

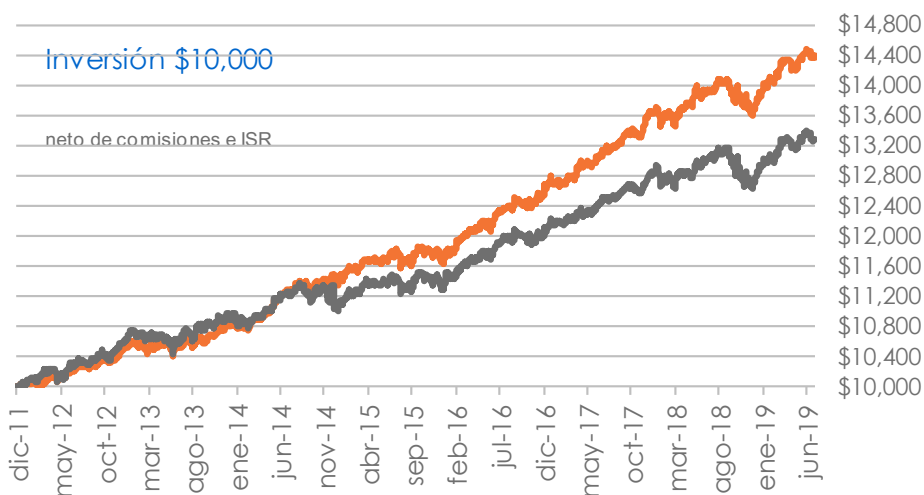
PORTAFOLIOS MODELO

JULIO 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	8.83%	4.28%	7.81%	5.87%	0.80%	4.82%	6.05%	6.55%	5.23%
Moderado	9.34%	0.83%	8.81%	6.73%	-6.33%	1.64%	3.66%	5.68%	5.30%
Agresivo	10.34%	-3.67%	9.85%	8.73%	-14.65%	-2.03%	0.81%	4.77%	5.30%
Benchmark ³	8.11%	-0.18%	6.92%	5.22%	-8.73%	0.52%	2.28%	4.12%	4.21%
CETES 182d	7.96%	7.31%	6.22%	3.10%	7.46%	7.70%	7.88%	6.54%	4.70%
BonosM 5años	14.20%	4.65%	4.90%	-0.21%	8.44%	15.39%	9.48%	4.99%	4.88%
IPC	-3.66%	-16.06%	7.59%	5.66%	-71.61%	-33.22%	-18.19%	-4.81%	-0.41%
ACWI	20.36%	-11.64%	15.16%	25.76%	-3.21%	3.74%	3.16%	8.23%	10.62%

P.MODERADO

BENCHMARK



finaccess
fondos de inversión

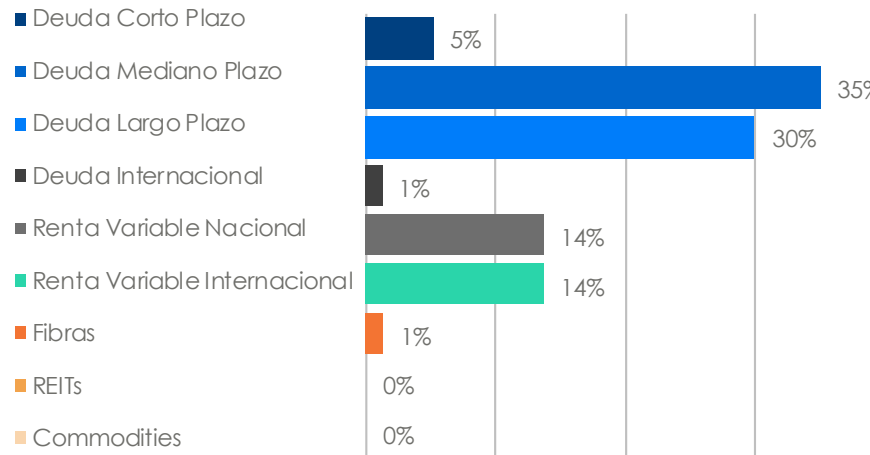
¹ Rendimientos Brutos (después de comisiones)

² Rendimientos Anualizados

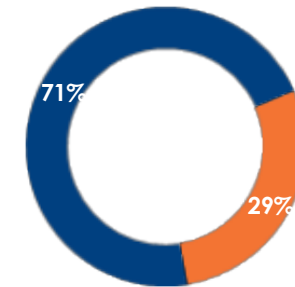
³ 50% CETES 182 días
+ 20% BONOSM 5 años
+ 18% Índice Bolsa Mexicana
+ 12% Índice Bolsa Global ACWI

P.MODERADO

f



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas

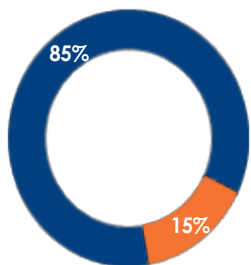


PORTAFOLIO CONSERVADOR			
Fondo	Anterior	Cambio	Nuevo
Deuda	85.0%	-	85.0%
AXESCP	20.0%	-	20.0%
AXESMP	45.0%	-	45.0%
AXESLP	20.0%	-	20.0%
TEMGBIA	0.0%	-	0.0%
Renta Variable	15.0%	-	15.0%
AXESBMV	7.0%	-	7.0%
AXESGLO	8.0%	-	8.0%
AXEEDM	0.0%	-	0.0%
Divisas	8.0%	-	8.0%

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%
AXEEDM	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%
AXEEDM	6.0%	-	6.0%
Divisas	25.0%	-	25.0%

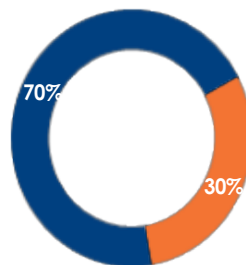
■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



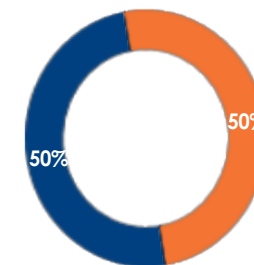
■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



PORTAFOLIO MODERADO fondos finaccess (desagregado)		
Clases de Activo	Anterior	Nuevo
Deuda	71.2%	71.3%
Local	70.3%	70.2%
Corto Plazo	5.34%	5.15%
Mediano Plazo	35.0%	35.0%
Largo Plazo	30.0%	30.0%
Internacional	0.9%	1.2%
Chequera	0.9%	1.2%
Bonos	0.0%	0.0%
Renta Variable	28.7%	28.7%
Alternativa	1.2%	1.3%
Fibras	1.2%	1.3%
REITs	0.0%	0.0%
Commodities	0.0%	0.0%
Local	13.7%	13.7%
ETFs	5.7%	5.3%
Acciones en Directo	5.0%	5.2%
Fondos de Inversión	3.0%	3.1%
Internacional	13.8%	13.7%
ETFs	11.1%	10.9%
Acciones en Directo	2.8%	2.8%
Fondos de Inversión	0.0%	0.0%
Divisas	14.7%	14.9%
Deuda	0.9%	1.2%
Renta Variable	13.8%	13.7%

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

- ❖ El Comité de la Reserva Federal de los Estados Unidos redujo en 25 puntos base su tasa de referencia, citando la incertidumbre sobre las condiciones económicas derivadas de las disputas comerciales y el bajo nivel de la inflación subyacente (1.6% : meta 2.0%). En la conferencia de prensa el Presidente de la FED señaló que la economía norteamericana sigue por buen camino y que esto no es el inicio de un ciclo prolongado de baja de tasas.
- ❖ La economía mexicana se encuentra en estancamiento al reportar un crecimiento de apenas 0.1% en el segundo trimestre del año. Si bien con este dato se evita entrar en una recesión técnica (dos trimestres consecutivos negativos), el panorama no es optimista. El Plan de Negocios de PEMEX no incluyó a la inversión privada y esto seguirá impactando en el gasto público. La SHCP anunció un paquete de apoyo a la economía, en donde buscará aplicar el sub ejercicio observado en la primera mitad del año y recursos provenientes del fondo de contingencia.
- ❖ La curva de bonos en EUA se mantuvo prácticamente sin cambio durante el mes de julio. En México tuvimos un empinamiento moderado en la curva al bajar 15pb la parte corta y alzas de 5pb en la parte más larga de la curva. La curva de udibonos mostró un perfil similar pero más moderado. Con la inflación ya por debajo del 4.0% (3.84% a/a) y las acciones de política monetaria por parte de varios bancos centrales a nivel mundial, se espera que Banxico comience a reducir su tasa de referencia a más tardar en el mes de septiembre.
- ❖ En AXESCP alargamos la duración en BPAG28 (3.6%) de dos años.
- ❖ En AXESMP sumamos bonos bancarios, SCOTIA 3.1 años (+1.2%), y alargamos CETELEM (+1.4%) a 3 años.
- ❖ En AXESLP incrementamos la sub exposición en tasa real -51% (-46% pr), con venta de UDI22 (-1.5%) y la redujimos la tasa nominal -20% (-26% pr) con compra de M27 (+2.2%) y venta M24 (-0.7%). La subexposición total se redujo ligeramente al -35% (-33% pr).

Fondos de Renta Variable

- ❖ Los mercados bursátiles a nivel global tuvieron un comportamiento dispar en el mes de julio. La ralentización de la economía se muestra más pronunciada en Europa y en los países emergentes y en menor medida en Japón. Mientras que en Estados Unidos, los reportes empresariales del segundo trimestre superaron las ya menores expectativas que tenían los analistas, llevando a los mercados nuevamente a territorio récord.
- ❖ No se mostraron avances en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China, y sí hubieron declaraciones que muestran un mayor distanciamiento de lo reportado en las reuniones del G-20 a finales del mes de junio. Esto, junto con el tono moderado de la Reserva Federal podría poner un techo temporal en los índices bursátiles. Pocas variaciones en los mercados de materias primas.
- ❖ El índice de la Bolsa Mexicana de Valores ya se encuentra en niveles de corrección (ajuste mayor al -10%) ante el desánimo de los inversionistas por el accionar de la presente administración en temas de negocios e inversión pública. Los reportes empresariales mejoraron ligeramente con respecto del trimestre anterior.
- ❖ Mercados en Junio: ACWI +0.1%, S&P500 +1.3%, EuroStoxx50 -2.8%, Emergentes -2.7%, BMV -5.0% (todo en USD), Materias Primas (CRB) -1.4%, Petróleo (WTI) +0.1%, Oro +0.3%, USDMXN +0.4%, EURMXN +3.0%.
- ❖ En AXESBMV, aumentamos posiciones en FEMSA +1.5%, GNORTE +1.1%, ALFA +0.6%, AC +0.5% con ventas en WALMEX -2.1%, AMX -1.3%, TLEVISA -1.1%, la ponderación en Fibras se mantiene al 10% y el fondo cuenta con mínima subexposición.
- ❖ En AXESGLO, continuamos reduciendo la exposición a nivel global ante el posible fin del ciclo de expansión, la liquidez aumenta al 9.0% (-7.8% previo), con ventas en Norteamérica y global.
- ❖ En AXEEDM se incorporaron SIKA +1.4% y SAP +1.4% al portafolio y se redujeron posiciones en Dassault (DSY) -0.7%, Michelin (ML) -0.7%, Assa Abloy (ORB7) -0.6% y Coloplast (OQBO) -0.5% entre otros.

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

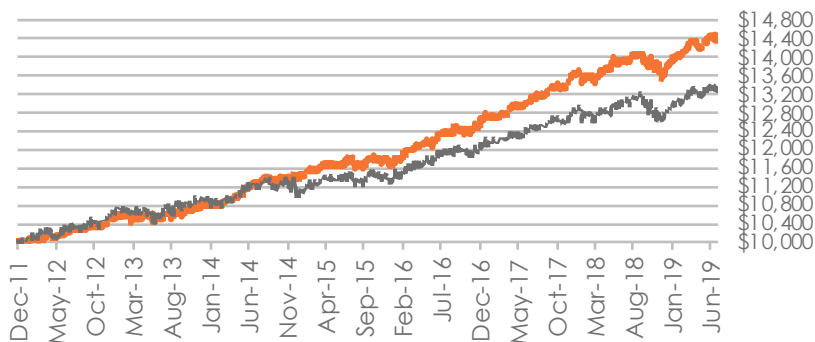
(55) 5081-1010

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

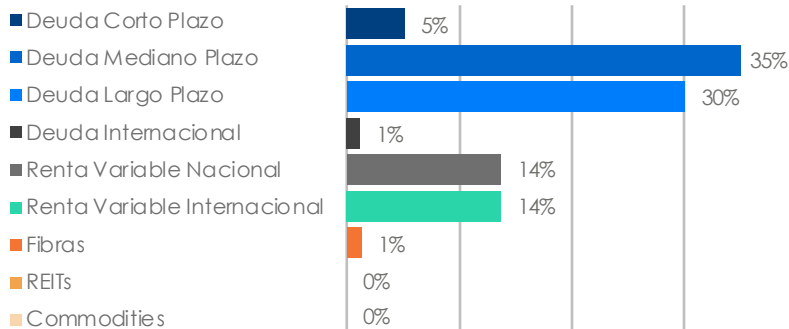
\$10,000



Rendimientos ¹	últ. 12 meses	2019	2018	últ. 3 años ²	desde dic-2011 ²
P. MODELO	3.11%	5.07%	0.50%	5.25%	4.88%
Benchmark	1.73%	4.35%	-0.50%	3.69%	3.79%

¹rendimientos netos directos ²rendimiento anual

Composición de la Cartera

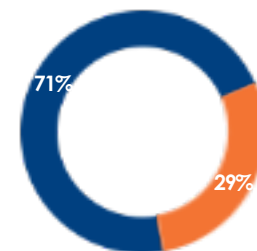


Principales Emisoras

FONDO	DESCRIPCION	%
AXESCP	Deuda Corto Plazo	10.0%
AXESMP	Deuda Mediano Plazo	30.3%
AXESLP	Deuda Largo Plazo	30.4%
AXESBMV	Renta Variable Nacional	14.4%
AXESGLO	Renta Variable Internacional	12.0%
AXESEDM	Renta Variable Europea	3.0%

Tipo de Inversión

■ Deuda ■ Renta Variable



Moneda

■ MXN ■ Divisas



Principales 10

100.0%