

FECHA: 22/08/2022

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	HR
RAZÓN SOCIAL	HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito y de mercado para 15 fondos de inversión y modificó la calificación para tres fondos de inversión de la Operadora Actinver

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (22 de agosto de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito y de mercado para 15 fondos de inversión y modificó la calificación para tres fondos de inversión de la Operadora Actinver

La calificación determinada para cada uno de los fondos de inversión operados por Operadora Actinver es resultado de la evaluación de la composición de los portafolios y de la estrategia de los mismos, así como de factores cualitativos. A continuación, se presentan los principales factores para cada uno de los fondos determinados:

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR A y revisión a la baja de la calificación de riesgo de mercado de 2LP a 3LP para ALTERN. La baja en la calificación de riesgo de mercado para ALTERN está en línea con el aumento en los días de duración a un total de 1,005.2 días en julio 2022 (vs. 741.6 días en enero 2022). Esto se debe a una mayor participación de MBonos con vencimiento en 2031 y 2047. Por otra parte, la calificación de riesgo de crédito se mantiene con un factor de riesgo de 449.8 al cierre de julio 2022 (vs. 187.0 a enero 2022). Sin embargo, se considera que dicho efecto se explica por la volatilidad asociada a un instrumento corporativo con reciente reestructura.

Revisión al alza de la calificación de riesgo de crédito de HR BBB a HR AA y revisión al alza de la calificación de riesgo de mercado de 5LP a 3LP para ACTIPLU. El alza en la calificación se debe a un cambio en la composición del fondo, donde el 64.7% del portafolio se encuentra invertido en activos HR AAA, esto derivado a el cambio de estrategia que se está tomando en el Fondo (vs. 14.9% a enero 2022), mostrando un factor de riesgo crédito de 37.6 y con una disminución en la duración ajustada a 666.4 días al cierre de julio (vs. 462.6 y 2,233.6 días al cierre de enero 2022). Es importante mencionar que este fondo presentó una disminución relevante en sus activos bajo administración a P\$8,583.7m a julio de 2022 (vs. P\$15,652.5m a enero de 2022).

Revisión al alza de la calificación de riesgo de crédito de HR A a HR AA y ratificación de la calificación de riesgo de mercado de 3CP para ACTIG+2. El alza en la calificación se debe al cambio de la composición del portafolio, el cual cerró su posición en AZTECA 17 y se invirtió en BONDES D, mostrando un factor de riesgo crédito al cierre de julio del 2022 de 21.4 (vs. 292.1 al cierre de enero del 2022). Por su parte, la calificación de riesgo de mercado para ACTIG+2 se mantiene en rangos consistentes con la calificación actual, al mostrarse en 451.5 días de duración ajustada (vs. 412.7 días en enero 2022).

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 3CP para ACTICOB. El fondo se muestra estable con un factor de riesgo de crédito de 24.3, y una duración de 598.5 días a julio 2022 (vs 6.9 y 839.7 a enero de 2022).

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 2CP para ACTIGOB. El fondo se muestra estable con un factor de riesgo de crédito de 2.1, y una duración de 121.9 días a julio 2022 (vs 1.4 y 131.7 a enero de 2022).

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR A y de riesgo de mercado de 3CP para ACTIG+. El fondo muestra un

FECHA: 22/08/2022

factor de riesgo de crédito de 524.3 y una duración de 682.4 días a julio 2022 (vs 179.9 y 600.3 a enero de 2022). Sin embargo, se considera que el efecto en el factor de riesgo de crédito se explica por la volatilidad asociada a un instrumento corporativo con reciente reestructura.

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AA y de riesgo de mercado de 3CP para ACTIMED. El fondo se muestra estable a un factor de riesgo de crédito de 16.3 y una duración de 566.7 días a julio 2022 (vs 17.8 y 508.5 a enero de 2022).

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AA y de riesgo de mercado de 3CP para ORION. El fondo muestra un factor de riesgo de crédito de 11.6 y una duración de 483.7 días a julio 2022 (vs 115.4 y 566.2 a enero de 2022).

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 3CP para ACTIREN. El fondo muestra un factor de riesgo de crédito de 16.0 y una duración de 379.0 días a julio 2022 (vs 8.0 y 231.4 a enero de 2022).

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 1CP para AGOB+. El fondo muestra un factor de riesgo de crédito de 0.5 y una duración de 1.0 días a julio 2022 (vs 0.5 y 1.0 a enero de 2022).

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 3CP para APOLO10. El fondo muestra un factor de riesgo de crédito de 0.62 y una duración de 315.2 días a julio 2022 (vs 0.78 y 231.7 a enero de 2022).

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR A y de riesgo de mercado de 3CP para MAXIMO. El fondo muestra un factor de riesgo de crédito de 448.2 y una duración de 679.9 días a julio 2022 (vs 148.8 y 561.7 a enero de 2022). Sin embargo, se considera que el efecto en el factor de riesgo de crédito se explica por la volatilidad asociada a un instrumento corporativo con reciente reestructura.

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 2CP para REGIO1. El fondo muestra un factor de riesgo de crédito de 0.64 y una duración de 77.9 días a julio 2022 (vs 2.0 y 76.7 a enero de 2022).

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 1LP para REGIO2. El fondo muestra un factor de riesgo de crédito de 1.0 y una duración de 112.9 días a julio 2022 (vs 1.9 y 116.2 a enero de 2022).

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AA y de riesgo de mercado de 2LP para ESCALA. El fondo muestra un factor de riesgo de crédito de 6.6 y una duración de 917.0 días a julio 2022 (vs 7.4 y 683.7 a enero de 2022).

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR A y de riesgo de mercado de 6CP para VTLS-RF. El fondo muestra un factor de riesgo de crédito de 350.0 y una duración de 2,951.9 días a julio 2022 (vs 279.6 y 1,995.7 a enero de 2022).

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AA y de riesgo de mercado de 3CP para PTDEUD1. El fondo muestra un factor de riesgo de crédito de 0.66 y una duración de 105.5 días a julio 2022 (vs 0.67 y 260.5 a enero de 2022).

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AA y de riesgo de mercado de 4CP para PTDEUD2. El fondo muestra un factor de riesgo de crédito de 0.91 y una duración de 106.4 días a julio 2022 (vs 0.67 y 262.7 a enero de 2022).

Glosario incluido en el documento adjunto

Contactos

Oscar Herrera
Asociado
Analista Responsable
oscar.herrera@hrratings.com

Akira Hirata

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 22/08/2022

Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS
akira.hirata@hrratings.com

Lluvia Flores
Analista
lluvia.flores@hrratings.com

Angel García
Director de Instituciones Financieras / ABS
angel.garcia@hrratings.com

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.

Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Metodología de Calificación para Sociedades de Inversión (México), Mayo de 2019

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior ACTICOB: HR AAA / 3CP

ACTIGOB: HR AAA / 2CP

ACTIG+: HR A / 3CP

ACTIG+2: HR A / 3CP

ACTIMED: HR AA / 3CP

ORION: HR AA / 3CP

ACTIPLU: HR BBB / 5LP

ACTIREN: HR AAA / 3CP

AGOB+: HR AAA / 1CP

ALTERN: HR A / 2LP

APOLO10: HR AAA / 3CP

MAXIMO: HR A / 3CP

REGIO1: HR AAA / 2CP

REGIO2 : HR AAA / 1LP

ESCALA: HR AA / 2LP

PTDEUD1: HR AA / 3CP

PTDEUD2: HR AA / 4CP

VTLS-RF: HRA / 6CP

Fecha de última acción de calificación 28 de febrero de 2022

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. Del 1 de julio de 2021 al 28 de julio de 2022

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Interna de la Operadora.

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). N/A

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally

FECHA: 22/08/2022

Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

MERCADO EXTERIOR