

Aviso Evento Relevante

**Información Relevante para el Público Inversionista.
Confirmación de calificación de calidad crediticia de los Fondos de Inversión
STERGOB y DEUDAOP y retiro de calificación de calidad crediticia de los Fondos de
Inversión ST&ER1G y ST&ER-4.**

27 de mayo 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 26 de mayo de 2025, **S&P Global Rating** confirmó sus calificaciones de calidad crediticia de ‘mxAAAf’ y de riesgo de volatilidad de ‘mxS1+’ del fondo **STERGOB** y de ‘mxAAAf’ y de volatilidad de ‘mxS2’ del fondo **DEUDAOP**. Al mismo tiempo, retiró sus calificaciones de calidad crediticia de ‘mxAAAf’ y de riesgo de volatilidad de ‘mxS1+’ del fondo **ST&ER1G** y de ‘mxAAAf’ y ‘mxS2’ del fondo **ST&ER-4**, como resultado de su fusión con los fondos **STERGOB** y **DEUDAOP**, efectiva a partir de ayer.

Las calificaciones que fueron confirmadas se detallan a continuación:

Clave de Pizarra:	STERGOB	DEUDAOP
Escala Homogénea:	AAA / 1 S&P	AAA / 3 S&P
Calidad Crediticia:	mxAAAf	mxAAAf
Riesgo de Volatilidad:	mxS1+	mxS2
Calificador:	S&P	S&P
Calidad y Diversificación de los Activos:	EXTREMADAMENTE FUERTE	EXTREMADAMENTE FUERTE
Sensibilidad a condiciones cambiantes de mercado:	EXTREMADAMENTE BAJA	ENTRE BAJA Y MODERADA

Se adjunta al presente aviso, el comunicado de prensa de **S&P Global Rating** publicado el día de ayer 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 Global Ratings confirmó calificaciones de calidad crediticia y volatilidad de los fondos STERGOB y DEUDAOP, y retiró las de ST&ER1G y ST&ER-4

26 de mayo de 2025

Resumen

- Como parte de su estrategia de optimización de oferta de productos de la operadora SAM Asset Management (SAM), hoy se llevan a cabo dos fusiones: el fondo ST&ER1G se fusiona con el fondo STERGOB y el fondo ST&ER-4 se fusiona con el fondo DEUDAOP.
- Tras estas fusiones, confirmamos nuestras calificaciones de calidad crediticia y de riesgo de volatilidad de los fondos STERGOB y DEUDAOP, y, por ende, retiramos nuestras calificaciones de calidad crediticia y de volatilidad de los fondos ST&ER1G y ST&ER-4, en línea con la estrategia implementada.

Acción de calificación

El 26 de mayo de 2025, S&P Global Rating confirmó sus calificaciones de calidad crediticia de 'mxAAAF' y de riesgo de volatilidad de 'mxS1+' del fondo STERGOB y de 'mxAAAF' y de volatilidad de 'mxS2' del fondo DEUDAOP. Al mismo tiempo, retiró sus calificaciones de calidad crediticia de 'mxAAAF' y de riesgo de volatilidad de 'mxS1+' del fondo ST&ER1G y de 'mxAAAF' y 'mxS2' del fondo ST&ER-4, como resultado de su fusión con los fondos STERGOB y DEUDAOP, efectiva a partir de hoy.

Fundamento

La confirmación de las calificaciones de calidad crediticia de 'mxAAA' de los fondos STERGOB y DEUDAOP refleja que, tras las fusiones, los portafolios de dichos fondos mantendrán una composición principalmente en bonos gubernamentales de grado de inversión.

El fondo STERGOB absorberá los activos del ST&ER1G, y proyectamos un crecimiento entre 2% y 3% de los activos administrados tras la fusión. Adicionalmente, prevemos que el fondo STERGOB mantenga una composición de 100% en papeles gubernamentales de grado de inversión, con más del 50% en papeles de tasa flotante. Por su parte, el fondo DEUDAOP absorberá los activos

Contacto analítico principal

Norma Idalia Rentería
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 crediticia y volatilidad de los fondos STERGOB y DEUDAOP, y retiró las de ST&ER1G y ST&ER-4

del ST&ER-4 y esperamos que crezca de 8% a 9% en activos administrados. Esperamos que el fondo DEUDAOP mantenga una composición de 75% a 80% en activos gubernamentales, de 8% a 9% en papeles corporativos nacionales y de 10% a 12% en papeles nacionales de instituciones financieras. Asimismo, prevemos que el fondo DEUDAOP limite su exposición a papeles de grado especulativo a un 2% a 4% y menos del 10% en papeles de tasa flotante.

Por otro lado, la confirmación de la calificación de riesgo de volatilidad 'mxS1+' del fondo STERGOB refleja nuestra expectativa de que mantenga entre 80% y 85% papeles gubernamentales con vencimientos menores 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 250 días. En este sentido, esperamos que exhiba una extremadamente baja volatilidad de retornos comparable con un fondo compuesto 100% de papeles gubernamentales con vencimiento menor a un año.

De manera similar, la confirmación de la calificación de volatilidad 'mxS2' del fondo DEUDAOP refleja nuestra expectativa de que mantenga más del 50% de su portafolio en papeles con vencimiento mayor a un año, lo que se reflejará en un vencimiento promedio ponderado de 600 a 700 días. En este sentido, prevemos que exhiba una baja volatilidad de retornos comparable con un fondo compuesto 100% de papeles gubernamentales con un vencimiento entre tres y siete años.

A partir de hoy, los fondos ST&ER1G y ST&ER-4 dejan de ser vehículos de inversión, por lo que los clientes que no ejercieron el derecho de recompra de sus acciones recibirán a cambio de estas las acciones equivalentes del fondo al que se fusionan. En este sentido, retiramos nuestras calificaciones de calidad crediticia de 'mxAAA' de ambos fondos, así como las calificaciones de riesgo de volatilidad de 'mxS1+' de ST&ER1G y 'mxS2' de ST&ER-4.

En lo que concierne a la operadora, la fusión anunciada entre SAM Asset Management (fusionante) y BNP Paribas Asset Management (fusionada) el 19 de diciembre de 2024, SAM continúa ocupando el tercer lugar en la industria, siendo la tercera operadora con el mayor número de activos bajo gestión, que al cierre de abril de 2025 operaba 79 fondos. Lo cual no ha tenido implicaciones en nuestra evaluación cualitativa de la administración. Al cierre de abril de 2025, la operadora administraba \$459,445 millones de pesos mexicanos (MXN) en activos, lo que representa un aumento de 28.8% interanual, derivado principalmente de entradas en el segmento de renta fija, lo que refleja un apetito conservador ante la incertidumbre económica. Esperamos que la operadora mantenga una estrategia conservadora con portafolios compuestos principalmente por deuda gubernamental, sin apetito adicional por deuda de emisores corporativos de baja calidad crediticia.

El 27 de marzo de 2025, Alejandro Martínez fue nombrado nuevo CEO de la división mexicana de SAM Asset Management. Consideramos que la gestión y organización de SAM, así como su enfoque en la gestión de riesgos y cumplimiento, siguen siendo sólidos, lo que refleja la amplia experiencia del equipo y su capacidad para identificar y mitigar riesgos de manera oportuna. Finalmente, la cultura de investigación crediticia se mantiene adecuada, con incentivos claramente definidos y adoptados por la empresa, acompañados de revisiones periódicas y un monitoreo diario de las calificaciones de los emisores.

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de calidad crediticia y volatilidad de los fondos STERGOB y DEUDAOP, y retiró las de ST&ER1G y ST&ER-4

Calificaciones que confirmamos y calificaciones que retiramos

	Escala de S&P Global Ratings			
	Calificación Crediticia		Riesgo de Volatilidad	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior
STERGOB	mxAAAf	mxAAAf	mxS1+	mxS1+
DEUDAOP	mxAAAf	mxAAAf	mxS2	mxS2
ST&ER1G	NC	mxAAAf	NC	mxS1+
ST&ER-4	NC	mxAAAf	NC	mxS2

NC – No calificado

Crterios

- [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 julio de 2024.

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 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 <https://disclosure.spglobal.com/ratings/es/regulatory/ratings-criteria>. Encontrará la descripción de cada una de las categorías de calificación de S&P Global Ratings en "Definiciones de Calificaciones de S&P Global Ratings" en <https://disclosure.spglobal.com/ratings/es/regulatory/article/-/view/sourceId/100003912>. 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 Global Ratings en www.spglobal.com/ratings.

Información Regulatoria Adicional

1) Información financiera al 30 de abril de 2025.

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.

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 crediticia y volatilidad de los fondos STERGOB y DEUDAOP, y retiró las de ST&ER1G y ST&ER-4

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, 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 disseminar 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.