

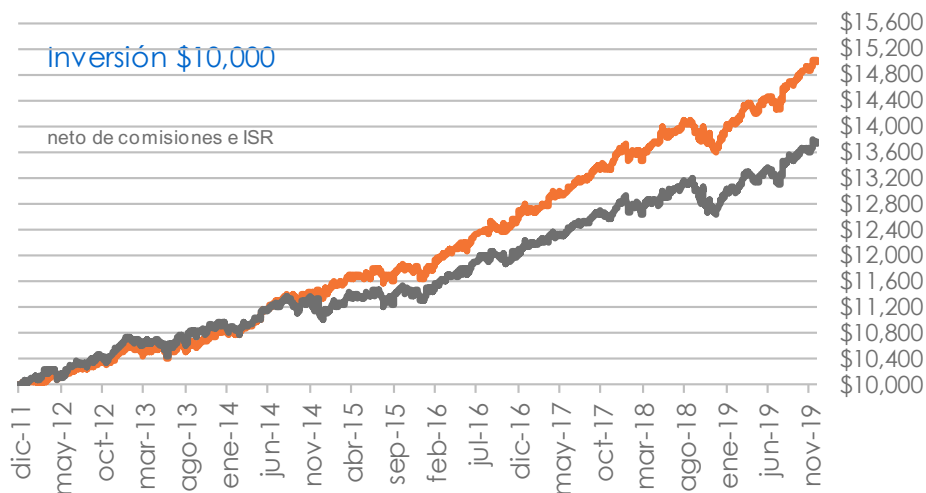
PORTAFOLIOS MODELO

DICIEMBRE 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	9.09%	4.28%	7.81%	5.87%	6.39%	7.96%	9.21%	7.08%	5.45%
Moderado	10.23%	0.83%	8.81%	6.73%	6.27%	9.05%	10.36%	6.59%	5.62%
Agresivo	11.81%	-3.67%	9.85%	8.73%	5.82%	10.34%	11.97%	5.82%	5.73%
Benchmark ³	8.54%	-0.18%	6.92%	5.22%	8.00%	6.71%	8.65%	5.06%	4.46%
CETES 182d	7.89%	7.31%	6.22%	3.10%	6.87%	6.93%	7.99%	7.17%	4.85%
BonosM 5años	13.05%	4.65%	4.90%	-0.21%	11.71%	6.03%	13.22%	7.52%	5.20%
IPC	3.98%	-16.06%	7.59%	5.66%	18.43%	5.06%	4.04%	-2.06%	0.38%
ACWI	18.62%	-11.64%	15.16%	25.76%	-1.15%	17.49%	18.88%	6.55%	10.86%

P.MODERADO

BENCHMARK



finaccess
fondos de inversión

¹ Rendimientos Brutos (después de comisiones)

² Rendimientos Anualizados

³ 50% CETES 182 días

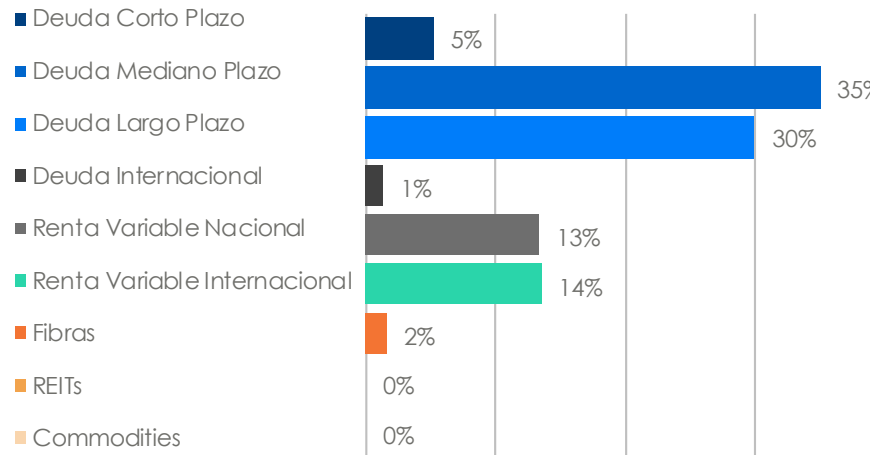
+ 20% BONOSM 5 años

+ 18% Índice Bolsa Mexicana

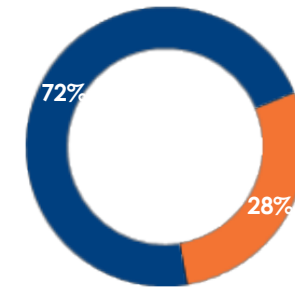
+ 12% Índice Bolsa Global ACWI

P.MODERADO

f



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas

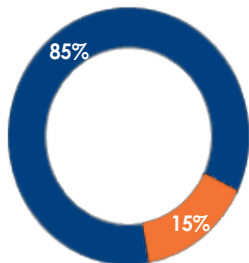


PORTAFOLIO CONSERVADOR			
Fondo	Anterior	Cambio	Nuevo
Deuda	85.0%	-	85.0%
AXESCP	20.0%	-	20.0%
AXESMP	45.0%	-	45.0%
AXESLP	20.0%	-	20.0%
TEMGBIA	0.0%	-	0.0%
Renta Variable	15.0%	-	15.0%
AXESBMV	7.0%	-	7.0%
AXESGLO	8.0%	-	8.0%
AXESEDM	0.0%	-	0.0%
Divisas	8.0%	-	8.0%

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%

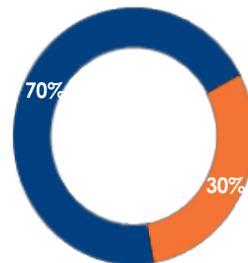
■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



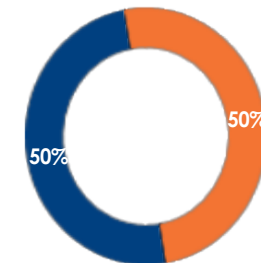
■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



PORTAFOLIO MODERADO fondos finaccess (desagregado)		
Clases de Activo	Anterior	Nuevo
Deuda	71.4%	71.5%
Local	70.2%	70.2%
Corto Plazo	5.23%	5.20%
Mediano Plazo	35.0%	35.0%
Largo Plazo	30.0%	30.0%
Internacional	1.2%	1.3%
Chequera	1.2%	1.3%
Bonos	0.0%	0.0%
Renta Variable	28.6%	28.5%
Alternativa	1.4%	1.6%
Fibras	1.4%	1.6%
REITs	0.0%	0.0%
Commodities	0.0%	0.0%
Local	13.6%	13.4%
ETF's	5.3%	5.2%
Acciones en Directo	5.3%	5.2%
Fondos de Inversión	3.1%	3.0%
Internacional	13.6%	13.5%
ETF's	10.8%	10.7%
Acciones en Directo	2.8%	2.8%
Fondos de Inversión	0.0%	0.0%
Divisas	14.8%	14.8%
Deuda	1.2%	1.3%
Renta Variable	13.6%	13.5%

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%
TEMGBIA_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

- ❖ Se comienza a observar ya un periodo de estabilización de la economía global, al hacerse efectivos los impulsos monetarios por parte de los bancos centrales y las acciones de contención por parte de las autoridades chinas para contrarrestar el deterioro provocado por la guerra comercial con los Estados Unidos, que parece entrar a una etapa de mejora, pero el riesgo de confrontación sigue latente.
- ❖ En México se confirma el estancamiento total de la economía al concluir el primer año de gestión de la nueva administración, sobresaliendo la fuerte caída de la inversión pública y privada en el sector construcción. Se espera que el Banco de México al menos otros 100 puntos base a su tasa de referencia (incluida la baja de 25pb este mes) para el cierre del 2020, en niveles del 6.50%, y de mantenerse un tipo de cambio estable, podría bajar hasta niveles del 6.0%
- ❖ De mantenerse las condiciones económicas actuales en los Estados Unidos, se esperar que la Reserva Federal ya no rebaje su tasa de referencia y con ello, la curva de bonos este mes mostró un desplazamiento paralelo al alza alrededor de los 10pb. En México la reacción fue mayor con incrementos cercanos a los 30pb en la curva de bonos y de más de 10pb en la curva de udibonos, estando a la espera del incremento que se hará al salario mínimo y la repercusión que pueda tener sobre la inflación esperada.
- ❖ En AXESCP compramos BONDESD en emisiones de 2 a 3 años (+6.0%) y BPAG28 de 1 año (+4.0%) para renovar vencimientos próximos.
- ❖ En AXESMP solamente incrementamos posiciones en Toyota de 2 años (+0.5%).
- ❖ En AXESLP comenzamos a reducir la sub exposición al -35% (-39% pr.), con compras en tasa real, UDI22 +1.3%, y en tasa fija M24 +5.4%, con el repunte observado en las tasas de interés y la entrada de recursos al fondo. Vendimos BONDESD de 4 y 5 años (-3.4%) para financiar las compras de bonos.

Fondos de Renta Variable

- ❖ Los mercados bursátiles a nivel global continuaron su buen desempeño en este año, ante los signos de estabilización de la economía y la relajación de las tensiones geopolíticas. En particular, el mercado norteamericano vuelve a niveles de máximos históricos, impulsado principalmente por las compañías líderes del sector tecnología.
- ❖ El repunte bursátil en los Estados Unidos prevé un crecimiento cercano al 10% en las utilidades empresariales para el próximo año, para validar la expansión en los múltiplos P/U. El entorno político en este país podría ser el principal obstáculo para refrendar estas expectativas, al iniciarse la contienda electoral presidencial en el mes de noviembre, con el emplazamiento al juicio político de Donald Trump impulsado por la cámara baja de mayoría demócrata.
- ❖ Los mercados emergentes fueron castigados ante el descontento social que se ha observado con las protestas masivas en Hong Kong y varios de los países latinoamericanos.
- ❖ Mercados Octubre: ACWI +2.3%, S&P500 +3.4%, EuroStoxx50 +1.5%, Emergentes -0.1%, BMV -2.7% (todo en USD), Materias Primas(CRB) -0.1%, Petróleo(WTI) +1.7%, Oro -3.2%, USDMXN -1.5%, EURMXN -0.3%.
- ❖ En AXESBMV, solamente realizamos movimientos por cambios de precio relativo entre emisoras, destacándose las compras en WALMEX +1.2% y ALFA +0.8% y las ventas en FEMSA -1.4% y AMX -0.2%
- ❖ En AXESGLO, mantuvimos la liquidez al 10.0%, con ventas del mercado global americano ITOT -0.9%, favoreciendo el sector salud IYH +0.3%, mercados emergentes IEMG +0.6% y los europeos, España EWP +0.6% y Alemania EWG +0.6%, para compensar la entrada de recursos al fondo.
- ❖ En AXESEDM, hubieron pocos movimientos, destacándose la reducción en posiciones de Coloplast (0QBO) -1.1% y Novo Nordisk (NVO) -0.5%, e incrementando en Ahold (AD) +0.3% y SAP (SAP) +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 Contribuyentes, 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

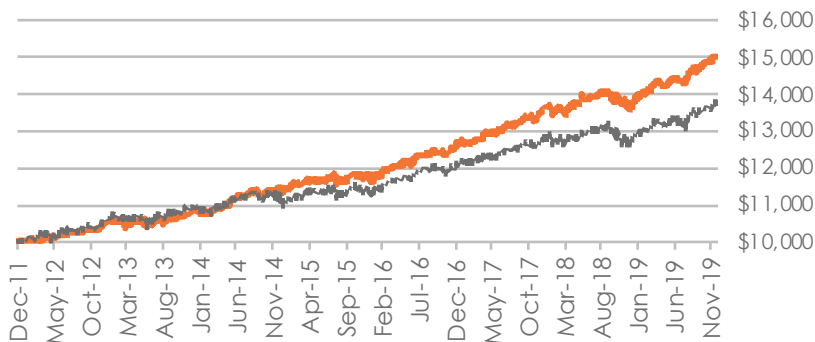
(55) 5081-1010

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

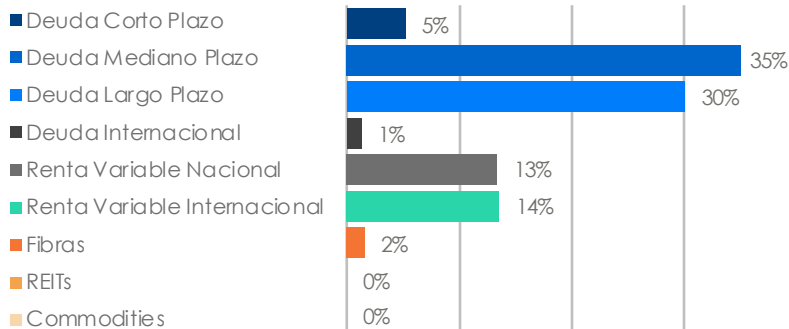
\$10,000



Rendimientos ¹	últ. 12 meses	2019	2018	últ. 3 años ²	desde dic-2011 ²
P. MODELO	9.64%	9.64%	0.50%	6.10%	5.18%
Benchmark	7.92%	7.92%	-0.50%	4.58%	4.02%

¹rendimientos netos directos ²rendimiento anual

Composición de la Cartera

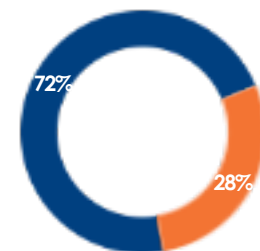


Principales Emisoras

FONDO	DESCRIPCION	%
AXESCP	Deuda Corto Plazo	9.2%
AXESMP	Deuda Mediano Plazo	29.5%
AXESLP	Deuda Largo Plazo	29.9%
AXESBMV	Renta Variable Nacional	16.0%
AXESGLO	Renta Variable Internacional	12.3%
AXESEDM	Renta Variable Europea	3.1%

Tipo de Inversión

■ Deuda ■ Renta Variable



Moneda

■ MXN ■ Divisas



Principales 10

100.0%