

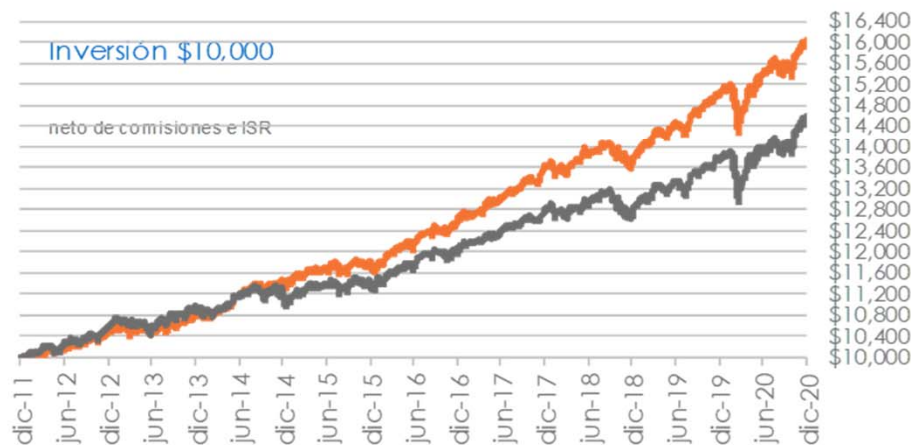
PORTAFOLIOS MODELO

DICIEMBRE 2020

Portafolio	Por Año Calendario ¹				Por Período ¹				
	2020 ²	2019	2018	2017	1 Mes ²	3 Meses ²	12 Meses	3 Años	Desde Dic-2011
Conservador	6.46%	8.71%	4.38%	7.74%	8.71%	8.88%	6.90%	6.78%	5.61%
Moderado	7.60%	9.96%	0.91%	8.75%	12.80%	13.88%	8.00%	6.33%	5.88%
Agresivo	9.09%	11.68%	-3.61%	9.81%	17.89%	19.87%	9.44%	5.70%	6.14%
Benchmark ³	6.76%	8.24%	-0.10%	6.86%	12.83%	17.57%	7.15%	5.14%	4.76%
CETES 182d	5.10%	7.18%	7.43%	6.14%	3.69%	3.36%	5.58%	6.88%	4.91%
BonosM 5años	12.16%	12.40%	4.77%	4.82%	11.30%	8.15%	12.76%	10.07%	5.99%
IPC	0.18%	3.66%	-16.06%	7.59%	31.74%	79.17%	0.18%	-4.47%	0.31%
ACWI	18.75%	18.46%	-11.64%	15.16%	31.35%	13.20%	19.06%	7.61%	11.70%

P.MODERADO

BENCHMARK



¹ Rendimientos Brutos (después de comisiones)

² Rendimientos Añualizados

³ 50% CETES 182 días

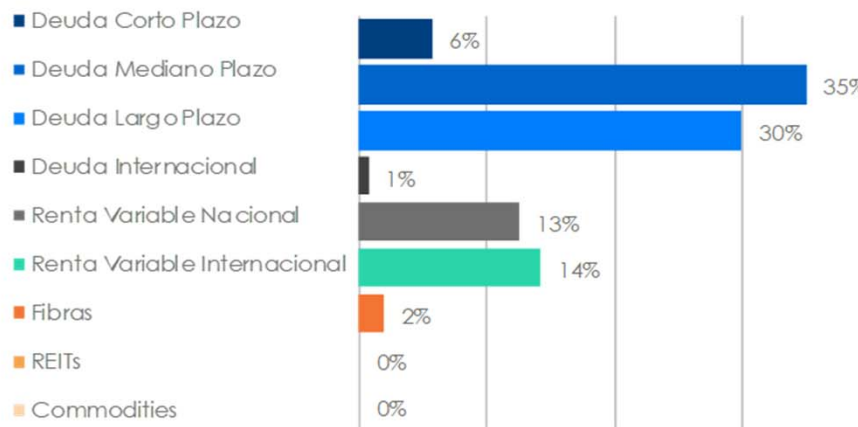
+ 20% BONOSM 5 años

+ 18% Índice Bolsa Mexicana

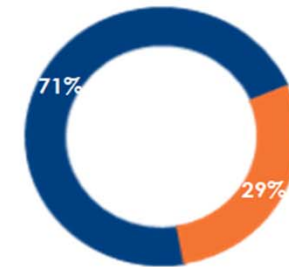
+ 12% Índice Bolsa Global ACWI

P.MODERADO

f



Deuda Renta Variable



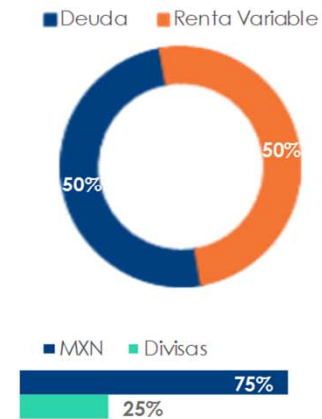
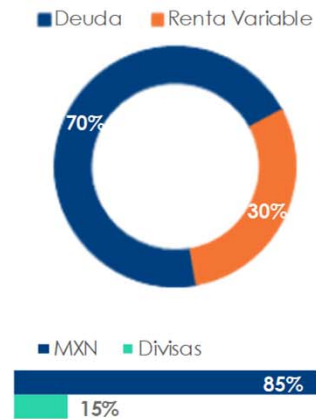
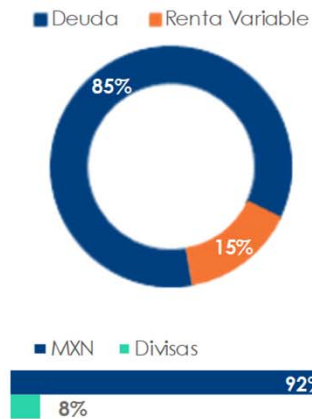
MXN Divisas



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%



PORTAFOLIO MODERADO		
fondos finaccess (desagregado)		
Clases de Activo	Anterior	Nuevo
Deuda	71.4%	71.4%
Local	70.3%	70.7%
Corto Plazo	5.26%	5.69%
Mediano Plazo	35.0%	35.0%
Largo Plazo	30.0%	30.0%
Internacional	1.2%	0.7%
Chequera	1.2%	0.7%
Bonos	0.0%	0.0%
Renta Variable	28.5%	28.6%
Alternativa	1.6%	1.9%
Fibras	1.6%	1.9%
REITs	0.0%	0.0%
Commodities	0.0%	0.0%
Local	13.3%	12.5%
ETFs	4.9%	4.5%
Acciones en Directo	5.6%	5.1%
Fondos de Inversión	2.9%	2.9%
Internacional	13.6%	14.2%
ETFs	10.8%	11.3%
Acciones en Directo	2.8%	2.8%
Fondos de Inversión	0.0%	0.0%
Divisas	14.8%	14.9%
Deuda	1.2%	0.7%
Renta Variable	13.6%	14.2%

Fondos de Deuda

- ❖ Las medidas de distanciamiento social y los cierres parciales de actividades no esenciales en diferentes regiones pondrá una pausa temporal en el repunte del crecimiento en algunas economías al cierre del año. Sin embargo, las perspectivas para el 2021 se mantienen muy positivas ante el abatimiento de la crisis sanitaria, el apoyo de los bancos centrales y el muy buen desempeño de China y de toda la región asiática.
- ❖ El Banco de México mantuvo sin cambio su tasa de referencia en la última reunión del año, y se espera retome el ciclo de baja de confirmarse el buen desempeño observado en la inflación (3.22% a/a) en los próximos meses. Se pospuso para el mes de febrero el debate de la reforma a la Ley del Banco de México en la cual obligaría al Banco a comprar los excedentes de divisas en billetes. De aprobarse dicha ley, podría minar la confianza sobre la autonomía de esta institución.
- ❖ El precio del petróleo continuó al alza +6.6%, y el oro revirtió su caída del mes anterior +6.8% ante el mayor apetito de riesgo en los mercados y el debilitamiento del USDólar.
- ❖ La curva de tasas norteamericana mostró alzas de +7pb en la parte larga y bajas de -3pb en la parte corta. En México la curva mostró bajas de -30 pb en la parte media y larga y de unos -20bp en la parte corta, en tasa real se mostraron bajas alrededor de -35pb en la parte larga de la curva.
- ❖ En AXESCP compramos CETES de 6 meses (+3.2%) y BONDESD de 4 años (+3.5%) para cubrir vencimientos.
- ❖ En AXESMP continuamos incorporando emisoras de alta calidad, con BACMEXT20 de 3 años (2.1%), y compramos BONDESD de 4 años (+1.0%) para reducir la liquidez del fondo.
- ❖ En AXESLP reducimos la sub ponderación de tasa real al -17% (-21% pr.) al alargar duración con compra de UDI23 (+7.6%) por venta de UDI22 (-5.7%) y se mantuvo la posición neutral en tasa nominal con venta de M31 (-1.5%) y compra de BACMEXT20-2 7 años (+1.9%). La sub ponderación total bajó a -10% (-11% pr.)

Fondos de Renta Variable

- ❖ Los mercados bursátiles globales cerraron el año con un continuo ascenso en sus indicadores y haciendo nuevos máximos históricos ante las noticias positivas del acuerdo fiscal en los Estados Unidos, la resolución positiva de la separación del Reino Unido de la Comunidad Europea y sobre todo el inicio de los programas de vacunación a nivel mundial.
- ❖ El repunte de contagios con la llegada del invierno, si bien esperado, ha resultado más pronunciado y habrá que estar atentos a las variantes de nuevas cepas que se han detectado. El otro tema relevante a observar será la integración del Senado en los Estados Unidos, que de darse una mayoría Demócrata podría acrecentarse el apoyo fiscal, pero también una mayor regulación de las grandes empresas.
- ❖ En México, no se perciben mejoras en el panorama local y será la tracción del repunte del crecimiento en Estados Unidos el mayor aporte a la recuperación de la economía. Se observó este mes un flujo importante de inversión de portafolio hacia mercados emergentes, incluido México.
- ❖ Mercados este mes: ACWI +3.9%, S&P500 +3.7%, EuroStoxx50 +4.2%, Emergentes +6.0%, BMV +3.9% (todo en USD), Materias Primas(CRB) +4.8%, Petróleo(WTI) +6.6%, Oro +6.8%, USDMXN +1.3%, EURMXN +1.0%.
- ❖ En AXESBMV tomamos utilidades en algunas emisoras cíclicas, fortaleciendo la posición en Fibras y empresas de alta capitalización; con ventas de MEXTRAC -1.8%, WALMEX -0.9%, GFNORTE -0.8%, FEMSA -0.4% y compras de FIBRATC +1.0%, AC +0.9%, AMX +0.7%, GRUMA +0.4%, TERRA +0.2%, ORBIA +0.2%.
- ❖ En AXESGLO redujimos la sub ponderación al 5.5% (7.0% previo) con compras del mercado norteamericano, ITOT +0.6%, tecnología +0.7%, sector valor +0.7%, comunicaciones +0.3% y bancario +0.3%; y una venta del mercado global -0.5%.
- ❖ En AXEEDM, se realizaron varias operaciones de compra para rebalancear el portafolio con la entrada de clientes y se destacan las compras de Brenntag (+0.4%) y de Roche (+0.4%). La liquidez se reduce al 4.5% (5.0% pr.)



Awards 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

FINACCESS MÉXICO S.A. DE C.V.

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

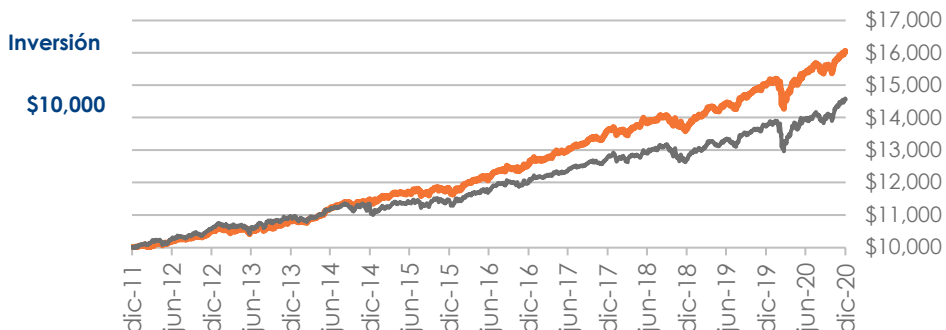


Atención a Clientes

(55) 5081-1010

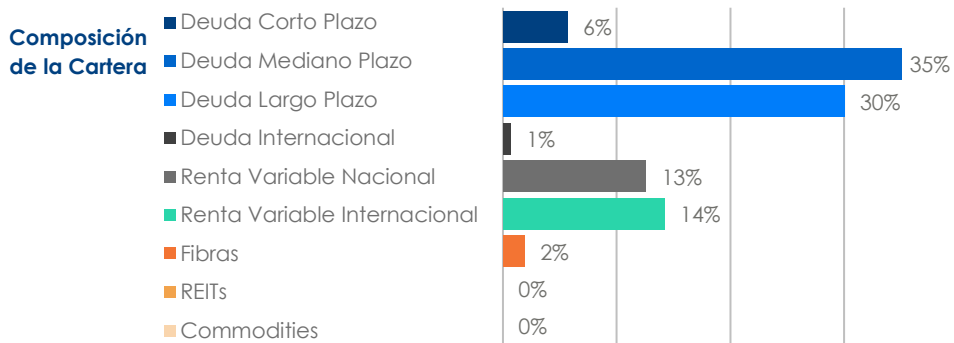
Descripción del Fondo

Portafolio recomendado por Finaccess México para un inversionista de "Perfil Moderado". Es un portfollio bien diversificado, con mayor exposición en valores de deuda sobre los de renta variable, tanto en el mercado nacional como en los mercados internacionales¹



Rendimientos ¹	últ. 12 meses	2020	2019	últ. 3 años ²	desde dic-2011 ²
P. MODELO	6.99%	6.99%	9.64%	5.64%	5.38%
Benchmark	6.13%	6.13%	7.92%	4.45%	4.26%

¹rendimientos netos directos ²rendimiento anual

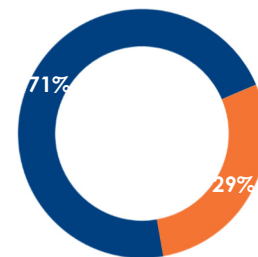


Principales Emisoras

FONDO	DESCRIPCION	%
AXESCP	Deuda Corto Plazo	7.8%
AXESMP	Deuda Mediano Plazo	32.0%
AXESLP	Deuda Largo Plazo	29.8%
AXESBMV	Renta Variable Nacional	15.3%
AXESGLO	Renta Variable Internacional	12.1%
AXESEDM	Renta Variable Europea	3.0%

Tipo de Inversión

■ Deuda ■ Renta Variable



Moneda

■ MXN ■ Divisas



Principales 10 100.0%