

Contacto:

Mexico: Alejandro Ritch, +52 55 85 26 55 71 ó alejandro.ritch@morningstar.com

Estados Unidos: Sarah Wirth, +1 312 244-7358 ó sarah.wirth@morningstar.com

Chile: Fred Skwara, +56 2 2368 4510 ó fred.skwara@morningstar.com

PARA PUBLICACION INMEDIATA**Morningstar actualiza la Clasificación Analista Morningstar a 40 Siefores del Sistema de Ahorro para el Retiro de México; Asigna un Grado Mayor a las Siefores de una Afore; Asigna un Grado Menor a las de una Afore**

CIUDAD DE MEXICO, Oct. 14, 2019 – Morningstar Inc., un proveedor líder de análisis independiente de inversiones, publicó hoy las Clasificaciones Analista Morningstar (Morningstar Analyst Ratings™) y los reportes de análisis detallados de 40 Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos para el Retiro (Siefores), administradas por 10 Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores). La clasificación de los analistas representa la convicción de Morningstar en la capacidad del fondo para obtener un rendimiento superior a largo plazo, ajustado por riesgo. La escala cualitativa Morningstar Analyst Rating™ de cinco niveles, tiene tres niveles positivos: Oro, Plata y Bronce, además de las clasificaciones Neutral y Negativa. Este año, los analistas de administradoras de Morningstar otorgaron 4 clasificaciones Plata, 12 Bronce, 8 Neutral y 16 Negativas.

“A medida que el sistema de pensiones mexicano se está preparando para lo que posiblemente será su reforma más importante durante los próximos meses, continúa desempeñando un papel crucial en la jubilación de los trabajadores mexicanos y en la economía mexicana en general. Los 3.7 billones de pesos administrados por el sistema representan alrededor del 15.5% del producto interno bruto del país”, dijo Thomas Lancereau, director de análisis de administradoras para América del Norte de Morningstar. “A finales de 2019, las Afores comenzarán el proceso de transición para ofrecer fondos generacionales (target date), lo que proporcionará a los trabajadores mexicanos carteras más adecuadas de acuerdo a su edad y fecha prevista de jubilación. Paralelamente a esta reforma, los trabajadores mexicanos también deberían beneficiarse de tarifas más bajas en los próximos años, ya que el organismo regulador, CONSAR, y las 10

Afores del sistema llegaron a un acuerdo para reducir las tarifas de manera constante, con el objetivo de tener una tarifa promedio del 0.70% para 2024”.

La revisión de las Afores de este año resultó en una actualización de las Siefores de Afore XXI-Banorte de Neutral a Bronce, debido a que el equipo y el proceso de inversión se han fortalecido significativamente bajo el liderazgo de su Director de Inversiones Sergio Méndez y a que la rotación de personal ha sido baja”, dijo Lancereau . "Reducimos la clasificación de las Siefores de Invercap de Neutral a Negativo debido a nuestra falta de convicción en la capacidad del equipo para realizar cambios tácticos significativos de manera consistente en su proceso de inversión recientemente renovado. Los cambios tácticos recientes han afectado negativamente el ya pobre historial de rendimiento a largo plazo de Afore Invercap. Todas las demás Siefores han conservado sus clasificaciones anteriores ”.

Los analistas de Morningstar clasificaron cuatro de las Siefores de ahorro obligatorio ofrecidas por las 10 Afores: Siefore Básica 1, SB2, SB3 y SB4. Las clasificaciones del pilar de Morningstar (Personal, Procesos, Administradora, Rendimiento y Precio) y Clasificación Analista Morningstar se detallan a continuación:

<u>Siefores*</u>	<u>Personal</u>	<u>Proceso</u>	<u>Administradora</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Precio</u>	<u>Clasificación Analista Morningstar</u>
Azteca Siefores Básica 1, SB2, SB3 y SB4	Neutral	Negativa	Neutral	Neutral	Negativa	Neutral
Citibanamex Siefores Básica 1, SB2, SB3 y SB4	Positiva	Positiva	Positiva	Positiva	Neutral	Bronce
Coppel Siefores Básica 1, SB2, SB3 y SB4	Negativa	Negativa	Neutral	Neutral	Negativa	Negativa
Inbursa Siefores Básica 1, SB2, SB3 y SB4	Negativa	Negativa	Neutral	Negativa	Neutral	Negativa

Invercap Siefos Básica 1, SB2, SB3 y SB4	Neutral	Negativa	Neutral	Negativa	Negativa	Negativa
PENSIONISSSTE Siefos Básica 1, SB2, SB3 y SB4	Negativa	Negativa	Negativa	Neutral	Positiva	Negativa
Principal Siefos Básica 1, SB2, SB3 y SB4	Neutral	Neutral	Neutral	Negativa	Negativa	Neutral
Profuturo Siefos Básica 1, SB2, SB3 y SB4	Positiva	Positiva	Positiva	Positiva	Neutral	Bronce
SURA Siefos Básica 1, SB2, SB3 y SB4	Positiva	Positiva	Positiva	Positiva	Neutral	Plata
XXI Banorte Siefos Básica 1, SB2, SB3 y SB4	Positiva	Positiva	Neutral	Neutral	Neutral	Bronce

* Las cuatro estrategias de inversión ofrecidas por cada Afore recibieron el mismo pilar y la misma Clasificación Analista Morningstar

Un artículo con mayores detalles se encuentra en Morningstar.com.mx, disponible aquí [here](#). Todas las clasificaciones y reportes se encuentran disponibles para todo el público inversionista [here](#). Una introducción a la metodología de evaluación de las Siefos, así como tres videos están disponibles [here](#) y una guía de cómo interpretar los datos incluidos en el reporte están [here](#).

Acerca de Morningstar, Inc.

Morningstar, Inc. es un proveedor líder de análisis independiente de inversiones en Norteamérica, Europa, Australia y Asia. La compañía ofrece una amplia línea de productos y servicios para inversionistas individuales, asesores financieros, administradores de activos, proveedores y promotores de planes de jubilación, así como inversionistas institucionales en los mercados de capital privado. Morningstar ofrece datos y análisis sobre una amplia gama de opciones de inversión, incluyendo productos de inversión gestionados, empresas cotizadas en bolsa, mercados de capitales privados y datos de mercado en tiempo real. Adicionalmente, Morningstar ofrece servicios de gestión de inversión a través de sus filiales de asesoría de inversión, con más de 220 mil millones de dólares estadounidenses en activos bajo

asesoramiento y administración, al 30 de junio de 2019. La compañía opera en 27 países. Para más información visitar: www.morningstar.com/company. Sigue a Morningstar en Twitter @MorningstarInc.

El Grupo de Análisis de Administradoras de Morningstar se compone de varias filiales propiedad al 100% de Morningstar, Inc. Incluyendo, sin limitación, Morningstar Research Services LLC. Las Clasificaciones Analista Morningstar (Analyst Ratings) son de carácter subjetivo y no deben utilizarse como única base para las decisiones de inversión. Los Analyst Ratings se basan en las expectativas actuales del Grupo de Análisis de Administradoras de Morningstar sobre acontecimientos futuros y, por consiguiente, conllevan riesgos e incertidumbres que pueden provocar que dichas expectativas no se cumplan o que difieran considerablemente de lo que se espera. Los Analyst Ratings no son garantías ni deben considerarse una valoración de la solvencia crediticia de un fondo o de los valores subyacentes de un fondo. Este comunicado de prensa tiene fines exclusivamente informativos; las referencias a valores en este comunicado de prensa no deberán considerarse una oferta o incitación para comprar o vender los valores.

###

©2019 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados.