

Comunicado de prensa:

# S&P Global Ratings confirmó calificaciones de calidad crediticia y de riesgo de volatilidad de 31 fondos operados por SAM Asset Management

12 de septiembre de 2024

## Resumen

- Confirmamos nuestras calificaciones de calidad crediticia y de volatilidad de 31 fondos operados por SAM.
- Consideramos que la operadora adoptará una postura conservadora durante los próximos 12 meses. Esto implica una gestión prudente del riesgo y un enfoque continuo en portafolios de alta calidad crediticia con duraciones cortas.

## Acción de Calificación

El 12 de septiembre de 2024, S&P Global Ratings confirmó sus calificaciones de calidad crediticia y de riesgo de volatilidad de 31 fondos de deuda administrados por SAM Asset Management, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (SAM).

## Fundamento

La confirmación de las calificaciones de calidad crediticia de 'mxAAAF' de los 31 fondos refleja que los portafolios de deuda gestionados por SAM están compuestos principalmente por deuda de alta calidad crediticia vinculada a la calificación soberana de [México](#) (calificación en moneda extranjera: BBB/Estable/A-2). Estos fondos invierten principalmente en bonos emitidos por el gobierno mexicano y entidades relacionadas con el gobierno (ERG) mexicano.

Al cierre de agosto de 2024, los papeles gubernamentales componían en promedio más de 90% de los activos de cada fondo, mientras que la exposición a papeles especulativos era menor al 1%. Consideramos que la operadora mantendrá una actitud cautelosa en los próximos 12 meses. Esto implica que gestionará el riesgo de manera prudente y se enfocará en mantener carteras de crédito de alta calidad crediticia con vencimientos cortos.

La calificación crediticia de 'mxAAAF' de 30 fondos operados por SAM refleja un portafolio compuesto principalmente por papeles de deuda emitida por el gobierno mexicano y entidades relacionadas con el gobierno (ERG) mexicano. Por otra parte, la calificación crediticia de 'mxAAAF'

### CONTACTO ANALÍTICO PRINCIPAL

**Norma Idalia Renteria**  
Ciudad de México  
52 (55) 5081-4442  
n.renteria  
@spglobal.com

### CONTACTOS SECUNDARIOS

**Jesús Sotomayor**  
Ciudad de México  
52 (55) 5081-4486  
jesus.sotomayor  
@spglobal.com

**Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de calidad crediticio y de riesgo de volatilidad de 31 fondos operados por SAM Asset Management**

del fondo ST&ER-5 refleja su composición en chequera de dólares con emisores bancarios de alta calidad crediticia ligada a la calificación soberana.

Finalmente, la exposición a papeles de grado especulativo representa en promedio menos del 1% del total de activos administrados en todos los fondos de deuda operados por SAM. No prevemos variaciones relevantes en los portafolios, lo que mantendrá una calidad crediticia muy sólida en comparación con los fondos nacionales.

Las calificaciones de riesgo de volatilidad 'mxS1+' para los fondos RCOMP-R, ST&ER1G, ST&ERP, PYMES y STERGOB reflejan su volatilidad extremadamente baja en comparación con un portafolio de títulos gubernamentales de alta calidad crediticia con un vencimiento de hasta 12 meses. Los fondos ST&ER1G y ST&ERP se mantendrán concentrados en reportos de emisores vinculados a la calificación soberana, mientras que el fondo RCOMP-R seguirá siendo un fondo recolector de la estrategia recompensa, por lo que también mantendrá una composición 100% de reportos vinculados a la calificación soberana.

Los fondos STERGOB y PYMES seguirán compuestos por papeles de alta calidad crediticia gubernamental de muy baja duración. En resumen, los cinco fondos seguirán compuestos principalmente por deuda gubernamental de corto plazo, manteniendo una duración aproximada de 35 días.

Las calificaciones de riesgo de volatilidad 'mxS1' para los fondos RCOMP-1, RCOMP-2, RCOMP-3, RCOMP-4, RCOMP-5 y RCOMP-6, que forman parte de la estrategia activa de la familia recompensa, reflejan las fluctuaciones de su duración. Estos fondos tienen una estrategia de seis meses, durante la cual, al iniciar el periodo de protección de capital, alcanzan su nivel máximo de duración.

Por otro lado, las calificaciones 'mxS1' de los fondos ST&ER-1, STERGOB2, ST&ER1P, SUPER, FONSER1 y STER10P reflejan la corta duración de sus portafolios, compuestos principalmente por instrumentos de tasa revisable de corto plazo de alta calidad crediticia. En consecuencia, se espera que esta composición permita mantener una baja volatilidad en los rendimientos de los 12 fondos calificados con 'mxS1', similar a un portafolio de deuda gubernamental de corta duración con vencimiento entre uno y tres años en moneda nacional.

Las calificaciones de riesgo de volatilidad 'mxS2' para los fondos SAMCAP1, SAMCAP2, SAMCAP7 y SAMCAP8 reflejan su estrategia de protección del capital a mediano plazo, con una exposición de alta calidad crediticia gubernamental. Por otro lado, la calificación de riesgo de volatilidad 'mxS2' para los fondos DEUDAOP y ST&ER-4 refleja una exposición manejable a papeles de largo plazo y una duración de mediano plazo. En nuestra opinión, la composición de los portafolios se mantendrá centrada en papeles vinculados a la calificación soberana, con un porcentaje alto de papeles revisables que contribuyen a mantener la duración en el mediano plazo.

En nuestra opinión, las calificaciones de riesgo de volatilidad 'mxS3' para los fondos SAMCAP3, SAMCAP4, SAMCAP5 y SAMCAP6 reflejan su estrategia de protección del capital a largo plazo mediante inversiones en papeles gubernamentales. De manera similar, la calificación de riesgo de volatilidad 'mxS3' de STERREAL refleja su composición en bonos gubernamentales vinculados a Unidades de Inversión (UDIs) de largo plazo.

Además, la calificación 'mxS3' del fondo SVIVE60 refleja su estrategia de largo plazo de ahorro para el retiro, con una exposición importante también a bonos vinculados a UDIs. Estas estrategias de inversión a largo plazo mantendrán una volatilidad moderada en los rendimientos de los portafolios, comparable a un portafolio de deuda gubernamental de larga duración con vencimientos de entre siete y 10 años.

**Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de calidad crediticio y de riesgo de volatilidad de 31 fondos operados por SAM Asset Management**

La calificación de riesgo de volatilidad 'mxS4' para el fondo ST&ER-7 refleja su composición principalmente de papeles gubernamentales de larga duración. En nuestra opinión, el portafolio mantendrá una volatilidad moderada en los rendimientos, similar a un portafolio de deuda gubernamental de larga duración con vencimientos superiores a los 10 años.

Finalmente, la alta volatilidad de 'mxS5' del fondo ST&ER-5 proviene de su alta concentración en cuentas de cheques en dólares. En este sentido la fluctuación en el tipo de cambio afecta la valuación de sus activos y en consecuencia su nivel de volatilidad. La calificación de riesgo de volatilidad del fondo refleja que exhibe una volatilidad de rentabilidad alta comparable con un portafolio de deuda gubernamental con vencimiento mayor a 10 años.

Esperamos que la operadora mantenga una estrategia conservadora, con carteras compuestas principalmente por deuda gubernamental de baja duración, sin mostrar un apetito adicional por deuda de emisores corporativos de baja calidad crediticia.

En cuanto a la dinámica del sector, prevemos que, en los próximos 12 meses, la incertidumbre relacionada con las elecciones en Estados Unidos y los posibles ajustes de tasas por parte de los bancos centrales seguirán impactando la preferencia de los inversionistas, quienes probablemente busquen inversiones a corto plazo. Al cierre de agosto de 2024, los activos del sistema mostraron un crecimiento de 24% con respecto al mismo periodo del año anterior. Lo anterior impulsado principalmente por el aumento en los fondos de deuda y en menor medida por la recuperación en el segmento de renta variable.

SAM Asset Management se mantiene en el tercer lugar de la industria en términos de activos bajo administración (AUMs) y esperamos mantenga una posición sólida respecto a la industria de fondos en México. Al cierre de agosto de 2024, los AUMs alcanzaron \$405,470 millones de pesos mexicanos (MXN), mostrando un crecimiento de 31% con respecto al mismo periodo del año anterior. Este incremento interanual se debe principalmente a las entradas de activos en el segmento de deuda a corto plazo y la recuperación en el segmento de renta variable, en línea con el sector.

**CALIFICACIONES QUE CONFIRMAMOS**

	ESCALA DE S&P GLOBAL RATINGS			
	Calificación Crediticia		Riesgo de Volatilidad	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior
<a href="#">RCOMP-R</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS1+	mxS1+
<a href="#">ST&amp;ERP</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS1+	mxS1+
<a href="#">ST&amp;ER1G</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS1+	mxS1+
<a href="#">PYMES</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS1+	mxS1+
<a href="#">STERGOB</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS1+	mxS1+
<a href="#">RCOMP-1</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS1	mxS1
<a href="#">RCOMP-2</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS1	mxS1
<a href="#">RCOMP-3</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS1	mxS1
<a href="#">RCOMP-4</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS1	mxS1
<a href="#">RCOMP-5</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS1	mxS1
<a href="#">RCOMP-6</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS1	mxS1
<a href="#">ST&amp;ER-1</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS1	mxS1
<a href="#">ST&amp;ER1P</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS1	mxS1
<a href="#">STRGOB2</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS1	mxS1

**Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de calidad crediticio y de riesgo de volatilidad de 31 fondos operados por SAM Asset Management**

**CALIFICACIONES QUE CONFIRMAMOS**

ESCALA DE S&P GLOBAL RATINGS				
	Calificación Crediticia		Riesgo de Volatilidad	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior
<a href="#">STER10P</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS1	mxS1
<a href="#">SUPER</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS1	mxS1
<a href="#">FONSER1</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS1	mxS1
<a href="#">DEUDAOP</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS2	mxS2
<a href="#">ST&amp;ER-4</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS2	mxS2
<a href="#">SAMCAP1</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS2	mxS2
<a href="#">SAMCAP2</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS2	mxS2
<a href="#">SAMCAP3</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS3	mxS3
<a href="#">SAMCAP4</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS3	mxS3
<a href="#">SAMCAP5</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS3	mxS3
<a href="#">SAMCAP6</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS3	mxS3
<a href="#">SAMCAP7</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS2	mxS2
<a href="#">SAMCAP8</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS2	mxS2
<a href="#">SVIVE60</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS3	mxS3
<a href="#">STEREAL</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS3	mxS3
<a href="#">ST&amp;ER-7</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS4	mxS4
<a href="#">ST&amp;ER-5</a>	mxAAAf	mxAAAf	mxS5	mxS5

**Régimen y parámetros de inversión de cada fondo de acuerdo con su prospecto de información al público inversionista**

	RCOMP-R		ST&ER1G		ST&ERP B		PYMES	
	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max
Clasificación de la Sociedad	Corto Plazo General		Corto Plazo Gubernamental		Corto Plazo General		Corto Plazo General	
Activos Objeto de Inversión de deuda nacional y/o extranjera, denominados en moneda nacional	80%	100%	80%	100%	80%	100%	95%	100%
Activos Objeto de Inversión de deuda nacional y/o extranjera denominados en otras divisas	0%	10%	0%	20%	0%	20%	0%	5%
Valores de deuda a través de fondos de inversión	N/A	N/A	0%	20%	0%	20%	0%	15%
Valores de deuda a través de mecanismos de inversión colectiva (ETF's)	N/A	N/A	0%	20%	0%	20%	0%	15%
Valores Estructurados	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Valores Respaldados por activos	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Instrumentos financieros derivados negociados en mercados reconocidos o mercados extrabursátiles	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A		10%
Depósitos bancarios de dinero a la vista en entidades financieras	0%	20%	0	20%	N/A	N/A	95%	100%

**Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de calidad crediticio y de riesgo de volatilidad de 31 fondos operados por SAM Asset Management**

**Régimen y parámetros de inversión de cada fondo de acuerdo con su prospecto de información al público inversionista**

	RCOMP-R		ST&ER1G		ST&ERP B		PYMES	
	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max
Valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses.	80%	100%	40%		40%		40%	
Valor en Riesgo (horizonte de un día) *	0.00%	0.03%	0.00%	0.020%	0.00%	0.025%	0%	0.025%
N/A – No Aplica								

**Régimen y parámetros de inversión de cada fondo de acuerdo con su prospecto de información al público inversionista**

	RCOMP-1		RCOMP-2		RCOMP-3		RCOMP-4		RCOMP-5		RCOMP-6	
	MIN	MAX	MIN	MAX	MIN	MAX	MIN	MAX	MIN	MAX	MIN	MAX
<b>Categoría</b>	Corto Plazo		Corto Plazo		Corto Plazo		Corto Plazo		Corto Plazo		Corto Plazo	
Valores de deuda nacional y/o extranjera denominados en moneda nacional	80%	100%	80%	100%	80%	100%	80%	100%	80%	100%	80%	100%
Valores de deuda nacional y/o extranjera denominados en moneda nacional a través de fondos de inversión	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%
Valores de deuda a través de mecanismos de inversión colectiva (ETF's)	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%
Valores de deuda nacional y/o extranjera denominados en moneda extranjera	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%
Valores Estructurados	100%		100%		100%		100%		100%		100%	
Instrumentos financieros derivados negociados en mercados reconocidos o mercados extrabursátiles	50%		50%		50%		50%		50%		0%	50%
Valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses. Durante el plazo de protección de capital	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Valor en Riesgo (horizonte de un día)*	0.208%		0.208%		0.208%		0.208%		0.208%		0.208%	
N/A – No aplica												

**Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de calidad crediticio y de riesgo de volatilidad de 31 fondos operados por SAM Asset Management**

**Régimen y parámetros de inversión de cada fondo de acuerdo con su prospecto de información al público inversionista**

	ST&ER1		STERGOB		STRGOB2		ST&ER1P	
	MIN	MAX	MIN	MAX	MIN	MAX	MIN	MAX
Clasificación de la Sociedad	Corto Plazo General		Corto Plazo Gubernamental		Corto Plazo Gubernamental		Corto Plazo General	
Valores de deuda, denominados en moneda nacional emitidos o garantizados por los Estados Unidos Mexicanos, así como los emitidos por el Banco de México,	95%	100%		100%		100%	90%	100%
Valores de deuda nacional y/o extranjera denominados en moneda nacional y/o en otras divisas.	0%	5%	N/A	N/A	N/A	N/A	0%	10%
Valores de deuda a través de fondos de inversión.	0%	15%	N/A	N/A	N/A	N/A	0%	20%
Valores de deuda a través de mecanismos de inversión colectiva (ETF's)	0%	15%	N/A	N/A	N/A	N/A	0%	20%
Operaciones de préstamo de valores		20%		50%		50%		20%
Instrumentos financieros derivados		10%	N/A	N/A	N/A	N/A		10%
Valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses.	40%		40%		40%		40%	
Valor en Riesgo (horizonte de un día)*	0%	0.025%	0%	0.015%	0%	0.100%	0%	0.060%

N/A – No aplica

**Régimen y parámetros de inversión de cada fondo de acuerdo con su prospecto de información al público inversionista**

	SUPER		STER10P		FONSER1	
	MIN	MAX	MIN	MAX	MIN	MAX
Clasificación de la Sociedad	Corto Plazo General		Corto Plazo General		Corto Plazo General	
Activos Objeto de Inversión de deuda nacional o extranjera denominados en moneda nacional	90%	100%	90%	100%	90%	100%
Activos Objeto de Inversión de deuda nacional o extranjera denominados en otras divisas	0%	10%	0%	10%	0%	10%
Valores de deuda a través de fondos de inversión.	0%	20%	0%	20%	0%	20%
Valores de deuda a través de mecanismos de inversión colectiva (ETF's)	0%	20%	0%	20%	0%	20%
Valores Estructurados	0%	5%	0%	5%	0%	5%
Valores Respaldados por activos	0%	5%	0%	5%	0%	5%
Instrumentos financieros derivados negociados en mercados reconocidos o mercados extrabursátiles	N/A	N/A		10%		10%
Valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses.	40%		40%		40%	
Valor en Riesgo (horizonte de un día)*	0%	0.170%	0%	0.060%	0%	0.065%

**Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de calidad crediticio y de riesgo de volatilidad de 31 fondos operados por SAM Asset Management**

**Régimen y parámetros de inversión de cada fondo de acuerdo con su prospecto de información al público inversionista**

	DEUDAOP		ST&ER-4	
	MIN	MAX	MIN	MAX
Clasificación de la Sociedad	Discrecional		Mediano Plazo General	
Valores de deuda nacionales y/o extranjeros, denominados en moneda nacional	80%	100%	85%	100%
Valores de deuda nacionales y/o extranjeros, denominados en moneda extranjera	0%	20%	0%	15%
Valores de deuda a través de fondos de inversión.		30%	0%	30%
Valores de deuda a través de mecanismos de inversión colectiva (ETF's)		30%	0%	30%
Valores Estructurados	0%	10%	0%	10%
Valores Respaldados por activos	0%	10%	0%	10%
Instrumentos financieros derivados negociados en mercados reconocidos o mercados extrabursátiles		30%		10%
Valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses.	15%		20%	
Valor en Riesgo (horizonte de un día)*	0%	0.700%	0%	0.45%

N/A – No Aplica

**Régimen y parámetros de inversión de cada fondo de acuerdo con su prospecto de información al público inversionista**

Categoría	SAMCAP1		SAMCAP2		SAMCAP3		SAMCAP4		SAMCAP5		SAMCAP6		SAMCAP7		SAMCAP8	
	MIN	MAX	MIN	MAX	MIN	MAX	MIN	MAX	MIN	MAX	MIN	MAX	MIN	MAX	MIN	MAX
Valores de deuda, nacional y/o extranjera denominados en moneda nacional	80%	100%	80%	100%	80%	100%	80%	100%	80%	100%	80%	100%	80%	100%	80%	100%
Valores de deuda nacional y/o extranjera, denominados en moneda extranjera	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%
Operaciones de reporto sobre valores permitidos	100%		100%		100%		100%		100%		100%		100%		100%	
Valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses durante el "Plazo de Oferta"	100%		100%		100%		100%		100%		100%		100%		100%	
Valores de fácil realización, y/o con vencimiento menor a tres meses durante el "Plazo de Protección de Capital".	N/A	N/A	0.2%		0.20%		0.20%		0.20%		0.2%		0.2%		0.2%	
Valor en Riesgo (horizonte de un día) *	0.70%		0.80%		0.20%		2.20%		2.20%		2.2%		2.2%		0.80%	

N/A – No Aplica

**Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de calidad crediticio y de riesgo de volatilidad de 31 fondos operados por SAM Asset Management**

**Régimen y parámetros de inversión de cada fondo de acuerdo con su prospecto de información al público inversionista**

	SVIVE60		STEREAL	
	MIN	MAX	MIN	MIN
Clasificación de la Sociedad	Discrecional		Discrecional	
Activos Objeto de Inversión de deuda nacional y/o extranjera, denominados en moneda nacional,	100%	100%	80%	100%
Activos Objeto de Inversión de deuda nacional y/o extranjera denominados en otras divisas	N/A	N/A	0%	20%
Valores de deuda a través de fondos de inversión.		30%	0%	25%
Valores de deuda a través de mecanismos de inversión colectiva (ETF's)		40%	0%	25%
Valores Estructurados		10%	0%	10%
Valores Respaldados por activos		10%	0%	20%
Instrumentos financieros derivados negociados en mercados reconocidos o mercados extrabursátiles		50%	N/A	N/A
Valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses.	10%		10%	
Valores denominados en UDI o con protección de inflación	N/A	N/A	80%	
Valor en Riesgo (horizonte de un día)*		0.8%	0%	0.80%
N/A – No Aplica				

**Régimen y parámetros de inversión de cada fondo de acuerdo con su prospecto de información al público inversionista**

	ST&ER-7	
	MIN	MAX
Clasificación de la Sociedad	Largo Plazo General	
Valores de deuda nacional y/o extranjera denominados en moneda nacional	80%	100%
Valores de deuda nacional y/o extranjera denominados en otras divisas	0%	20%
Valores de deuda a través de fondos de inversión.	0%	40%
Valores de deuda a través de mecanismos de inversión colectiva (ETF's)	0%	40%
Valores Estructurados	0%	10%
Valores Respaldados por activos	0%	10%
Instrumentos financieros derivados negociados en mercados reconocidos o mercados extrabursátiles		20%
Valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses.	20%	
Valor en Riesgo (horizonte de un día)*	0%	0.80%

**Régimen y parámetros de inversión de cada fondo de acuerdo a su prospecto de información al público inversionista**

	ST&ER-5	
	MIN	MAX
Clasificación de la Sociedad	Corto Plazo Moneda Extranjera	
Valores denominados o indexados al dólar americano.	90%	100%



**Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de calidad crediticio y de riesgo de volatilidad de 31 fondos operados por SAM Asset Management**

**Régimen y parámetros de inversión de cada fondo de acuerdo a su prospecto de información al público inversionista**

<b>ST&amp;ER-5</b>		
	MIN	MAX
Clasificación de la Sociedad	Corto Plazo Moneda Extranjera	
Valores de deuda bancarios, nacionales y/o extranjeros, denominados o indexados al dólar americano.	50%	100%
Operaciones de reporto y/o préstamo de valores sobre valores de deuda gubernamentales y/o privados nacionales o extranjeros, denominados o indexados al dólar americano.		0%
Operaciones de reporto y/o préstamo de valores de deuda gubernamentales y/o privados nacional o extranjera, denominados en moneda nacional.		0%
Valores de deuda a través de fondos de inversión.		10%
Valores de deuda a través de mecanismos de inversión colectiva (ETF's)		10%
Valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses.	40%	
Valor en Riesgo (horizonte de un día)*	0.00%	2.60%

**Criterios**

- [Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional](#), 8 de junio de 2023.
- [Metodología de Calificaciones de Volatilidad de Fondos](#), 26 de junio de 2017.
- [Metodología de Calificaciones de Calidad Crediticia de Fondos](#), 26 de junio de 2017.

**Artículos Relacionados**

- [Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia](#).
- [MÉXICO - Definiciones de calificación en Escala CaVal \(Nacional\)](#).
- [Definiciones de Calificaciones de S&P Global Ratings](#)
- [S&P Global Ratings confirmó calificación de calidad crediticia y bajó calificación de riesgo de volatilidad del fondo SAMCAP3 operado por SAM Asset Management](#), 24 de mayo de 2024.
- [S&P Global Ratings confirmó calificación de calidad crediticia y bajó calificación de volatilidad del fondo SAMCAP4 operado por SAM Asset Management](#), 19 de enero de 2024.
- [S&P Global Ratings asignó calificaciones de calidad crediticia y de riesgo de volatilidad a los fondos SAMCAP7 y SAMCAP8, ambos operados por SAM Asset Management](#), 22 de febrero de 2024.
- [S&P Global Ratings confirmó calificaciones de calidad crediticia y de riesgo de volatilidad de 29 fondos operados por SAM Asset Management](#), 14 de septiembre de 2023.

*Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Para obtener más información, consulte nuestros Criterios de Calificación en [www.spglobal.com/ratings](http://www.spglobal.com/ratings). Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en [www.capitaliq.com](http://www.capitaliq.com). Todas las calificaciones afectadas por esta acción de calificación se encuentran en el sitio público de S&P Global Ratings en [www.spglobal.com/ratings](http://www.spglobal.com/ratings).*

## **INFORMACIÓN REGULATORIA ADICIONAL**

1) Información financiera al 31 de agosto de 2024.

2) La calificación se basa en información proporcionada a S&P Global Ratings por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estados financieros anuales auditados y trimestrales, estadísticas operativas –en su caso, incluyendo también aquellas de las compañías controladoras-, información prospectiva –por ejemplo, proyecciones financieras-; informes anuales, información sobre las características del mercado, información legal relacionada, información proveniente de las entrevistas con la dirección e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV, Bolsa Mexicana de Valores, CNSF, Banco de México, FMI, BIS.

La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.

3) La información regulatoria (PCR, por sus siglas en inglés) de S&P Global Ratings se publica en relación con una fecha específica, y está vigente a la fecha de la Acción de Calificación Crediticia que se haya publicado más recientemente. S&P Global Ratings actualiza la información regulatoria para una determinada Calificación Crediticia a fin de incluir los cambios en tal información solamente cuando se publica la siguiente Acción de Calificación Crediticia. Por consiguiente, la información regulatoria contenida aquí puede no reflejar los cambios en la misma que pudieran ocurrir durante el periodo posterior a la publicación de tal información regulatoria pero que de otra manera no están asociados con una Acción de Calificación Crediticia. Por favor considere que puede haber casos en los que el PCR refleja una versión actualizada del Modelo de Calificaciones en uso a la fecha de la última Acción de Calificación Crediticia aunque la utilización del Modelo de Calificaciones actualizado se consideró innecesaria para arribar a esa Acción de Calificación Crediticia. Por ejemplo, esto podría ocurrir en el caso de las revisiones impulsadas por un evento (event-driven) en las que se considera que el evento que se está evaluando no es relevante para correr la versión actualizada del Modelo de Calificaciones. Obsérvese que, de acuerdo con los requerimientos regulatorios aplicables, S&P Global Ratings evalúa el impacto de los cambios materiales a los Modelos de Calificaciones y, cuando corresponde, emite Calificaciones Crediticias revisadas cuando lo requiera el Modelo de Calificaciones actualizado.

## Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de calidad crediticio y de riesgo de volatilidad de 31 fondos operados por SAM Asset Management

Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (en general, S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y sus proveedores así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes de S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P no son responsables de errores u omisiones (por descuido o alguna otra razón), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base "como está". LAS PARTES DE S&P DENIEGAN TODAS Y CUALQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes de S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Los análisis crediticios relacionados y otros estudios, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (descrito abajo) no son recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde está registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe. Las publicaciones relacionadas con calificaciones pueden publicarse por diversas razones que no dependen necesariamente de una acción por parte de los comités de calificación, incluyendo, pero sin limitarse, a la publicación de una actualización periódica de una calificación crediticia y análisis relacionados.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación asignada en otra jurisdicción para ciertos propósitos regulatorios, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes de S&P no asumen ningún deber u obligación derivado de la asignación, retiro o suspensión de tal reconocimiento así como cualquier responsabilidad respecto de daños en los que presuntamente se incurra como resultado de ello.

S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, normalmente de parte de los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web, [www.spglobal.com/ratings/es/](http://www.spglobal.com/ratings/es/) (gratuitos) y en [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en [www.spglobal.com/usratingsfees](http://www.spglobal.com/usratingsfees).

STANDARD & POOR'S, S&P y RATINGSDIRECT son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC.

S&P Global Ratings S.A. de C.V., Av. Javier Barros Sierra No. 540, Torre II, PH2, Col. Lomas de Santa Fe, C.P. 01210 Ciudad de México.