

Fondos de Inversión Multiva

S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Multiva



Credit
Rating
Agency

MULTIAR
HR AA | 3LP

MULTIRE
HR AAA | 1CP

MULTISI
HR AAA | 1CP

MULTINS
HR AAA | 1CP

MVJER
HR AAA | 1CP

Instituciones Financieras
23 de octubre de 2024
A NRSRO Rating**

MULTIUS
HR AAA | 2CP



Oscar Herrera, CFA

oscar.herrera@hrratings.com
Subdirector de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable



Ana Landgrave

ana.landgrave@hrratings.com
Analista



Ximena Rodarte

ximena.rodarte@hrratings.com
Analista



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com
Director Ejecutivo Sr. De Instituciones
Financieras / ABS



Angel García

angel.garcia@hrratings.com
Director Ejecutivo Sr. De Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito y de mercado para los seis fondos de inversión de MULTIVA

La calificación determinada para cada uno de los FIID¹ operados por Fondos de Inversión Multiva² es resultado de la evaluación de una serie de factores cualitativos y cuantitativos, entre los cuales destacan:

- **HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito de HR AA y de riesgo de mercado de 3LP para MULTIAR.** Al cierre de septiembre de 2024, el factor de riesgo de crédito cerró en 8.8 (vs. 7.5x en septiembre de 2023). El Fondo cuenta con una concentración de 76.9% de sus instrumentos con una calificación de HR AAA y HR AAA con respaldo gubernamental (vs. 83.5% en septiembre de 2023). En este sentido, la duración ajustada del Fondo se ubicó al cierre de septiembre de 2024 en 1,163.08 días y el plazo de vencimiento promedio en 4.5 años (vs. 1,354.3 días y 5.6 años a septiembre 2023).
- **HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 1CP para MULTIRE.** La duración ajustada del Fondo se ubicó al cierre de septiembre de 2024 en 10.2 días y el plazo de vencimiento 1.0 año (vs. 40.6 días y 1.2 años en septiembre de 2023). Por su parte, el factor de riesgo de crédito se ubicó en 0.0 en septiembre de 2024, en línea con el periodo anterior.
- **HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 1CP para MULTISI.** La duración ajustada del Fondo se ubicó en el cierre de septiembre de 2024 en 21.1 días y el plazo de vencimiento promedio en 0.9 años (vs. 16.8 días y 0.8 años a septiembre de 2023). Por otro lado, el factor de riesgo de crédito se ubicó en 2.2 a septiembre 2024 (vs. 2.7 en septiembre de 2023).

¹ Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda (FIID).

² Fondos de Inversión Multiva, S.A. de C.V. (Operadora Multiva y/o la Operadora).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

- **HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 1CP para MULTINS.** La duración ajustada del Fondo se ubicó al cierre de septiembre de 2024 en 28.0 días y el plazo de vencimiento promedio en 1.5 años (vs. 18.2 días y 1.5 años en septiembre 2023). Por su parte, el factor de riesgo de crédito se ubicó en 0.0 en septiembre 2024 (vs. 0.4 en septiembre 2023).
- **HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 1CP para MVJER.** La duración ajustada del Fondo se ubicó al cierre de septiembre de 2024 en 26.2 días y el plazo de vencimiento promedio en 1.1 años (vs. 37.6 días y 0.5 años en septiembre 2023). Por su parte, el factor de riesgo de crédito se ubicó en 2.8 en septiembre de 2024 (vs. 1.9 en septiembre 2023). La estrategia de este Fondo es la inversión de papeles a corto plazo para evitar la volatilidad.
- **HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 2CP para MULTIUS.** La duración ajustada del Fondo se ubicó al cierre de septiembre de 2024 en 1.1 días y el plazo de vencimiento promedio en 0.0 años (vs. 1.0 días y 0.0 años en septiembre de 2023). Por su parte, el factor de riesgo de crédito se ubicó en 1.0 a septiembre de 2024 en línea con el periodo anterior. Derivado de que 99.8% del Fondo se encuentra pactado en moneda extranjera, se consideró un *notch* negativo debido a la exposición al tipo de cambio.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Riesgo de Crédito

HR AAA. Indica la calificación más alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo.

HR AA. Indica una calificación alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito muy bajo.

HR A. Indica una calificación adecuada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo crediticio similar al de instrumentos con riesgo de crédito bajo.

HR BBB. Indica una calificación moderada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumento con riesgo de crédito moderado.

HR BB. Indica una calificación inadecuada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumento con riesgo de crédito alto.

HR B. Indica una calificación de seguridad baja en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumento con riesgo de crédito muy alto.

HR C. Indica una calificación muy baja en cuanto a la calidad crediticia de un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumento con riesgo de crédito extremadamente alto.

HR D. Indica la calificación más baja en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento en no pago.

Riesgo de Mercado de Corto Plazo

1CP. Extremadamente baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

2CP. Baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

3CP. Entre Baja y Moderada sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

4CP. Moderada sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

5CP. Entre Moderada y Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

6CP. Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

7CP. Muy Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

Riesgo de Mercado de Largo Plazo

1LP. Extremadamente baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

2LP. Baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

3LP. Entre Baja y Moderada sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

4LP. Moderada sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

5LP. Entre Moderada y Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

6LP. Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

7LP. Muy Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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

Metodologías utilizadas para el análisis*	Metodología de Calificación para Sociedades de Inversión (México), Agosto 2023
Calificación anterior	MULTIAR: HR AA / 3LP MVJER: HR AAA / 1CP MULTIRE: HR AAA / 1CP MULTISI: HR AAA / 1CP MULTIUS: HR AAA / 1CP MULTINS: HR AAA / 2CP
Fecha de última acción de calificación	23 de octubre de 2023
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	Agosto 2019 – septiembre 2024.
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información interna proporcionada por 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.
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	n.a.

Contacto con Medios

comunicaciones@hrratings.com



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS