



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
7 DE ENERO 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
TITULOS PARA NEGOCIAR					
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
CEMEX	CPO	1	ALTB	9,704	13.68%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
TMMCB	10-2	91	HR C	1,727	2.43%
TMMCB	10-3	91	HR C	1,863	2.63%
VALORES DEL S.I.C.					
C	*	1ASP	ALTB	8,807	12.41%
VALORES DEL S.I.C.					
FCX	*	1ASP	ALTB	10,774	15.18%
FEC	N	1ASP	ALTB	1	0.00%
MRO	*	1ASP	ALTB	20,764	29.26%
MT	N	1ASP	ALTB	7,474	10.53%
X	*	1ASP	ALTB	9,230	13.01%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230105	LD	AAA (mex)	607	0.86%
TOTAL DE LA CARTERA				70,953	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 5.00%.
* VaR Promedio en el periodo: 5.9163%
* 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 \$591.63

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	17,475	13.07%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	244	0.18%
GICSA	16U	91	A/M	44,724	33.44%
TMMCB	10	91	HR B-	16,418	12.27%
TMMCB	10-2	91	HR C	15,388	11.50%
TMMCB	10-3	91	HR C	16,601	12.41%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	NULB	287	0.21%
VALORES DEL S.I.C.					
AAPL	*	1ASP	ALTB	17,334	12.96%
FEC	N	1ASP	ALTB	15	0.01%
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO					
WALMEX	*	1	ALTB	4,198	3.14%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230105	LD	AAA (mex)	1,068	0.80%
TOTAL DE LA CARTERA				133,751	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
* VaR Promedio en el periodo: 1.0196%
* 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 \$ 101.96

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.).

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
7 DE ENERO 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 (IDLPL)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL**					
ICVCB	06U	90	mxAA	42,468	0.92%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	62,930	1.36%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CASCB	11U	91	BBB (mex)	843,303	18.27%
CPEXACB	16U	91	mxBBB+	560,575	12.14%
GHOCB	14	91	mxCCC	100,943	2.19%
GICSA	16U	91	A/M	671,486	14.55%
GICSA	18U	91	A/M	506,744	10.98%
LIPSBCB	14U	91	mxA+	795,767	17.24%
PASACB	11	91	A+ (mex)	529,569	11.47%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230105	LD	AAA (mex)	502,418	10.88%
TOTAL DE LA CARTERA				4,616,202	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51
 * VaR Promedio en el periodo: 0.4607%
 * 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 \$ 46.07

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.).

VALUEF7					
FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6LP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDLPL)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL**					
ICVCB	06U	90	mxAA	40,834	1.90%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	22,082	1.03%
CASCB	11U	91	BBB (mex)	248,219	11.53%
CPEXACB	16U	91	mxBBB+	106,676	4.95%
GICSA	16U	91	A/M	407,304	18.91%
GICSA	18U	91	A/M	409,145	19.00%
LIPSBCB	14U	91	mxA+	380,095	17.65%
PASACB	11	91	A+ (mex)	183,648	8.53%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	417	0.02%
ZONALCB	06-2U	91	A (mex)	22,035	1.02%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230105	LD	AAA (mex)	333,113	15.47%
TOTAL DE LA CARTERA				2,153,568	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
 * VaR Promedio en el periodo: 0.4213%
 * 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 \$ 42.13

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
7 DE ENERO DE 2021
(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-	110,672	77.74%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230105	LD	AAA (mex)	31,693	22.26%
TOTAL DE LA CARTERA				142,365	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					
C.B. GUBERNAMENTAL**					
ICVCB	06U	90	mxAA	39,745	14.56%
CERTIFICADOS BURSÁTILES**					
CASCB	11U	91	BBB (mex)	47,458	17.38%
GICSA	18U	91	A/M	66,498	24.35%
LIPSBCB	14U	91	mxA+	9,968	3.65%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230105	LD	AAA (mex)	109,381	40.06%
TOTAL DE LA CARTERA				273,049	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)	7,142	25.26%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230105	LD	AAA (mex)	21,132	74.74%
TOTAL DE LA CARTERA				28,273	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	220317	LD	AAA (mex)	30,012	1.63%
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	29,924	1.62%
BONDES	231005	LD	AAA (mex)	29,895	1.62%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	20,052	1.09%
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,106	3.81%
BPAG28	211111	IM	AAA (mex)	29,978	1.63%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,244	1.48%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,017	1.09%
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,209	1.64%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	29,943	1.63%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,189	2.18%
BPAG91	230831	IQ	AAA (mex)	66,992	3.64%
BPAG91	250102	IQ	AAA (mex)	29,776	1.62%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230105	LD	AAA (mex)	957,927	52.00%
BONDES	231221	LD	AAA (mex)	150,017	8.14%
BONDES	240425	LD	AAA (mex)	130,015	7.06%
BONDES	250619	LD	AAA (mex)	150,018	8.14%
TOTAL DE LA CARTERA				1,842,313	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