

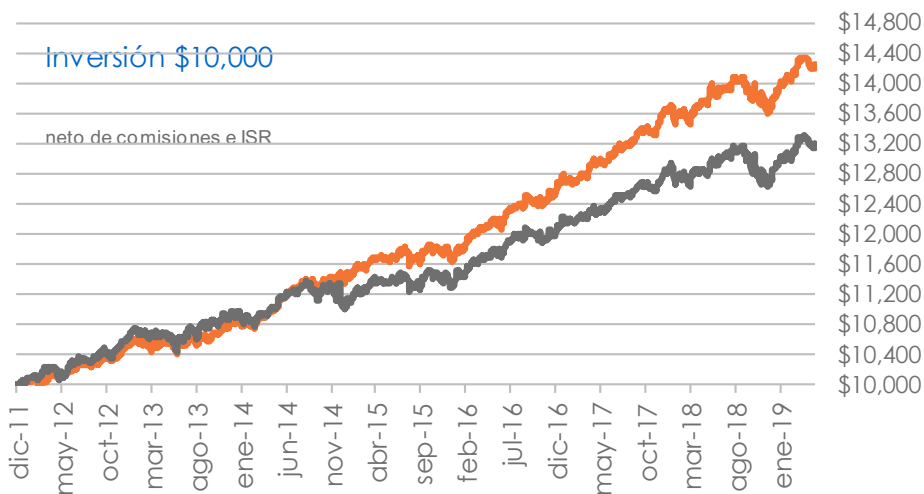
PORTAFOLIOS MODELO

MAYO 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	9.55%	4.28%	7.81%	5.87%	0.86%	6.56%	6.08%	6.53%	5.19%
Moderado	10.67%	0.83%	8.81%	6.73%	-6.55%	5.24%	4.15%	5.82%	5.29%
Agresivo	12.37%	-3.67%	9.85%	8.73%	-15.90%	3.42%	1.36%	5.11%	5.30%
Benchmark ³	9.42%	-0.18%	6.92%	5.22%	-7.70%	4.68%	3.66%	4.34%	4.20%
CETES 182d	7.91%	7.31%	6.22%	3.10%	7.25%	7.26%	7.73%	6.27%	4.62%
BonosM 5años	12.30%	4.65%	4.90%	-0.21%	9.80%	8.81%	7.38%	4.15%	4.57%
IPC	5.84%	-16.06%	7.59%	5.66%	-48.61%	0.71%	-4.77%	-2.52%	0.20%
ACWI	18.84%	-11.64%	15.16%	25.76%	-31.68%	-4.03%	-5.16%	8.63%	10.32%

P.MODERADO

BENCHMARK



finaccess
fondos de inversión

¹ Rendimientos Brutos (después de comisiones)

² Rendimientos Anualizados

³ 50% CETES 182 días

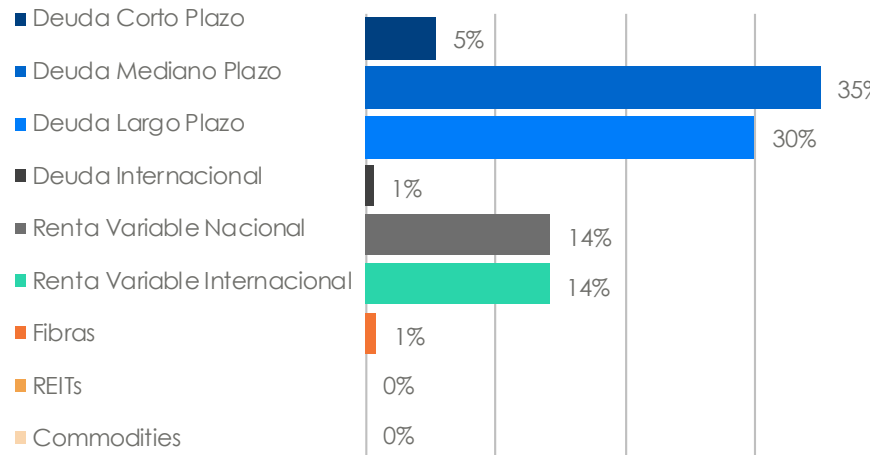
+ 20% BONOSM 5 años

+ 18% Índice Bolsa Mexicana

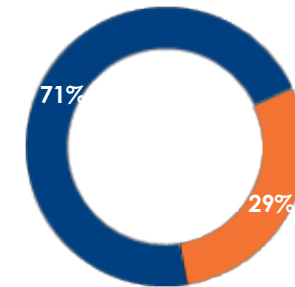
+ 12% Índice Bolsa Global ACWI

P.MODERADO

f



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas

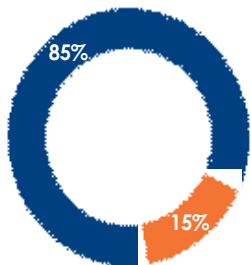


PORTAFOLIO CONSERVADOR			
Fondo	Anterior	Cambio	Nuevo
Deuda	85.0%	-	85.0%
AXESCP	20.0%	-	20.0%
AXESMP	45.0%	-	45.0%
AXESLP	20.0%	-	20.0%
TEMGBIA	0.0%	-	0.0%
Renta Variable	15.0%	-	15.0%
AXESBMV	7.0%	-	7.0%
AXESGLO	8.0%	-	8.0%
AXESEDM	0.0%	-	0.0%
Divisas	8.0%	-	8.0%

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%

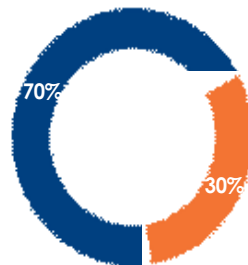
■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



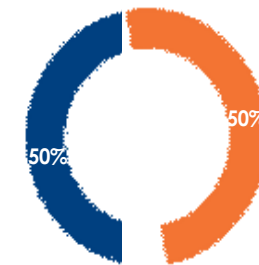
■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



PORTAFOLIO MODERADO fondos finaccess (desagregado)		
Clases de Activo	Anterior	Nuevo
Deuda	70.8%	71.0%
Local	70.4%	70.4%
Corto Plazo	5.38%	5.38%
Mediano Plazo	35.0%	35.0%
Largo Plazo	30.0%	30.0%
Internacional	0.4%	0.6%
Chequera	0.4%	0.6%
Bonos	0.0%	0.0%
Renta Variable	29.2%	29.1%
Alternativa	0.8%	0.8%
Fibras	0.8%	0.8%
REITs	0.0%	0.0%
Commodities	0.0%	0.0%
Local	14.0%	14.2%
ETFs	6.2%	6.0%
Acciones en Directo	3.1%	3.4%
Fondos de Inversión	4.6%	4.7%
Internacional	14.4%	14.1%
ETFs	11.6%	11.4%
Acciones en Directo	2.7%	2.7%
Fondos de Inversión	0.0%	0.0%
Divisas	14.8%	14.7%
Deuda	0.4%	0.6%
Renta Variable	14.4%	14.1%

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 la desaceleración de la economía global como lo muestra la encuesta de gestores de compras del sector manufacturero a nivel global (PMI), que entró en territorio de contracción en el mes de mayo. Esto ha provocado un cambio importante en la trayectoria de las tasas de interés en Estados Unidos, que muestran ya una curva invertida y apunta a la expectativa de una baja de hasta 50 puntos base en la tasa de referencia de la FED, ante una posible recesión en el futuro cercano.
- ❖ En México se siguen revisando a la baja las expectativas de crecimiento económico para este año, siendo el sector industrial y en particular el petrolero el que muestra el mayor deterioro. A esto se ha sumado la amenaza de un nuevo arancel a las exportaciones a los Estados Unidos, por lo que el panorama se presenta poco alentador. Ya comenzó el ajuste del principal regulador de la economía nacional, que es la cotización del tipo de cambio de nuestra moneda.
- ❖ Los bonos de largo plazo en EUA observaron una baja extraordinaria de 35 puntos base, mientras que en el corto plazo fue de alrededor de 10pb. En México tuvimos bajas menores a los 10pb a lo largo de la curva, mientras que los udibonos cayeron hasta 20pb en la parte corta y solo 5pb en el largo plazo, en respuesta a una mayor inflación (4.43% a/a), y una subyacente que ha repuntado inesperadamente (3.87% a/a). Mientras que el precio del petróleo observó una fuerte contracción del 16.4% en el mes de mayo ante la corrección generalizada de los mercados bursátiles.
- ❖ En AXESCP no realizamos cambios al portafolio.
- ❖ En AXESMP no realizamos cambios al portafolio.
- ❖ En AXESLP mantuvimos sin cambio la sub exposición total del fondo al -31%, con un aumento en tasa real al -50% (-46% previo) y baja en tasa nominal al -16% (-24% previo). Intercambiamos posiciones en Bonos M24 (Sep x Dic) cercano al 5.0%, y compra de Bonos M27 +1.2% y venta en UDI22 -1.3%.

Fondos de Renta Variable

- ❖ Los mercados bursátiles a nivel global observaron una fuerte corrección en el mes de mayo al escalarse las diferencias comerciales entre Estados Unidos y China, principalmente en el tema tecnológico. El gobierno norteamericano mantiene una postura de confrontación y amenaza tarifaria con sus principales socios comerciales que empieza a recalar en el ánimo de los inversionistas. La renuncia de la Primer Ministra del Reino Unido y su posible sucesor, pone también en duda una salida tersa del mercado común europeo.
- ❖ Serán muy relevantes las reuniones del G-20 en Japón a finales de este mes para poder encausar un nuevo acercamiento entre las dos potencias y así distender el nerviosismo que se está generando en los mercados en medio de un fin de ciclo de expansión en la economía mundial.
- ❖ En México se resintió fuertemente las nuevas amenazas arancelarias por parte de nuestro vecino del norte, aún cuando en estas mismas fechas, las administraciones de los tres países de América del Norte han enviado el nuevo acuerdo comercial T-MEC para su aprobación en sus respectivos congresos.
- ❖ Mercados en Enero: ACWI -6.1%, S&P500 -6.6%, EuroStoxx50 -7.1%, Emergentes -7.3%, BMV -7.4% (todo en USD), Materias Primas (CRB) -4.8%, Petróleo (WTI) -16.4%, Oro +1.7%, USDMXN -3.5%, EURMXN -3.1%.
- ❖ En AXESBMV, mantenemos la preferencia en emisoras con menor exposición al mercado local, la liquidez se reduce al 1.6% (2.0% previo). Movimientos destacados, ventas de NAFTRAC -1.9%, MEXTRAC -1.0%, FEMSA -0.5% y las compras en GFNORTE +2.4%, ILCTRAC +1.3% y CEMEX +0.5%.
- ❖ En AXESGLO, continuamos reduciendo la exposición a nivel global con este clima de confrontación comercial, la liquidez aumenta al 5.1% (3.0% previo). Con ventas en ACWI (Global) -2.0%, ITOT (EUA) -0.9%, INDA (India) -0.5%, IYW (Tecnología) -0.3%, y compra en IYH (Salud) +0.7%.
- ❖ En AXESDM la liquidez se mantiene cercana al 10% y con pocos cambios en la tenencia de emisoras. Compras de Fresenius (FRE) +0.5%, Melrose (MROS) +0.3% y venta de Louis Vuitton (MC) -0.2%.

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

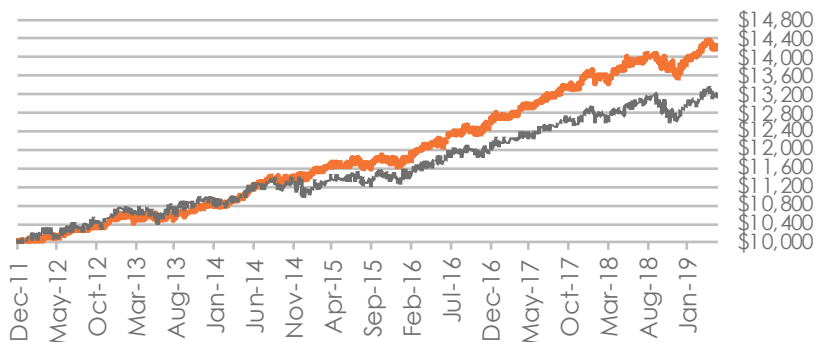
(55) 5081-1010

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

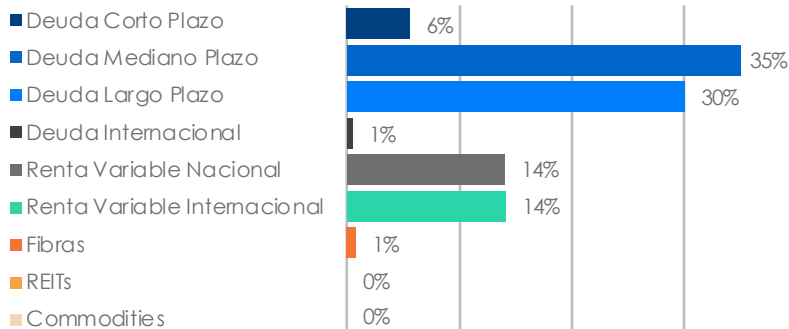
\$10,000



Rendimientos ¹	últ. 12 meses	2019	2018	últ. 3 años ²	desde dic-2011 ²
P. MODELO	3.66%	4.17%	0.50%	5.41%	4.88%
Benchmark	3.17%	3.65%	-0.50%	3.93%	3.78%

¹rendimientos netos directos ²rendimiento anual

Composición de la Cartera

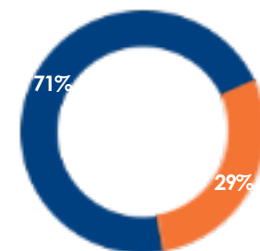


Principales Emisoras

FONDO	DESCRIPCION	%
AXESCP	Deuda Corto Plazo	10.0%
AXESMP	Deuda Mediano Plazo	29.5%
AXESLP	Deuda Largo Plazo	30.4%
AXESBMV	Renta Variable Nacional	15.3%
AXESGLO	Renta Variable Internacional	11.9%
AXESEDM	Renta Variable Europea	2.8%

Tipo de Inversión

■ Deuda ■ Renta Variable



Moneda

■ MXN ■ Divisas



Principales 10

100.0%