

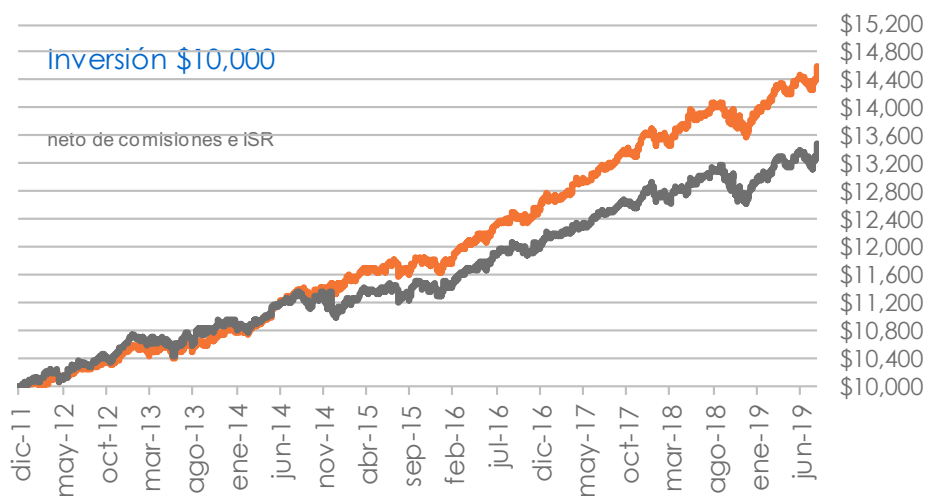
PORTAFOLIOS MODELO

AGOSTO 2019

Portafolio	Por Año Calendario ¹				Por Período ¹				
	2019 ²	2018	2017	2016	1 Mes ²	3 Meses ²	12 Meses	3 Años	Desde Dic-2011
Conservador	9.54%	4.28%	7.81%	5.87%	13.97%	9.22%	6.41%	6.77%	5.33%
Moderado	10.81%	0.83%	8.81%	6.73%	20.17%	10.61%	4.44%	6.02%	5.47%
Agresivo	12.67%	-3.67%	9.85%	8.73%	27.58%	12.57%	1.95%	5.26%	5.55%
Benchmark ³	9.80%	-0.18%	6.92%	5.22%	20.83%	10.08%	3.29%	4.46%	4.40%
CETES 182d	8.14%	7.31%	6.22%	3.10%	9.08%	8.31%	8.00%	6.66%	4.75%
BonosM 5años	15.75%	4.65%	4.90%	-0.21%	24.87%	20.56%	11.32%	5.51%	5.11%
IPC	3.00%	-16.06%	7.59%	5.66%	51.15%	-1.67%	-14.59%	-4.14%	0.14%
ACWI	20.81%	-11.64%	15.16%	25.76%	21.44%	22.32%	1.76%	8.58%	10.76%

P.MODERADO

BENCHMARK



finaccess
fondos de inversión

¹ Rendimientos Brutos (después de comisiones)

² Rendimientos Anualizados

³ 50% CETES 182 días

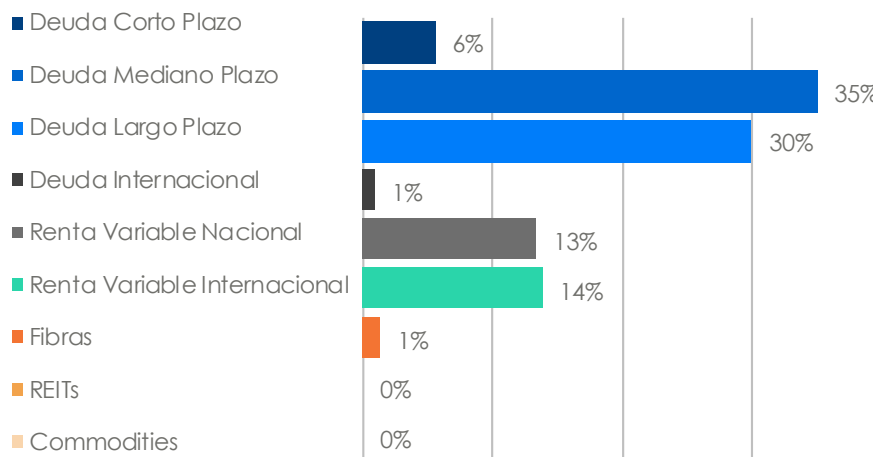
+ 20% BONOSM 5 años

+ 18% Índice Bolsa Mexicana

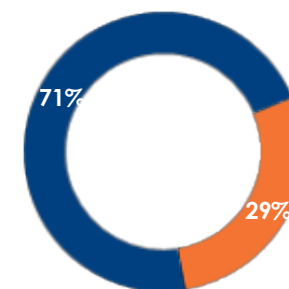
+ 12% Índice Bolsa Global ACWI

P.MODERADO

f



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas

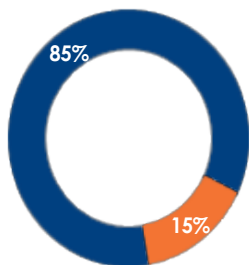


PORTAFOLIO CONSERVADOR			
Fondo	Anterior	Cambio	Nuevo
Deuda	85.0%	-	85.0%
AXESCP	20.0%	-	20.0%
AXESMP	45.0%	-	45.0%
AXESLP	20.0%	-	20.0%
TEMGBIA	0.0%	-	0.0%
Renta Variable	15.0%	-	15.0%
AXESBMV	7.0%	-	7.0%
AXESGLO	8.0%	-	8.0%
AXESEDM	0.0%	-	0.0%
Divisas	8.0%	-	8.0%

PORTAFOLIO MODERADO			
Fondo	Anterior	Cambio	Nuevo
Deuda	70.0%	-	70.0%
AXESCP	5.0%	-	5.0%
AXESMP	35.0%	-	35.0%
AXESLP	30.0%	-	30.0%
TEMGBIA	0.0%	-	0.0%
Renta Variable	30.0%	-	30.0%
AXESBMV	15.0%	-	15.0%
AXESGLO	12.0%	-	12.0%
AXESEDM	3.0%	-	3.0%
Divisas	15.0%	-	15.0%

PORTAFOLIO AGRESIVO			
Fondo	Anterior	Cambio	Nuevo
Deuda	50.0%	-	50.0%
AXESCP	0.0%	-	0.0%
AXESMP	10.0%	-	10.0%
AXESLP	40.0%	-	40.0%
TEMGBIA	0.0%	-	0.0%
Renta Variable	50.0%	-	50.0%
AXESBMV	25.0%	-	25.0%
AXESGLO	19.0%	-	19.0%
AXESEDM	6.0%	-	6.0%
Divisas	25.0%	-	25.0%

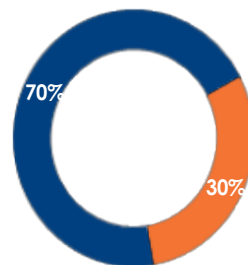
■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



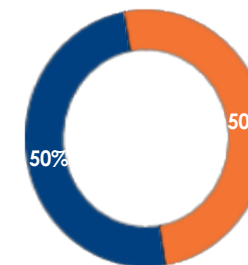
■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



PORTAFOLIO MODERADO fondos finaccess (desagregado)		
Clases de Activo	Anterior	Nuevo
Deuda	71.3%	71.5%
Local	70.1%	70.6%
Corto Plazo	5.15%	5.63%
Mediano Plazo	35.0%	35.0%
Largo Plazo	30.0%	30.0%
Internacional	1.2%	0.9%
Chequera	1.2%	0.9%
Bonos	0.0%	0.0%
Renta Variable	28.7%	28.4%
Alternativa	1.3%	1.3%
Fibras	1.3%	1.3%
REITs	0.0%	0.0%
Commodities	0.0%	0.0%
Local	13.7%	13.3%
ETFs	5.3%	5.2%
Acciones en Directo	5.2%	5.1%
Fondos de Inversión	3.1%	2.9%
Internacional	13.7%	13.8%
ETFs	10.9%	11.0%
Acciones en Directo	2.8%	2.8%
Fondos de Inversión	0.0%	0.0%
Divisas	14.9%	14.7%
Deuda	1.2%	0.9%
Renta Variable	13.7%	13.8%

PORTAFOLIO MODERADO arquitectura abierta		
Fondo	Anterior	Nuevo
Deuda	70.0%	70.0%
Local	70.0%	70.0%
Corto Plazo	5.0%	5.0%
AXESCP_F3	5.0%	5.0%
Mediano Plazo	35.0%	35.0%
AXESMP_F3	33.5%	33.5%
GBMF3_BF	1.5%	1.5%
NAFCGUB_F2	0.0%	0.0%
Largo Plazo	30.0%	30.0%
NAFCDVI_F2	10.0%	10.0%
STEREAL_D	10.0%	10.0%
ST&ER-7_D	10.0%	10.0%
Internacional	0.0%	0.0%
TEMG BIA_BF2	0.0%	0.0%
Renta Variable	30.0%	30.0%
Alternativa	1.5%	1.5%
ACTINMO D	1.5%	1.5%
Local	13.5%	13.5%
GBMCRE_BO	4.5%	4.5%
NAFINDX_F1	4.5%	4.5%
SCOT-RV_TL	4.5%	4.5%
Internacional	15.0%	15.0%
I+GLOBV_B-1	5.0%	5.0%
SCOTUSA_T	5.0%	5.0%
GBMINT_BO	5.0%	5.0%
Divisas	15.0%	15.0%
Deuda	0.0%	0.0%
Renta Variable	15.0%	15.0%

Fondos de Deuda

- ❖ Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China incrementan la probabilidad de observar una mayor desaceleración de la economía mundial, lo que ha forzado a un mayor relajamiento monetario por parte los bancos centrales. El 30% de la deuda soberana a nivel global cotiza en tasa negativa. Así, el mercado espera que la Reserva Federal disminuya al menos otros 100 puntos base su tasa de referencia para el cierre del próximo año hacia niveles del 1.0%.
- ❖ El Banco de México disminuyó en 25 puntos base la tasa de referencia como era esperado. El mercado descuenta una baja de otros 200pb para el cierre de 2020 hacia niveles del 6.0%, mientras que en la encuesta de analistas solamente espera una disminución de 100pb para el mismo período. En este mes la SHCP publicará el paquete económico para el próximo año y será importante observar que se mantenga la disciplina fiscal y que genere confianza en el sector empresarial para poder revertir el estancamiento actual de la economía.
- ❖ La curva de bonos en EUA tuvo una baja extraordinaria de más de 50pb en la parte larga y cerca de 40bp en la parte corta. El bono de 10 años cotiza al cierre de agosto en 1.50% (3.25% en nov-2018). En el mercado local, la curva de bonos observó una baja similar de -50pb, acumulando más de -220pb en los últimos 9 meses. La menor inflación reportada (3.29% a/a) hizo menos atractivos a los udibonos que mostraron alzas de 20pb en la parte corta de la curva y bajas únicamente de 15pb en la parte larga.
- ❖ En AXESCP alargamos duración en BPAG28 (5.4%) de tres años y BONDESD (7.2%) de dos años.
- ❖ En AXESMP continuamos reduciendo liquidez con compras en bonos revisables cercanos a 3 años, BLADDEX (+1.0%), FNCOT (+0.4%), DAIMLER (+0.2%) y BPAG28 (+4.0%).
- ❖ En AXESLP aprovechamos el diferencial en las curvas para reducir la sub exposición en tasa real -33% (-51% previo), con compra de UDI22 (+9.1%), la tasa nominal pasó a -25% (-20% pr.) con venta de M24 (+2.3%). La subexposición total se redujo ligeramente al -31% (-35% pr.).

Fondos de Renta Variable

- ❖ Los mercados bursátiles a nivel global se vieron afectados por el impasse en las negociaciones comerciales entre China y los Estados Unidos, con aplicación de nuevos aranceles entre ambas partes, y la probable salida dura del Reino Unido del mercado común europeo. Las acciones preventivas por parte de los bancos centrales ante estos eventos han amortiguado el movimiento bajista. El estrecho margen existente en la política monetaria en Europa, ya en tasas negativas, abren la posibilidad de observar un estímulo fiscal (mayor gasto gubernamental), para enderezar a la economía de la región.
- ❖ La Bolsa Mexicana de Valores tuvo una repunte importante hacia el cierre de mes, después de haber cotizado en niveles mínimos de los últimos 5 años, ante los puntos de acuerdo entre el gobierno federal y la iniciativa privada en el sector energético.
- ❖ La aversión al riesgo y el menor costo de financiamiento siguen impulsando la cotización de los metales preciosos, mientras que el precio del petróleo observó nuevamente bajas importantes.
- ❖ Mercados en Junio: ACWI +2.2%, S&P500 -1.8%, EuroStoxx50 -2.0%, Emergentes -3.8%, BMV -0.5% (todo en USD), Materias Primas (CRB) -4.6%, Petróleo (WTI) -6.0%, Oro +7.5%, USDMXN -4.8%, EURMXN -3.9%.
- ❖ En AXESBMV, fortalecimos las posiciones en emisoras de alta capitalización con compras en ILCTRAC +2.0%, WALMEX +0.8%, AC +0.7%, y disminuimos en las que mostraron una recuperación importante, CEMEX -0.5%, AMX -0.4%, ALFA -0.4%. Tenemos ahora una subexposición del -2.0% (-0.1% previo), con venta de NAFTRAC -1.6%.
- ❖ En AXESGLO, realizamos compras oportunísticas en el sector de energía (+1.1%) y en España (+0.9%), contra ventas globales, ACWI -0.7%, ITOT -0.5%, bajando la liquidez al 8.1% (-9.0% previo).
- ❖ En AXESEDM se destacan las compras en Gestamp (GEST) +0.3%, Fresenius (FRE) y SIKA +0.2% y las ventas en Grifols (GRFP), Coloplast (0QBO) y DSV (0JN9), todas cercanas al -0.3%.

PORTAFOLIO MODELO - MODERADO

Clave de Pizarra: N/A

Fecha de Inicio: 31-Dec-2010

Activos (mdp): N/A

Benchmark:

50% CETES 182 días
+ 20% BONOSM 5 años
+ 18% Índice Bolsa Mexicana
+ 12% Índice Bolsa Global ACWI

Categoría: Moderado

Adquirientes: Personas Físicas,
Personas Morales, PM No Contri-
buyentes, Fondos de Inversión

Compras y Ventas:

Mismo Día

Liquidación:

Mismo Día a 72hs
consultar fecha para cada fondo

Horario: 9:00 a 13:00hs

Información sobre las series y sus comisiones las puede encontrar en nuestro sitio en internet:

www.finaccess.com.mx

FINACCESS MÉXICO S.A. DE C.V.

Homero 1500-202
Col. Polanco III Sección
México, D.F. 11540



Atención a Clientes

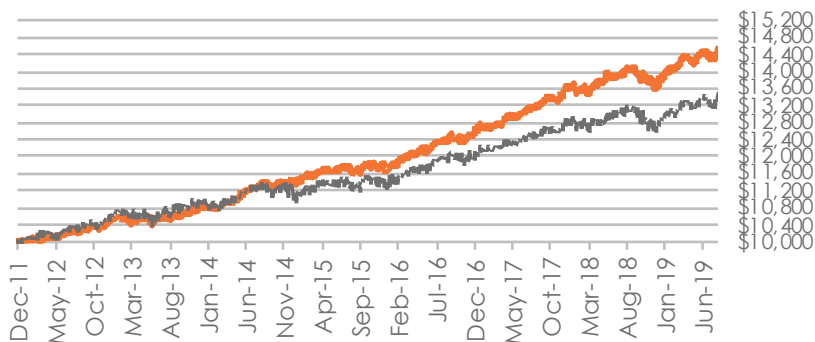
(55) 5081-1010

Descripción del Fondo

Portafolio recomendado por Finaccess México para un inversionista de "Perfil Moderado". Es un portafolio bien diversificado, con mayor exposición en valores de deuda sobre los de renta variable, tanto en el mercado nacional como en los mercados internacionales"

Inversión

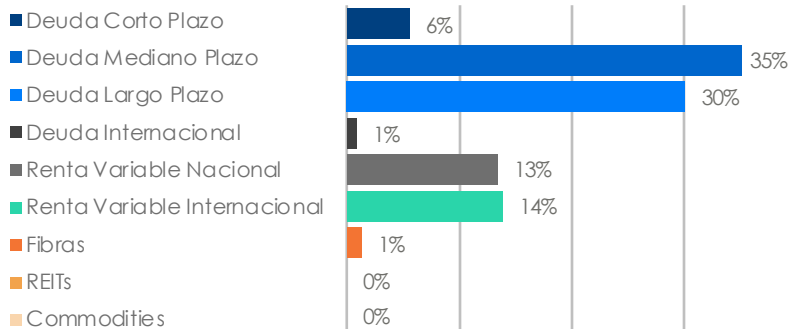
\$10,000



Rendimientos ¹	últ. 12 meses	2019	2018	últ. 3 años ²	desde dic-2011 ²
P. MODELO	3.85%	6.77%	0.50%	5.57%	5.05%
Benchmark	2.70%	6.10%	-0.50%	4.02%	3.97%

¹rendimientos netos directos ²rendimiento anual

Composición de la Cartera

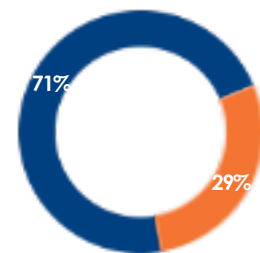


Principales Emisoras

FONDO	DESCRIPCION	%
AXESCP	Deuda Corto Plazo	9.8%
AXESMP	Deuda Mediano Plazo	29.6%
AXESLP	Deuda Largo Plazo	29.8%
AXESBMV	Renta Variable Nacional	15.6%
AXESGLO	Renta Variable Internacional	12.2%
AXESEDM	Renta Variable Europea	3.0%

Tipo de Inversión

■ Deuda ■ Renta Variable



Moneda

■ MXN ■ Divisas



Principales 10

100.0%