

Aviso Evento Relevante
Información Relevante para el Público Inversionista.
Confirmación de calificación de calidad crediticia y de riesgo de volatilidad del fondo FONSER1

21 de octubre de 2025

SAM ASSET MANAGEMENT, S.A. DE C.V., S.O.F.I. (en adelante, “**SAM**”) informa al público inversionista, con fundamento en el artículo 64 Bis 49 fracción I apartado b) inciso viii.) de las Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios, que el día 21 de octubre de 2025, **S&P National Ratings** confirmó su calificación de calidad crediticia de ‘**mxAAAf**’ y la calificación de riesgo de volatilidad de ‘**mxS1**’ del fondo **FONSER1**.

Las calificaciones que fueron confirmadas se detallan a continuación:

Clave de Pizarra:	FONSER1
Escala Homogénea:	AAA / 2 S&P
Calidad Crediticia:	mxAAAf
Riesgo de Volatilidad:	mxS1
Calificador:	S&P
Calidad y Diversificación de los Activos:	EXTREMADAMENTE FUERTE
Sensibilidad a condiciones cambiantes de mercado:	BAJA

Se adjunta al presente aviso, el comunicado de prensa de S&P Global Rating publicado el día de hoy al público en general.

ATENTAMENTE,
DIRECCIÓN GENERAL.
SAM ASSET MANAGEMENT, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

*Santander Asset Management es una marca licenciada a SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, entidad financiera mexicana subsidiaria mayoritariamente de la empresa extranjera Santander Asset Management UK Holdings Limited. Las operaciones se celebran con la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y se suscriben los contratos respectivos. Es importante destacar que SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, NO es integrante de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., por lo que no resulta aplicable el convenio único de responsabilidades a que hace referencia la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ni deberá considerarse que actúa de forma conjunta con alguna entidad financiera que forme parte de dicho Grupo, ofrece servicios complementarios ni, en general, se ostenta de forma alguna como parte del Grupo Financiero.

Comunicado de prensa:

S&P National Ratings confirmó calificaciones de calidad crediticia y riesgo de volatilidad del fondo FONSER1, y retiró las de ST&ER1P, PYMES, y STER10P

21 de octubre de 2025

AVISO IMPORTANTE: Esta calificación es asignada por S&P Global Ratings S.A. de C.V. bajo su línea de producto de S&P National Ratings. El logo de S&P National Ratings identifica las calificaciones asignadas con base en criterios para la escala nacional y metodologías específicas para México.

Resumen

- Como parte de la estrategia de optimización de oferta de productos de la operadora SAM Asset Management (SAM), fusionó el fondo FONSER1 con los fondos ST&ER1P, PYMES y STER10P.
- No prevemos cambios en la estrategia del fondo FONSER1 tras la fusión, ya que consideramos que conservará la composición actual, el perfil de vencimientos y el porcentaje de instrumentos a tasa revisable. Por lo tanto, prevemos que las calificaciones de calidad crediticia y de riesgo de volatilidad del FONSER1 no tendrán impacto tras la fusión.
- De tal manera, confirmamos nuestras calificaciones de calidad crediticia y de riesgo de volatilidad del fondo FONSER1. Al mismo tiempo, retiramos nuestras calificaciones de calidad crediticia y de volatilidad de los fondos ST&ER1P, PYMES y STER10P.

Acción de calificación

El 21 de octubre de 2025, S&P National Rating confirmó sus calificaciones de calidad crediticia de 'mxAAAf' y de riesgo de volatilidad de 'mxS1' del fondo FONSER1. Al mismo tiempo, retiró sus calificaciones de calidad crediticia y de riesgo de volatilidad de 'mxAAAf' y 'mxS1', respectivamente, de los fondos ST&ER1P y STER10P, y las de 'mxAAAf' y 'mxS1+' del fondo PYMES, como resultado de la fusión con el fondo FONSER1 el 20 de octubre de 2025.

Fundamento

La confirmación de la calificación de calidad crediticia de 'mxAAAf' y de riesgo de volatilidad de 'mxS1' del fondo FONSER1 se basa en que esperamos que el fondo mantenga una composición

Contacto analítico principal

Arturo García
Ciudad de México
+52-(55)-1037-5264
jose.arturo.garcia
@spglobal.com

Contactos secundarios

Rodrigo Cuevas
Ciudad de México
+52-55-5081-4539
rodrigo.cuevas
@spglobal.com

Comunicado de prensa: S&P National Ratings confirmó calificaciones de calidad crediticia y riesgo de volatilidad del fondo FONSER1, y retiró las de ST&ER1P, PYMES, y STER10P

similar a la anterior a la fusión, la cual está compuesta principalmente por instrumentos de deuda de muy alta calidad crediticia.

El fondo FONSER1 absorberá los activos de los fondos STER10P, ST&ER1P y PYMES, y sus activos administrados crecerán aproximadamente 20%. Esperamos que la estrategia actual del fondo se mantenga tras la fusión, con una composición de 75% a 80% en activos gubernamentales, de 18% a 20% en papeles nacionales de instituciones financieras, y de 2% a 3% en papeles corporativos nacionales.

Por otro lado, la confirmación de la calificación de riesgo de volatilidad ‘mxS1’ del fondo FONSER1 refleja nuestra expectativa de que el fondo mantenga entre 70% y 75% de su portafolio en instrumentos con vencimiento menor a un año, lo que se reflejará en un vencimiento promedio ponderado (WAFM, por sus siglas en inglés para *Weighted Average Final Maturity*) menor a 365 días. Adicionalmente, prevemos que se mantenga la composición de aproximadamente 50% del portafolio en activos del gobierno a tasa revisable, lo que contribuiría a mantener la volatilidad del fondo en el corto plazo. En este sentido, prevemos que FONSER1 exhiba una baja volatilidad de retornos comparable con un portafolio de deuda gubernamental de corta duración con vencimiento entre uno y tres años en pesos mexicanos.

Al cierre de septiembre de 2025, entre las operadoras de fondos de inversión dentro de la industria mexicana, SAM Asset Management mantenía una participación de mercado de 10.1% en términos de activos bajo administración, los cuales ascendieron a \$487,177 millones de pesos mexicanos (MXN). Finalmente, tras la fusión, SAM Asset Management administrará y distribuirá 30 fondos de inversión de deuda y 42 fondos de inversión de renta variable.

Calificaciones que retiramos

Escala de S&P National Ratings				
Calificación Crediticia			Riesgo de Volatilidad	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior
ST&ER1P	NC	mxAAAf	NC	mxS1
STER10P	NC	mxAAAf	NC	mxS1
PYMES	NC	mxAAAf	NC	mxS1+

Calificaciones que confirmamos

Escala de S&P National Ratings				
Calificación Crediticia			Riesgo de Volatilidad	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior
FONSER1	mxAAAf	mxAAAf	mxS1	mxS1

Criterios

- [Metodología: Consideraciones complementarias para calificaciones en escala nacional en México](#), 1 de septiembre de 2025.

Artículos Relacionados

- [Descripción General del Proceso de Calificación Crediticia](#)

- [Definiciones de Calificaciones en Escala Nacional para México](#), 1 de septiembre de 2025.
- [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.

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 nuestro sitio de Escala Nacional para México. Encontrará la descripción de cada una de las categorías de calificación de S&P National Ratings en "[Definiciones de calificaciones en escala nacional para México](#)". Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en www.capitaliq.com. Todas las calificaciones a las que se hace referencia en este documento se pueden encontrar en el sitio web público de S&P National Ratings de México, en mexico.ratings.spglobal.com

Información Regulatoria Adicional

1) Información financiera al 30 de septiembre de 2025.

2) La calificación se basa en información proporcionada a S&P National 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.

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 National 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 National 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 National 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 National Ratings confirmó calificaciones de calidad crediticia y riesgo de volatilidad del fondo FONSER1, y retiró las de ST&ER1P, PYMES, y STER10P

Copyright © 2025 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 esta'. 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.

Es posible que parte del Contenido se haya creado con la ayuda de una herramienta de inteligencia artificial (IA). El personal de S&P redacta, revisa, edita y aprueba cualquier contenido publicado creado o procesado utilizando IA.

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/ (gratuitos) y en 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.

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.