



**FONDOS DE INVERSIÓN  
INTEGRACIÓN DE CARTERAS  
21 DE MAYO 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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>MATERIALES DE CONSTRUCCION</b>					
GCC	*	1	ALTB	4,259	6.43%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
TMMCB	10	91	HR B-	4,887	7.37%
TMMCB	10-2	91	HR C	1,629	2.46%
TMMCB	10-3	91	HR C	1,748	2.64%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
C	*	1ASP	ALTB	3,923	5.92%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
AAPL	*	1ASP	ALTB	5,379	8.12%
FEC	N	1ASP	ALTB	2	0.00%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
AMZN	*	1ASP	ALTB	7,858	11.86%
DIS	*	1ASP	ALTB	5,852	8.83%
MGM	*	1ASP	ALTB	22,010	33.21%
NFLX	*	1ASP	ALTB	8,006	12.08%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	241024	LD	AAA (mex)	715	1.08%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>66,268</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 5.00%.  
\* VaR Promedio en el periodo: 3.4679%  
\* 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 \$346.79

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.).

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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>MATERIALES DE CONSTRUCCION</b>					
CEMEX	CPO	1	ALTB	7,275	5.84%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	235	0.19%
GICSA	16U	91	mx A-	42,246	33.92%
TMMCB	10	91	HR B-	16,173	12.98%
TMMCB	10-2	91	HR C	14,517	11.65%
TMMCB	10-3	91	HR C	15,572	12.50%
<b>CONTROLADORAS</b>					
ICA	*	1	NULB	27	0.02%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
FEC	N	1ASP	ALTB	17	0.01%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
MGM	*	1ASP	ALTB	14,673	11.78%
<b>VALORES DEL S.I.C.</b>					
SHV	*	1ISP	ALTB	7,626	6.12%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	241024	LD	AAA (mex)	6,198	4.98%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>124,561</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 4.02%.  
\* VaR Promedio en el periodo: 0.9414%  
\* 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 \$ 94.14

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%

Limite 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

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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>					
PAMMSCB	14U	90	mxAA	198,147	4.05%
VRZCB	08U	90	AA- (mex)	86,599	1.77%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	136,558	2.79%
CASCB	11U	91	BBB (mex)	803,150	16.40%
CPEXACB	16U	91	mxBBB+	511,691	10.45%
GHO CB	14	91	mxBB	108,343	2.21%
GICSA	16U	91	mxA-	656,274	13.40%
GICSA	18U	91	HR AA-	490,140	10.01%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	10,373	0.21%
LIPSBCB	14U	91	mxA+	624,619	12.76%
MAYACB	12U	91	AA (mex)	4,824	0.10%
ORBIA	12	91	mxAA	38,907	0.79%
PASACB	11	91	A+ (mex)	685,246	14.00%
TUCACCB	08	91	Baa1.mx	9,264	0.19%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES DE BANCA DE DESARROLLO</b>					
SHF	17	CD	AAA (mex)	25,083	0.51%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES D	250220	LD	AAA (mex)	506,559	10.35%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>4,895,778</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51  
 \* VaR Promedio en el periodo: 0.4866%  
 \* 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 \$ 48.66  
 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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	90,884	4.20%
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	49,470	2.28%
CASCB	11U	91	BBB (mex)	256,959	11.86%
CPEXACB	16U	91	mxBBB+	97,373	4.50%
GICSA	16U	91	mxA-	384,745	17.76%
GICSA	18U	91	HR AA-	353,984	16.34%
LIPSBCB	14U	91	mxA+	323,519	14.93%
MAYACB	12U	91	AA (mex)	21,756	1.00%
PASACB	11	91	A+ (mex)	229,964	10.62%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	414	0.02%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES DE BANCA DE DESARROLLO</b>					
SHF	17	CD	AAA (mex)	17,056	0.79%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES D	240627	LD	AAA (mex)	340,103	15.70%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>2,166,226</b>	<b>100.00%</b>

\* Límite Máximo del VaR: 1.51%  
 \* VaR Promedio en el periodo: 0.3441%  
 \* 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 \$ 34.41  
 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  
21 DE MAYO DE 2020**  
(MILES DE PESOS)

<b>VALUEF8</b>					
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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR</b>					
MEXG29	260121	D1SP	BBB-	117,333	65.66%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	240627	LD	AAA (mex)	61,364	34.34%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>178,697</b>	<b>100.00%</b>

<b>VALUEF3</b>					
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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION</b>					
BPA182	251002	IS	AAA (mex)	40,585	8.99%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES**</b>					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	43,132	9.55%
CASCB	11U	91	BBB (mex)	54,198	12.00%
GICSA	18U	91	HR AA-	64,319	14.25%
<b>CERTIFICADOS BURSATILES DE BANCA DE DESARROLLO</b>					
SHF	17	CD	AAA (mex)	8,026	1.78%
<b>UDIBONO 10</b>					
UDIBONO	281130	S	AAA (mex)	32,400	7.18%
UDIBONO	401115	S	AAA (mex)	11,113	2.46%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	250220	LD	AAA (mex)	197,702	43.79%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>451,475</b>	<b>100.00%</b>

<b>VALUEF1</b>					
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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>C.B. GUBERNAMENTAL**</b>					
CHHCB	13U	90	AA+ (mex)	7,314	21.03%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	250220	LD	AAA (mex)	27,469	78.97%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>34,783</b>	<b>100.00%</b>

<b>VALUEF4</b>					
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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					
<b>BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.</b>					
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	30,030	1.48%
BONDES	220317	LD	AAA (mex)	29,984	1.47%
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC</b>					
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	20,045	0.99%
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,053	3.44%
BPAG28	211111	IM	AAA (mex)	30,062	1.48%
<b>BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC</b>					
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,207	1.34%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,216	0.99%
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,112	1.48%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	30,246	1.49%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,092	1.97%
BPAG91	230831	IQ	AAA (mex)	67,839	3.33%
BPAG91	250102	IQ	AAA (mex)	30,025	1.48%
<b>TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE</b>					
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>					
BONDES	240229	LD	AAA (mex)	200,030	9.83%
BONDES	241024	LD	AAA (mex)	775,889	38.14%
BONDES	250220	LD	AAA (mex)	632,528	31.09%
<b>TOTAL DE LA CARTERA</b>				<b>2,034,357</b>	<b>100.00%</b>

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