

# PORTAFOLIOS MODELO

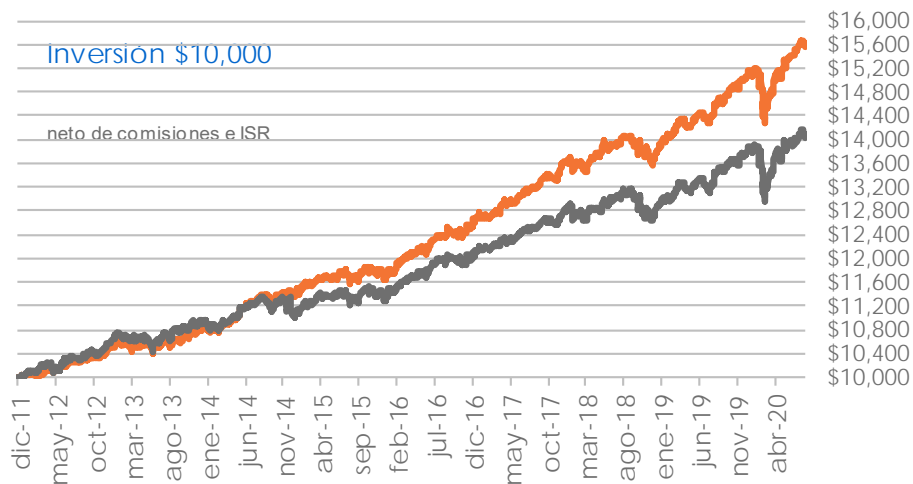
---

AGOSTO 2020

| Portafolio             | Por Año Calendario <sup>1</sup> |        |         |        | Por Período <sup>1</sup> |                      |          |         |                |
|------------------------|---------------------------------|--------|---------|--------|--------------------------|----------------------|----------|---------|----------------|
|                        | 2020 <sup>2</sup>               | 2019   | 2018    | 2017   | 1 Mes <sup>2</sup>       | 3 Meses <sup>2</sup> | 12 Meses | 3 Años  | Desde Dic-2011 |
| Conservador            | 6.37%                           | 8.71%  | 4.38%   | 7.74%  | 6.37%                    | 9.00%                | 7.28%    | 7.05%   | 5.55%          |
| Moderado               | 6.43%                           | 9.96%  | 0.91%   | 8.75%  | 7.58%                    | 12.62%               | 7.57%    | 6.27%   | 5.71%          |
| Agresivo               | 6.77%                           | 11.68% | -3.61%  | 9.81%  | 9.82%                    | 17.50%               | 8.05%    | 5.61%   | 5.84%          |
| Benchmark <sup>3</sup> | 4.02%                           | 8.24%  | -0.10%  | 6.86%  | 6.46%                    | 9.12%                | 5.19%    | 4.46%   | 4.45%          |
| CETES 182d             | 6.01%                           | 7.18%  | 7.43%   | 6.14%  | 3.90%                    | 4.81%                | 6.72%    | 7.17%   | 4.96%          |
| BonosM 5años           | 14.47%                          | 12.40% | 4.77%   | 4.82%  | 2.82%                    | 10.45%               | 12.58%   | 8.95%   | 5.93%          |
| IPC                    | -23.55%                         | 3.66%  | -16.06% | 7.59%  | -6.61%                   | -2.49%               | -14.44%  | -10.98% | -1.68%         |
| ACWI                   | 27.87%                          | 18.46% | -11.64% | 15.16% | 49.51%                   | 49.53%               | 23.78%   | 13.56%  | 12.15%         |

P.MODERADO

BENCHMARK



*finaccess*  
fondos de inversión

<sup>1</sup> Rendimientos Brutos (después de comisiones)

<sup>2</sup> Rendimientos Anualizados

<sup>3</sup> 50% CETES 182 días

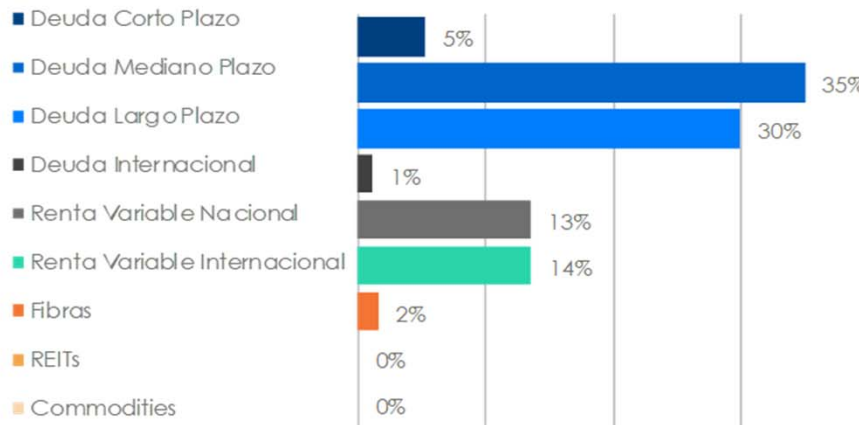
+ 20% BONOSM 5 años

+ 18% Índice Bolsa Mexicana

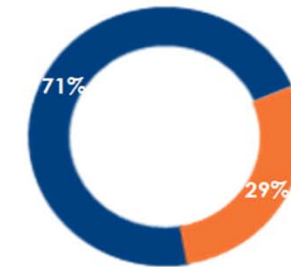
+ 12% Índice Bolsa Global ACWI

P.MODERADO

*f*



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas

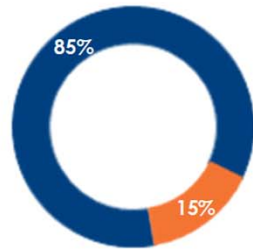


| PORTAFOLIO CONSERVADOR |              |        |              |
|------------------------|--------------|--------|--------------|
| Fondo                  | Anterior     | Cambio | Nuevo        |
| <b>Deuda</b>           | <b>85.0%</b> | -      | <b>85.0%</b> |
| AXESCP                 | 20.0%    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

| PORTAFOLIO MODERADO   |              |        |              |
|-----------------------|--------------|--------|--------------|
| Fondo                 | Anterior     | Cambio | Nuevo        |
| <b>Deuda</b>          | <b>70.0%</b> | -      | <b>70.0%</b> |
| AXESCP                | 5.0%         | -      | 5.0%         |
| AXESMP                | 35.0%        | -      | 35.0%        |
| AXESLP                | 30.0%        | -      | 30.0%        |
| TEMGBIA               | 0.0%         | -      | 0.0%         |
| <b>Renta Variable</b> | <b>30.0%</b> | -      | <b>30.0%</b> |
| AXESBMV               | 15.0%        | -      | 15.0%        |
| AXESGLO               | 12.0%        | -      | 12.0%        |
| AXEEDM                | 3.0%         | -      | 3.0%         |
| <b>Divisas</b>        | <b>15.0%</b> | -      | <b>15.0%</b> |

| PORTAFOLIO AGRESIVO   |              |        |              |
|-----------------------|--------------|--------|--------------|
| Fondo                 | Anterior     | Cambio | Nuevo        |
| <b>Deuda</b>          | <b>50.0%</b> | -      | <b>50.0%</b> |
| AXESCP                | 0.0%         | -      | 0.0%         |
| AXESMP                | 10.0%        | -      | 10.0%        |
| AXESLP                | 40.0%        | -      | 40.0%        |
| TEMGBIA               | 0.0%         | -      | 0.0%         |
| <b>Renta Variable</b> | <b>50.0%</b> | -      | <b>50.0%</b> |
| AXESBMV               | 25.0%        | -      | 25.0%        |
| AXESGLO               | 19.0%        | -      | 19.0%        |
| AXEEDM                | 6.0%         | -      | 6.0%         |
| <b>Divisas</b>        | <b>25.0%</b> | -      | <b>25.0%</b> |

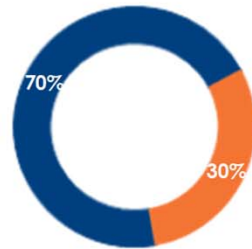
■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



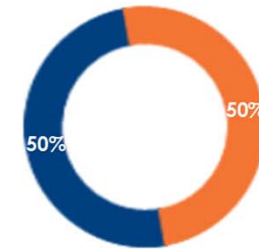
■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



| PORTAFOLIO MODERADO            |              |              |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| fondos finaccess (desagregado) |              |              |
| Clases de Activo               | Anterior     | Nuevo        |
| <b>Deuda</b>                   | <b>71.4%</b> | <b>71.4%</b> |
| <b>Local</b>                   | <b>70.6%</b> | <b>70.3%</b> |
| Corto Plazo                    | 5.57%        | 5.30%        |
| Mediano Plazo                  | 35.0%        | 35.0%        |
| Largo Plazo                    | 30.0%        | 30.0%        |
| <b>Internacional</b>           | <b>0.8%</b>  | <b>1.1%</b>  |
| Chequera                       | 0.8%         | 1.1%         |
| Bonos                          | 0.0%         | 0.0%         |
| <b>Renta Variable</b>          | <b>28.6%</b> | <b>28.6%</b> |
| <b>Alternativa</b>             | <b>1.5%</b>  | <b>1.6%</b>  |
| Fibras                         | 1.5%         | 1.6%         |
| REITs                          | 0.0%         | 0.0%         |
| Commodities                    | 0.0%         | 0.0%         |
| <b>Local</b>                   | <b>13.2%</b> | <b>13.5%</b> |
| ETFs                           | 5.3%         | 5.4%         |
| Acciones en Directo            | 5.0%         | 5.1%         |
| Fondos de Inversión            | 2.9%         | 3.0%         |
| <b>Internacional</b>           | <b>13.9%</b> | <b>13.6%</b> |
| ETFs                           | 11.1%        | 10.8%        |
| Acciones en Directo            | 2.8%         | 2.8%         |
| Fondos de Inversión            | 0.0%         | 0.0%         |
| <b>Divisas</b>                 | <b>14.7%</b> | <b>14.7%</b> |
| Deuda                          | 0.8%         | 1.1%         |
| Renta Variable                 | 13.9%        | 13.6%        |

## Fondos de Deuda

- ❖ La Reserva Federal de los Estados Unidos delineó un nuevo marco para cumplir con su mandato dual, la meta de inflación del 2% será ahora un promedio y no un dato puntual y la creación de empleo se medirá por número de empleos creados en lugar de un objetivo de tasa de desempleo. Esto busca evitar el error de frenar una recuperación de la economía antes de haberse consolidado. Ante este escenario, se espera que las tasas de interés se mantendrán cercanas al 0% durante un periodo más prolongado.
- ❖ Banco de México redujo su tasa de referencia en 50pb como era esperado para ubicarla en 4.50%. El mercado descuenta ya solo tan solo otro recorte de 25pb para este año al mostrarse un incremento en la inflación al 3.99% a/a y el deterioro en la confianza de los inversionistas nacionales y extranjeros sobre la conducción de la política económica de la presente administración. El peso tuvo una nueva apreciación frente al dólar norteamericano en conjunto con sus pares internacionales ante el nuevo marco de la FED.
- ❖ Los precios del petróleo mantuvieron un alza moderada en su cotización aún con los menores recortes por parte de la OPEP+ al continuar la recuperación de la economía a nivel global.
- ❖ La curva de tasas norteamericana revirtió las bajas del mes anterior, +2 puntos base en el corto plazo y +18bp en la parte larga. En México observamos alzas de +2pb en la parte corta y de +12bp en la larga, los udibonos continuaron a la baja -10pb en la parte corta y -15pb en la larga.
- ❖ En AXESCP incrementamos la duración con compra de BPAG28 3años +4.5% y cubrimos retiros del fondo con ventas de BONDES de 2 y 3años -4.5%/-2.6% y BPAG28 2años -2.3%
- ❖ En AXESMP solamente incrementamos la posición en CABEI 1-20 +1.0%-
- ❖ En AXESLP ante el comportamiento opuesto en las curvas de bonos, redujimos la sub ponderación en tasa nominal al -9% (compra M29 +2.4%) e incrementamos la sub ponderación en tasa real -20% (previo -12%). (ventas en UDI22 -2.7% y UDI23 -0.7%), quedando la sub ponderación total sin cambio en -17%.

## Fondos de Renta Variable

- ❖ Los mercados financieros globales continuaron con un fulgurante ascenso en sus cotizaciones, principalmente en las economías desarrolladas, en donde los índices norteamericanos S&P500 y Nasdaq se encuentran ya en nuevos máximos históricos. Esto, apoyado por la recuperación en forma de "V" de los principales indicadores económicos, el apuntalamiento de la política monetaria y la reafirmación de los acuerdos comerciales entre Estados Unidos y China.
- ❖ El optimismo también se centra en los avances en materia sanitaria con aprobaciones de tratamientos para combatir el COVID-19 y la expectativa de tener una vacuna en los próximos 6 a 9 meses. Las próximas elecciones presidenciales en EUA y el desacuerdo en el nuevo paquete de estímulo fiscal, pueden ser factores que generen volatilidad en los mercados en los próximos meses.
- ❖ México, en contraste, languidece la recuperación de la economía ante falta de detonadores de inversión y la falta de contención de la crisis sanitaria. El único impulso proviene del crecimiento en los EUA.
- ❖ Mercados en Agosto: ACWI +6.0%, S&P500 +7.0%, EuroStoxx50 +4.59%, Emergentes +2.9%, BMV +1.3% (todo en USD), Mat.Primas(CRB) +6.6%, Petróleo(WTI) +5.0%, Oro -0.4%, USDMXN +1.8%, EURMXN +0.4%.
- ❖ En AXESBMV continuamos reforzando las posiciones en emisoras de alta calidad, ILCTRAC +2.7%, FEMSA +1.1%, GFNORTE +0.3%, AMX +0.2%, AC +0.2%, y con ventas en emisoras avanzadas MEXTRAC -2.1%, ALFA -0.8%, WALMEX -0.4%, TLEVISA -0.2%. La liquidez disminuye al 0.2% (0.7% previo).
- ❖ En AXESGLO continuamos rebajando la exposición al mercado norteamericano ante los fuertes rendimientos observados, con preferencia en Europa y Asia Emergente y tomamos una posición en acciones value (VTV) +2.4%. La liquidez aumentó al 10.1% (-7.1% pr).
- ❖ En AXEEDM, solamente se incrementó la posición en AENA (AENA) +0.4% y se disminuyó la tenencia en Elis (ELIS) -0.3%. La liquidez disminuyó al 6.2% (7.5% pr).



Awards  
2020

PREMIO A LA MEJOR OPERADORA DE RENTA VARIABLE EN MÉXICO

Agosto - 2020

**finaccess**  
fondos de inversión

**20** Aniversario  
2000 - 2020

PORTAFOLIO MODELO - MODERADO

**Clave de Pizarra:** N/A

**Fecha de Inicio:** 31-dic-2010

**Activos (mdp):** N/A

**Benchmark:**

50% CETES 182 días  
+ 20% BONOSM 5 años  
+ 18% Índice Bolsa Mexicana  
+ 12% Índice Bolsa S&P Global BMI

**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](http://www.finaccess.com.mx)

**FINACCESS MÉXICO S.A. DE C.V.**

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

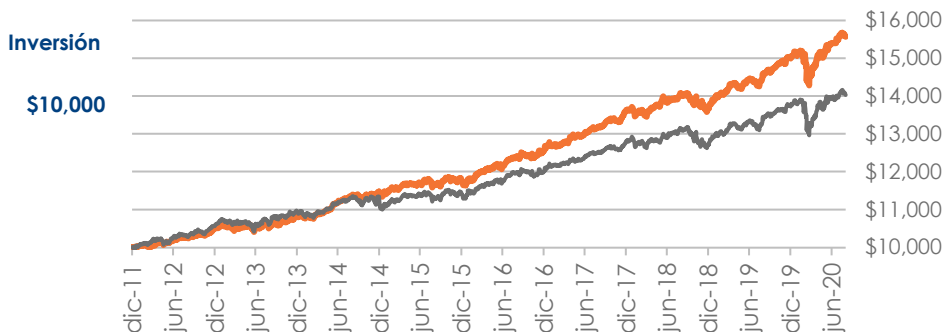


**Atención a Clientes**

(55) 5081-1010

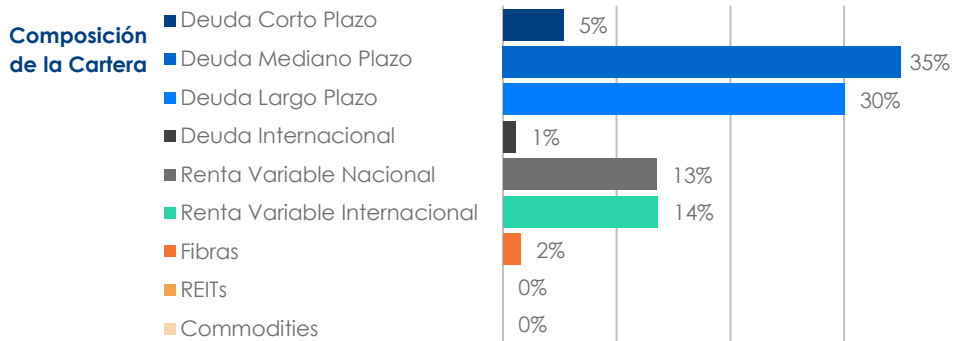
### Descripción del Fondo

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<sup>1</sup>



| Rendimientos <sup>1</sup> | últ. 12 meses | 2020         | 2019         | últ. 3 años <sup>2</sup> | desde dic-2011 <sup>2</sup> |
|---------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>P. MODELO</b>          | <b>6.65%</b>  | <b>3.86%</b> | <b>9.64%</b> | <b>5.65%</b>             | <b>5.23%</b>                |
| <b>Benchmark</b>          | <b>4.27%</b>  | <b>2.23%</b> | <b>7.92%</b> | <b>3.84%</b>             | <b>3.97%</b>                |

<sup>1</sup>rendimientos netos directos <sup>2</sup>rendimiento anual

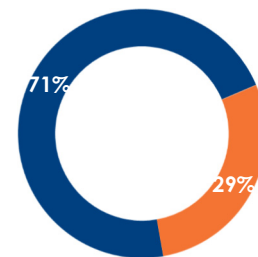


### Principales Emisoras

| FONDO   | DESCRIPCION                  | %     |
|---------|------------------------------|-------|
| AXESCP  | Deuda Corto Plazo            | 8.6%  |
| AXESMP  | Deuda Mediano Plazo          | 28.9% |
| AXESLP  | Deuda Largo Plazo            | 27.2% |
| AXESBMV | Renta Variable Nacional      | 15.3% |
| AXESGLO | Renta Variable Internacional | 16.5% |
| AXESEDM | Renta Variable Europea       | 3.5%  |

### Tipo de Inversión

■ Deuda ■ Renta Variable



### Moneda

■ MXN ■ Divisas



Principales 10 100.0%