

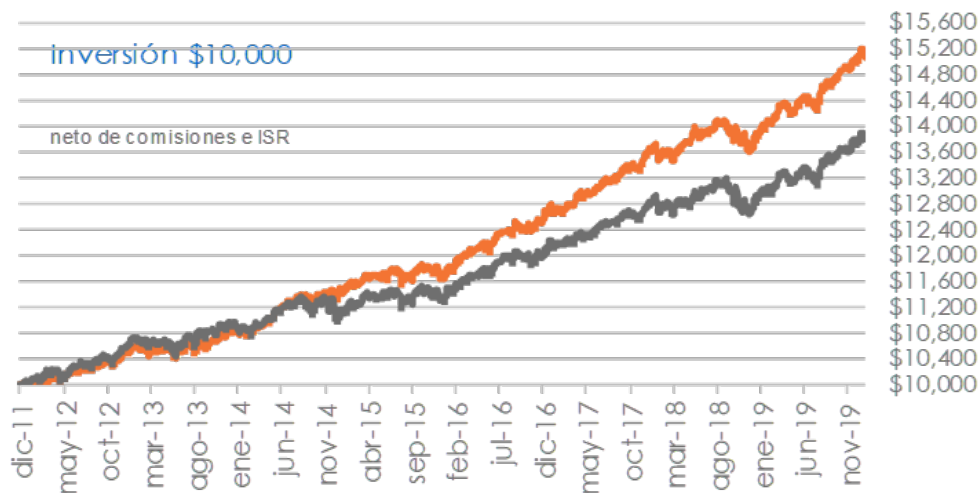
PORTAFOLIOS MODELO

ENERO 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	6.95%	8.71%	4.38%	7.74%	7.30%	7.06%	8.24%	7.00%	5.47%
Moderado	6.78%	9.96%	0.91%	8.75%	7.06%	7.07%	8.58%	6.39%	5.63%
Agresivo	5.87%	11.68%	-3.61%	9.81%	6.07%	6.91%	9.03%	5.47%	5.74%
Benchmark ³	6.11%	8.24%	-0.10%	6.86%	6.40%	5.30%	6.86%	4.80%	4.48%
CETES 182d	7.11%	7.18%	7.43%	6.14%	7.52%	6.95%	7.60%	7.19%	4.86%
BonosM 5años	14.45%	12.40%	4.77%	4.82%	14.86%	6.06%	12.62%	7.55%	5.28%
IPC	14.12%	3.66%	-16.06%	7.59%	14.12%	1.65%	-0.64%	-2.72%	0.48%
ACWI	-17.32%	18.46%	-11.64%	15.16%	-17.32%	8.09%	11.20%	4.68%	10.49%

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

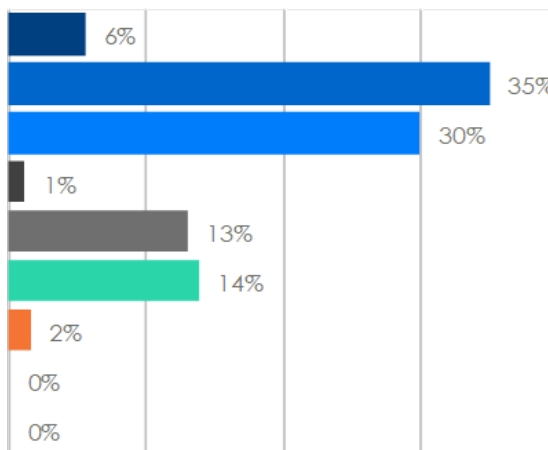
+ 18% Índice Bolsa Mexicana

+ 12% Índice Bolsa Global ACWI

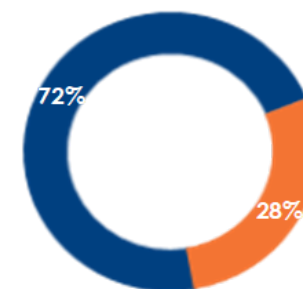
P.MODERADO



- Deuda Corto Plazo
- Deuda Mediano Plazo
- Deuda Largo Plazo
- Deuda Internacional
- Renta Variable Nacional
- Renta Variable Internacional
- Fibras
- REITs
- Commodities



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisa

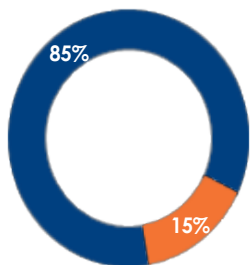


PORTAFOLIO CONSERVADOR			
Fondo	Anterior	Cambio	Nuevo
Deuda	85.0%	-	85.0%
AXESCP	20.0%	-	20.0%
AXESMP	45.0%	-	45.0%
AXESLP	20.0%	-	20.0%
TEMGBIA	0.0%	-	0.0%
Renta Variable	15.0%	-	15.0%
AXESBMV	7.0%	-	7.0%
AXESGLO	8.0%	-	8.0%
AXESEDM	0.0%	-	0.0%
Divisas	8.0%	-	8.0%

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%

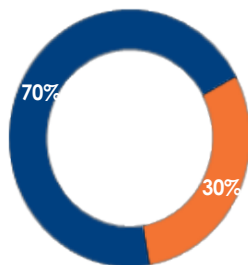
■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



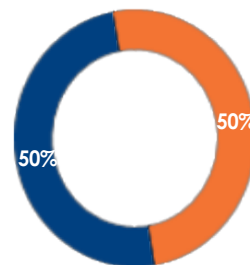
■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



PORTAFOLIO MODERADO		
fondos finaccess (desagregado)		
Clases de Activo	Anterior	Nuevo
Deuda	71.5%	71.6%
Local	70.2%	70.5%
Corto Plazo	5.20%	5.53%
Mediano Plazo	35.0%	35.0%
Largo Plazo	30.0%	30.0%
Internacional	1.3%	1.1%
Chequera	1.3%	1.1%
Bonos	0.0%	0.0%
Renta Variable	28.5%	28.4%
Alternativa	1.6%	1.6%
Fibras	1.6%	1.6%
REITs	0.0%	0.0%
Commodities	0.0%	0.0%
Local	13.4%	13.0%
ETF's	5.2%	5.2%
Acciones en Directo	5.2%	4.7%
Fondos de Inversión	3.0%	3.1%
Internacional	13.5%	13.8%
ETF's	10.7%	11.0%
Acciones en Directo	2.8%	2.8%
Fondos de Inversión	0.0%	0.0%
Dívisas	14.8%	14.9%
Deuda	1.3%	1.1%
Renta Variable	13.5%	13.8%

Fondos de Deuda

- ❖ Se espera continúe el relajamiento monetario por parte de los principales bancos centrales a lo largo de este año. Aunado a esto, la expectativa de una menor inflación en el corto plazo por la caída en los precios de las materias primas ante a la emergencia sanitaria en China, provocó una caída importante en las tasas de interés a nivel global.
- ❖ Se prevé que Banco de México reduzca nuevamente este mes la tasa de referencia en 25 puntos base para ubicarse al 7.00%, aún cuando la inflación general mostró un avance (3.18% a/a) con respecto del cierre de año (2.85% a/a). El ambiente benigno en los mercados de deuda internacionales, permitió al gobierno federal emitir cerca del 80% de sus necesidades de financiamiento para este año en los niveles más bajos históricamente. También PEMEX logró hacer una colocación importante de deuda a largo plazo a tasas significativamente menores a su última emisión a finales del año anterior.
- ❖ Durante el mes de enero, la curva de tasas norteamericanas mostró un caída de 25pb en la parte corta y de 40pb en la larga. En México la curva de bonos tuvo un desplazamiento paralelo a la baja cercano a los 20pb, mientras que la curva de udibonos hizo lo propio con bajas alrededor de 15pb.
- ❖ En AXESCP se renovaron vencimientos con compras de CETES a 3 y 6 meses (+4.0% y 1.6% respectivamente) y de BONDESD menores a un año (+4.1%).
- ❖ En AXESMP se incrementó la posición en tasa real, con compra de UDI22 (0.9%).
- ❖ En AXESLP incrementamos posiciones principalmente en tasa real con UDI22 (+4.3%) y UDI23 (+5.5%), al tener entrada de clientes, mientras que en tasa nominal compramos M23 (+3.1%) y vendimos M24 (-2.1%) y PEMEX14-2 (-0.6%). Así, se mantiene la sub ponderación del fondo cercana al -35%, pero se incrementa la sub ponderación en tasa nominal al -36% (previo -26%), y se reduce en tasa real del -32% (previo -45%).

Fondos de Renta Variable

- ❖ Se incrementó la volatilidad en los mercados bursátiles a nivel global durante el mes de enero, en respuesta al el brote del coronavirus en China y a la tensión militar que se generó entre los Estados Unidos e Irán. Las principales caídas en los índices bursátiles se registraron en los mercados emergentes, mientras que los mercados norteamericanos mostraron una fuerte resiliencia, apoyados por los buenos resultados corporativos de los sectores de tecnología y servicios de comunicación.
- ❖ Con la emergencia sanitaria en China se espera una afectación sensible en su crecimiento y con ello, una menor demanda de petróleo y materias primas, las cuales han experimentado una caída importante en sus cotizaciones, mientras que el precio del oro ha reaccionado positivamente al bajar las tasas de interés.
- ❖ La economía mexicana cerró el 2019 con un crecimiento negativo (-0.1%), si bien se espera un repunte magro para este año, el anuncio del programa de inversión pública y privada en el sector de energía será de vital importancia para el rumbo del país en los próximos años.
- ❖ Mercados en Enero: ACWI -1.2%, S&P500 -0.2%, EuroStoxx50 -3.8%, Emergentes -6.2%, BMV +1.3% (todo en USD), Mat.Primas(CRB) -8.3%, Petróleo(WTI) -15.2%, Oro +4.7%, USDMXN +0.4%, EURMXN +1.5%.
- ❖ En AXESBMV, rebajamos posiciones en GRUMA -1.5%, GFNORTE -1.4%, AMX -1.3%, ORBIA -0.8%, CEMEX -0.6%, WALMEX -0.5% y AC -0.3% y aumentamos en ALFA +1.4%, FEMSA +1.1%, BIMBO +0.8% y NAFTRAC +0.7%, la liquidez aumenta al 3.0%.
- ❖ En AXESGLO redujimos la liquidez al 8.5% (10.7% previo) después del pequeño ajuste en los mercados globales, con compras del mercado norteamericano, sector financiero IYG +1.1%, sector tecnología IYW +0.9% y del sector energético +0.8%.
- ❖ En AXESEDM, se destacaron la liquidación de CAF (CAFE) -1.2%, la incorporación de Intercontinental Hotels (IHG) +2.7%, las ventas en DSV (0JN9) -0.8%, Inditex (ITX) -0.4%, y la compra de SAP (SAP) +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

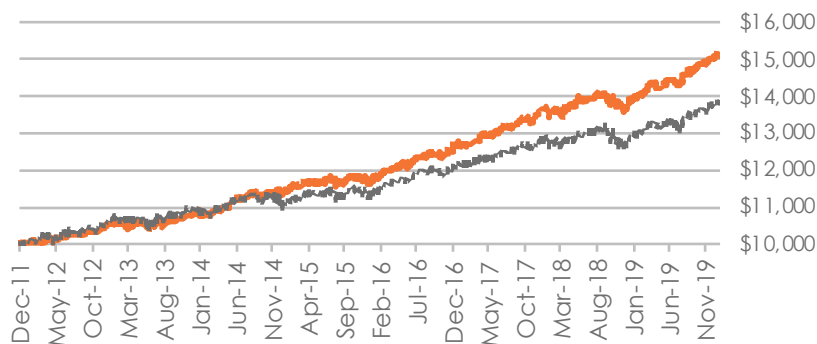
(55) 5081-1010

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

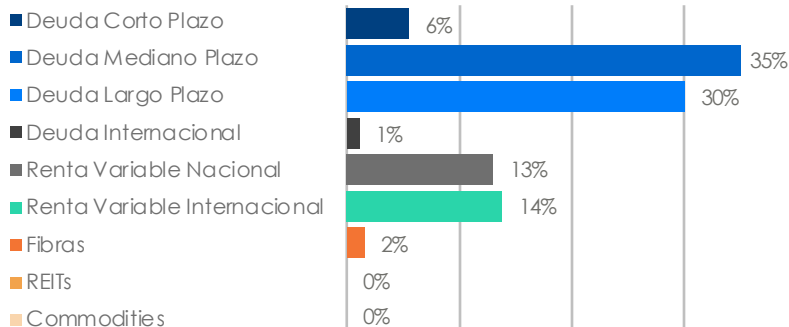
\$10,000



Rendimientos ¹	últ. 12 meses	2020	2019	últ. 3 años ²	desde dic-2011 ²
P. MODELO	7.83%	0.52%	9.64%	5.89%	5.19%
Benchmark	6.11%	0.46%	7.92%	4.30%	4.04%

¹rendimientos netos directos ²rendimiento anual

Composición de la Cartera

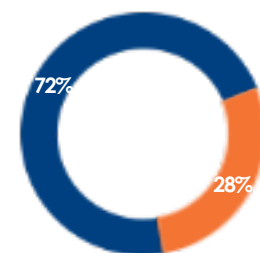


Principales Emisoras

FONDO	DESCRIPCION	%
AXESCP	Deuda Corto Plazo	9.3%
AXESMP	Deuda Mediano Plazo	29.4%
AXESLP	Deuda Largo Plazo	29.8%
AXESBMV	Renta Variable Nacional	16.5%
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%