161	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.1591%
* 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 \$ 15.91

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.).

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)	5,709	17.27%
PAGARE CON REND. LIQ. AL VENCIMIENTO					
BANOBRA	20263	I	F1+ (mex)	10,001	30.25%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230309	LD	AAA (mex)	17,355	52.49%
TOTAL DE LA CARTERA				33,066	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 0.62
* VaR Promedio en el periodo: 0.1969%
* 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 \$ 19.69

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.).

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)	30,083	1.51%
BONDES	220317	LD	AAA (mex)	30,029	1.51%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	20,074	1.01%
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,166	3.52%
BPAG28	211111	IM	AAA (mex)	29,991	1.51%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,378	1.38%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,032	1.01%
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,308	1.52%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	30,415	1.53%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,334	2.03%
BPAG91	230831	IQ	AAA (mex)	67,057	3.37%
BPAG91	250102	IQ	AAA (mex)	30,215	1.52%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230309	LD	AAA (mex)	1,364,803	68.55%
BONDES	250220	LD	AAA (mex)	200,028	10.05%
TOTAL DE LA CARTERA				1,990,914	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 0.022%
* VaR Promedio en el periodo: 0.0017%
* 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 \$ 0.17

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