

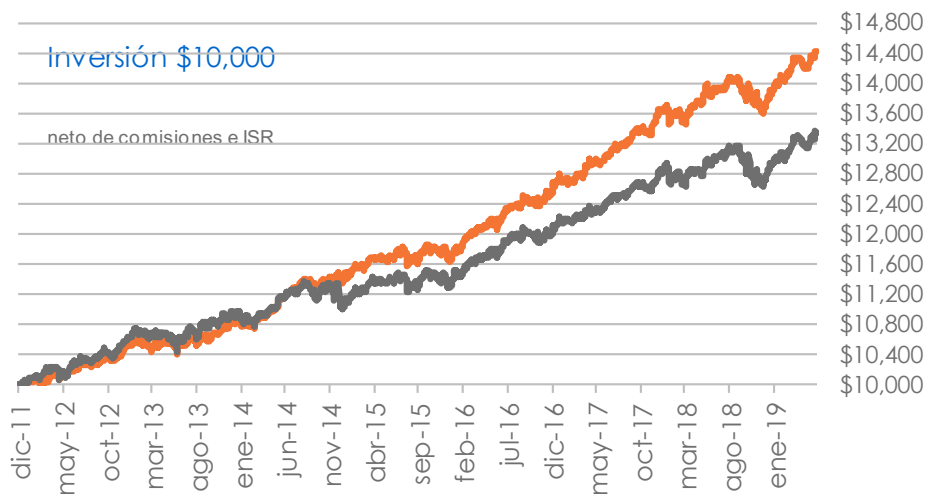
PORTAFOLIOS MODELO

JUNIO 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	10.09%	4.28%	7.81%	5.87%	13.40%	7.38%	6.51%	6.89%	5.27%
Moderado	11.84%	0.83%	8.81%	6.73%	18.76%	7.04%	4.84%	6.49%	5.42%
Agresivo	14.36%	-3.67%	9.85%	8.73%	26.52%	6.56%	2.57%	6.13%	5.51%
Benchmark ³	10.70%	-0.18%	6.92%	5.22%	17.40%	6.31%	3.92%	4.90%	4.33%
CETES 182d	8.00%	7.31%	6.22%	3.10%	8.15%	7.51%	7.86%	6.39%	4.66%
BonosM 5años	14.87%	4.65%	4.90%	-0.21%	21.24%	12.84%	8.71%	4.64%	4.82%
IPC	6.83%	-16.06%	7.59%	5.66%	8.08%	-1.60%	-8.69%	-1.67%	0.32%
ACWI	24.06%	-11.64%	15.16%	25.76%	69.12%	6.42%	0.87%	10.81%	10.75%

P.MODERADO

BENCHMARK



finaccess
fondos de inversión

¹ Rendimientos Brutos (después de comisiones)

² Rendimientos Anualizados

³ 50% CETES 182 días

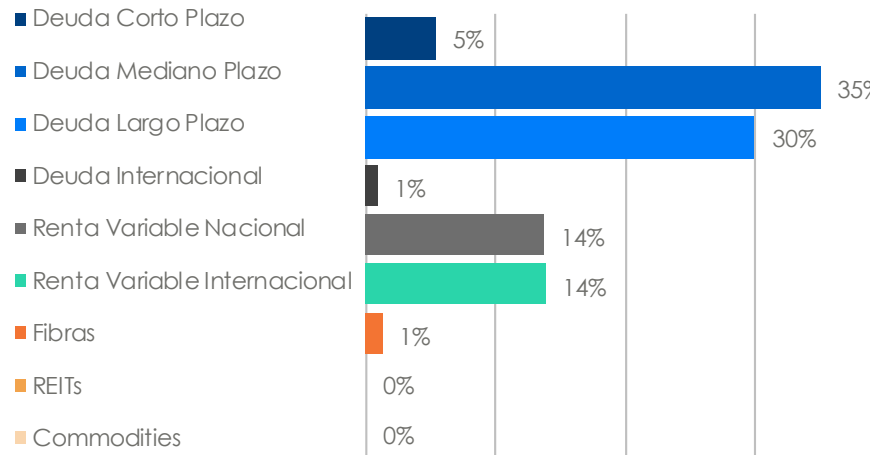
+ 20% BONOSM 5 años

+ 18% Índice Bolsa Mexicana

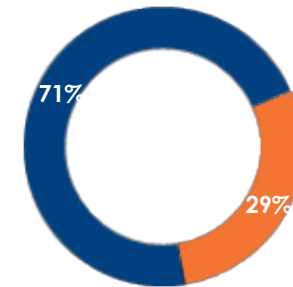
+ 12% Índice Bolsa Global ACWI

P.MODERADO

f



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas

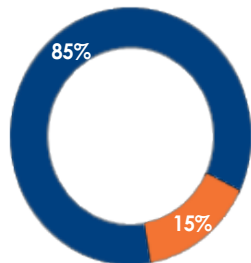


PORTAFOLIO CONSERVADOR			
Fondo	Anterior	Cambio	Nuevo
Deuda	85.0%	-	85.0%
AXESCP	20.0%	-	20.0%
AXESMP	45.0%	-	45.0%
AXESLP	20.0%	-	20.0%
TEMGBIA	0.0%	-	0.0%
Renta Variable	15.0%	-	15.0%
AXESBMV	7.0%	-	7.0%
AXESGLO	8.0%	-	8.0%
AXESEDM	0.0%	-	0.0%
Divisas	8.0%	-	8.0%

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%

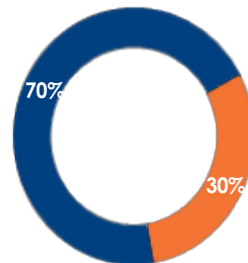
■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



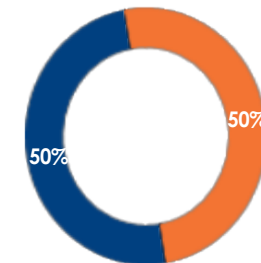
■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



PORTAFOLIO MODERADO fondos finaccess (desagregado)		
Clases de Activo	Anterior	Nuevo
Deuda	71.1%	71.2%
Local	70.6%	70.4%
Corto Plazo	5.61%	5.38%
Mediano Plazo	35.0%	35.0%
Largo Plazo	30.0%	30.0%
Internacional	0.5%	0.9%
Chequera	0.5%	0.9%
Bonos	0.0%	0.0%
Renta Variable	28.9%	28.7%
Alternativa	0.8%	1.2%
Fibras	0.8%	1.2%
REITs	0.0%	0.0%
Commodities	0.0%	0.0%
Local	14.0%	13.7%
ETFs	5.9%	5.7%
Acciones en Directo	3.4%	5.0%
Fondos de Inversión	4.7%	3.0%
Internacional	14.1%	13.8%
ETFs	11.4%	11.1%
Acciones en Directo	2.7%	2.8%
Fondos de Inversión	0.0%	0.0%
Divisas	14.6%	14.7%
Deuda	0.5%	0.9%
Renta Variable	14.1%	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

- ❖ Continúa evidenciándose la desaceleración de la economía global, la cual podría poner un fin a este largo ciclo de expansión de ya más de 10 años. La Reserva Federal norteamericana removió la palabra "paciencia" en su comunicado de política monetaria y abrió la posibilidad de un ajuste preventivo a la baja para contrarrestar el impacto de las tensiones comerciales y mantener a flote el ciclo expansionario. El mercado anticipa una reducción de al menos 50 puntos base en este año.
- ❖ La agencia Fitch redujo la calificación soberana del país a tan solo dos escalones por encima del nivel de grado de inversión, mientras que Moody's solamente la colocó con perspectiva negativa. El crecimiento económico sigue ajustándose a la baja. Esto, aún cuando se logró abatir temporalmente las tarifas arancelarias a las exportaciones hacia los Estados Unidos con el acuerdo en temas de migración que estará en constante revisión. El plan de negocios para PEMEX y las discusiones en el congreso norteamericano para la aprobación del T-MEC son los temas más importantes en este mes.
- ❖ La curva de bonos en EUA observó una baja promedio de 12 puntos base, mientras que en México la caída fue mucho más pronunciada, 55pb promedio en la curva de bonos y de 35pb en la de udibonos. El mercado está descontado una reducción de 150pb a la tasa de referencia del Banco de México en los próximos 18 meses. Un movimiento que se antoja demasiado agresivo ante la posibilidad de observar mayores degradaciones a la calificación soberana. La inflación se moderó al 4.0% a/a.
- ❖ En AXESCP alargamos la duración en BPAG28 (3.6%) de un mes a poco más de un año.
- ❖ En AXESMP sumamos bonos bancarios, CABEI 1.2 años (+1.5%), BBVA y HSBC de 3 años (+1.0% c/u).
- ❖ En AXESLP incrementamos ligeramente la sub exposición total del fondo al -33% (-31% previo), en tasa nominal -26% (-24% pr.) y tasa real -46% (-50% pr). Y redujimos la exposición al riesgo en la parte larga de la curva hacia la parte media ante la fuerte caída observada a lo largo de la curva de tasas de interés.

Fondos de Renta Variable

- ❖ Los mercados bursátiles a nivel global revirtieron las fuertes caídas del mes anterior ante la expectativa de una resolución positiva a las disputas comerciales entre Estados Unidos y China, y la apertura que mostró la FED para reducir el costo de financiamiento derivado del menor crecimiento observado y las posibles repercusiones de esta confrontación.
- ❖ En las reuniones del G-20 se acordó una tregua, sin una fecha fatídica, entre las dos mayores economías del mundo, lo que ha llevado a nivel récord al principal indicador bursátil en los Estados Unidos. Será importante observar que impacto ha habido a nivel micro, al conocerse los resultados empresariales del segundo trimestre en las próximas semanas.
- ❖ Se observó también un repunte en el precio del oro al aumentar el premio por riesgo derivado de estas tensiones comerciales al igual que por el escalamiento de los conflictos en el medio oriente, que también impulsó al alza el precio de los hidrocarburos.
- ❖ En México el panorama se mantiene sombrío y el repunte de la bolsa y el peso fueron moderados.
- ❖ Mercados en Junio: ACWI +5.2%, S&P500 +6.9%, EuroStoxx50 +7.8%, Emergentes +5.4%, BMV +3.0% (todo en USD), Materias Primas (CRB) +3.2%, Petróleo (WTI) +9.0%, Oro +8.0%, USDMXN +2.0%, EURMXN +0.2%.
- ❖ En AXESBMV, liquidamos la posición en SCOT-RV, aumentando las posiciones en directo en acciones defensivas y subimos la ponderación en Fibras al 10% para mantener el fondo con mínima subexposición.
- ❖ En AXESGLO, continuamos reduciendo la exposición a nivel global ante el posible fin del ciclo de expansión, la liquidez aumenta al 7.8% (-5.1% previo), con ventas del mercado norteamericano.
- ❖ En AXESEDM se incrementó la exposición del posición al 92.4% (90.5% previo), destacándose las compras en Fresenius (FRE) +0.4% y ASML Holdings (ASML) +0.4%.

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

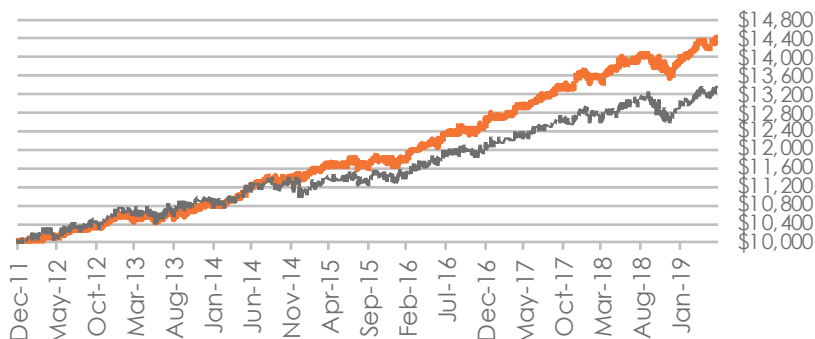
(55) 5081-1010

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

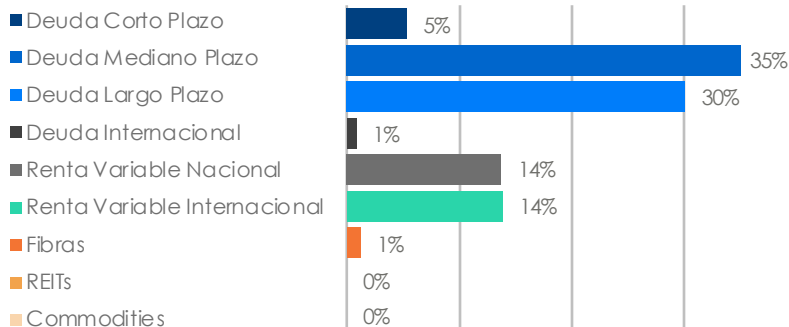
\$10,000



Rendimientos ¹	últ. 12 meses	2019	2018	últ. 3 años ²	desde dic-2011 ²
P. MODELO	4.32%	5.52%	0.50%	6.07%	5.00%
Benchmark	3.40%	4.96%	-0.50%	4.48%	3.92%

¹rendimientos netos directos ²rendimiento anual

Composición de la Cartera

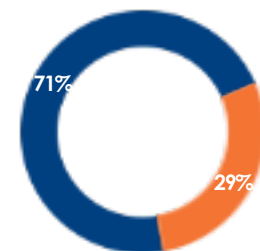


Principales Emisoras

FONDO	DESCRIPCION	%
AXESCP	Deuda Corto Plazo	10.1%
AXESMP	Deuda Mediano Plazo	29.4%
AXESLP	Deuda Largo Plazo	30.1%
AXESBMV	Renta Variable Nacional	15.1%
AXESGLO	Renta Variable Internacional	12.4%
AXESEDM	Renta Variable Europea	3.0%

Tipo de Inversión

■ Deuda ■ Renta Variable



Moneda

■ MXN ■ Divisas



Principales 10

100.0%