

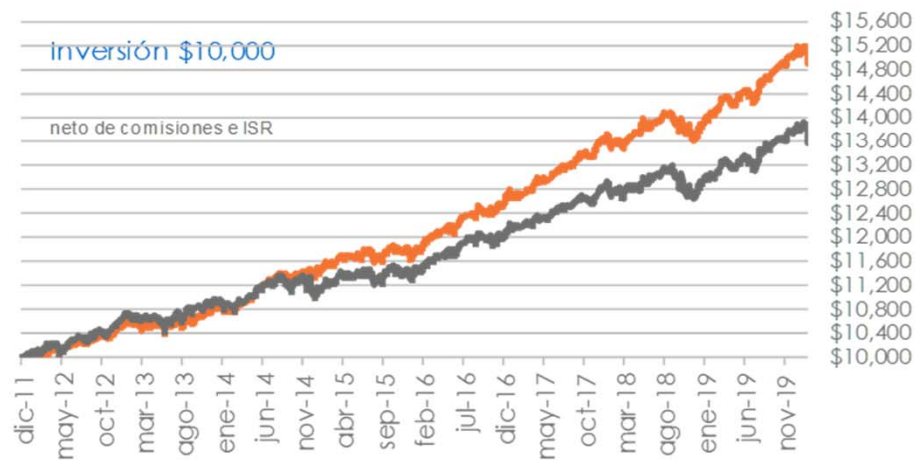
# PORTAFOLIOS MODELO

---

FEBRERO 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	2.07%	8.71%	4.38%	7.74%	-4.45%	3.82%	7.24%	6.83%	5.39%
Moderado	-2.88%	9.96%	0.91%	8.75%	-16.47%	0.51%	6.69%	5.99%	5.45%
Agresivo	-9.32%	11.68%	-3.61%	9.81%	-31.38%	-3.90%	5.93%	4.80%	5.42%
Benchmark <sup>3</sup>	-5.89%	8.24%	-0.10%	6.86%	-22.75%	-0.85%	4.87%	4.25%	4.25%
CETES 182d	6.64%	7.18%	7.43%	6.14%	6.67%	6.90%	7.46%	7.17%	4.87%
BonosM 5años	7.68%	12.40%	4.77%	4.82%	1.52%	9.30%	11.34%	7.45%	5.24%
IPC	-32.01%	3.66%	-16.06%	7.59%	-102.17%	-14.78%	-4.41%	-4.73%	-0.33%
ACWI	-33.53%	18.46%	-11.64%	15.16%	-55.02%	-22.29%	3.24%	3.58%	9.83%

**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

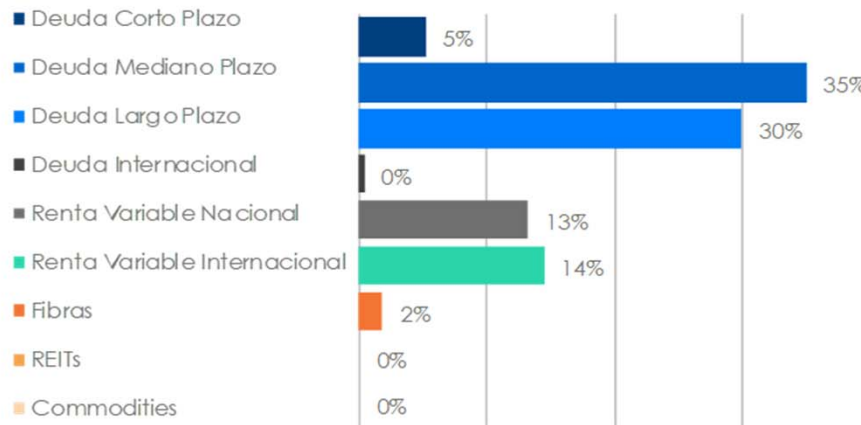
+ 20% BONOSM 5 años

+ 18% Índice Bolsa Mexicana

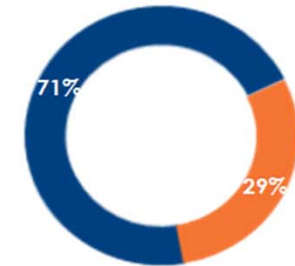
+ 12% Índice Bolsa Global ACWI

P.MODERADO

*f*



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas

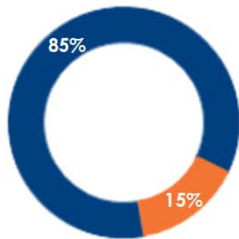


PORTAFOLIO CONSERVADOR			
Fondo	Anterior	Cambio	Nuevo
<b>Deuda</b>	<b>85.0%</b>	-	<b>85.0%</b>
AXESCP	20.0%	-	20.0%
AXESMP	45.0%	-	45.0%
AXESLP	20.0%	-	20.0%
TEMGBIA	0.0%	-	0.0%
<b>Renta Variable</b>	<b>15.0%</b>	-	<b>15.0%</b>
AXESBMV	7.0%	-	7.0%
AXESGLO	8.0%	-	8.0%
AXESEDM	0.0%	-	0.0%
<b>Divisas</b>	<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%
AXESEDM	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%
AXESEDM	6.0%	-	6.0%
<b>Divisas</b>	<b>25.0%</b>	-	<b>25.0%</b>

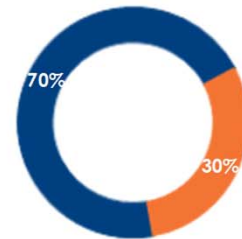
■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



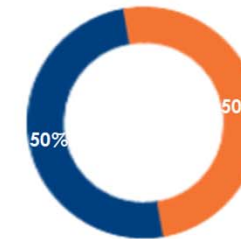
■ Deuda ■ Renta Variable



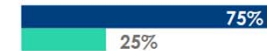
■ MXN ■ Divisas



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



PORTAFOLIO MODERADO		
fondos finaccess (desagregado)		
Clases de Activo	Anterior	Nuevo
<b>Deuda</b>	<b>71.6%</b>	<b>70.6%</b>
<b>Local</b>	<b>70.5%</b>	<b>70.2%</b>
Corto Plazo	5.53%	5.21%
Mediano Plazo	35.0%	35.0%
Largo Plazo	30.0%	30.0%
<b>Internacional</b>	<b>1.1%</b>	<b>0.3%</b>
Chequera	1.1%	0.3%
Bonos	0.0%	0.0%
<b>Renta Variable</b>	<b>28.4%</b>	<b>29.4%</b>
<b>Alternativa</b>	<b>1.6%</b>	<b>1.8%</b>
Fibras	1.6%	1.8%
REITs	0.0%	0.0%
Commodities	0.0%	0.0%
<b>Local</b>	<b>13.0%</b>	<b>13.2%</b>
ETFs	5.2%	4.9%
Acciones en Directo	4.7%	5.3%
Fondos de Inversión	3.1%	3.0%
<b>Internacional</b>	<b>13.8%</b>	<b>14.4%</b>
ETFs	11.0%	11.6%
Acciones en Directo	2.8%	2.9%
Fondos de Inversión	0.0%	0.0%
<b>Divisas</b>	<b>14.9%</b>	<b>14.8%</b>
Deuda	1.1%	0.3%
Renta Variable	13.8%	14.4%

## Fondos de Deuda

- ❖ La emergencia sanitaria del COVID-19 hace previsible que los bancos centrales aceleren la holgura monetaria en los mercados para aminorar los efectos de un menor crecimiento global derivado de esta situación que se ha extendido a todos los continentes. Por ahora, los mercados tienen descontado una baja de 100 puntos base a la tasa de referencia de la FED a lo largo de este año, tasa actual 1.75%.
- ❖ Banco de México redujo en 25pb su tasa de referencia como era esperado. Si bien se espera que continúe con esta tendencia a lo largo del año, la magnitud de esta estará muy ligada a las acciones por parte de la FED y a la evolución de la inflación que ha regresado por encima del 3.5% y que puede mantenerse en niveles altos de extenderse la depreciación del tipo de cambio.
- ❖ Los precios de las materias primas siguen fuertemente presionados a la baja ante la coyuntura actual.
- ❖ Durante el mes de enero, la curva de tasas norteamericanas mostró una caída de 50pb en la parte corta y de 40pb en la larga, situando al bono de 10 años en apenas 1.08%, un nuevo mínimo histórico. En México la curva de bonos mostró alzas de 5pb en la parte corta y de hasta 25pb en la parte larga ante la aversión al riesgo en los mercados internacionales. Los udibonos no presentaron cambios importantes en su cotización.
- ❖ En AXESCP se renovaron vencimientos con compras de BPAG91 menor a un año(+3.9%) y de BONDESD mayor a dos años (+3.9%).
- ❖ En AXESMP se incluyó a la emisora GAP (GAP20 +0.5%) y se incrementó en KOF (KOF20-2 +0.2%), ambos a plazos de 5 años con tasa revisable.
- ❖ En AXESLP redujimos la sub ponderación al -33% (previo -36%), disminuyendo esta en udibonos al -26% (-32% previo) y manteniendo en -36% a la tasa nominal. Se compraron M27 (+1.4%) y UDI40 (+0.6%), con ventas en M24 (-3.7%) y en UDI22 (-1.3%), para cubrir movimientos de clientes.

## Fondos de Renta Variable

- ❖ Los mercados bursátiles a nivel global presentaron fuertes correcciones durante el mes de febrero al extenderse la emergencia en varias regiones del mundo. Es todavía temprano para determinar los efectos en el crecimiento de la economía, pero se espera al menos una baja del PIB mundial de -0.5% y reviviendo los temores de una recesión en los países desarrollados. Se espera también que se elimine el crecimiento esperado de las utilidades empresariales en su conjunto para este año.
- ❖ La emergencia en China parece estarse conteniendo, de continuar así, podría aquietar el pánico de los inversionistas. La alta resiliencia que se había observado en los mercados bursátiles norteamericanos probablemente precipitó la velocidad de la caída en los mercados.
- ❖ Para México esta situación podría agravar la fragilidad de los indicadores de la economía, y de no presentarse un plan convincente del ya tardío plan de inversión en el sector de energía, podría enfrentar un serio periodo recesivo con repercusiones importantes en los mercados financieros.
- ❖ Mercados en Febrero: ACWI -8.2%, S&P500 -8.4%, EuroStoxx50 -9.1%, Emergentes -3.8%, BMV -10.1% (todo en USD), Mat.Primas(CRB) -6.4%, Petróleo(WTI) -13.4%, Oro -0.2%, USDMXN -4.2%, EURMXN -3.9%.
- ❖ En AXESBMV, se destaca la incorporación de BACHOCO (+1.2%), junto a las compras de TERRA (+0.7%) y BIMBO (-0.7%), con ventas en AMX (-0.6%) y WALMEX (-0.5%). Se reduce la liquidez al mínimo ante estas correcciones y se reducen posiciones en NAFTRAC (-3.6%) y CRECE+ (-1.8%) para cubrir retiros.
- ❖ En AXESGLO, igualmente redujimos la liquidez al 3.5% ante las caídas en precios (8.5% previo), principalmente con compras del mercado norteamericano, ITOT (+3.5%) y del sector tecnología IYW (+1.5%). Se redujo la posición en divisas en un 2.1% ante la depreciación del peso en más del 6%.
- ❖ En AXEEDM, se introdujeron las emisoras AMBU A/S (AMBUB) +1.1% y Airbus (AIR) +1.1%, se agregaron posiciones en Nestlé (NESN) +1.3%, Compass (CPG) +1.2% entre otras y se liquidó la posición en Babcock (BABB) -2.0%. La liquidez se reduce al 3.5%.



Awards  
2020

PREMIO A LA MEJOR OPERADORA DE RENTA VARIABLE EN MÉXICO

Febrero - 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

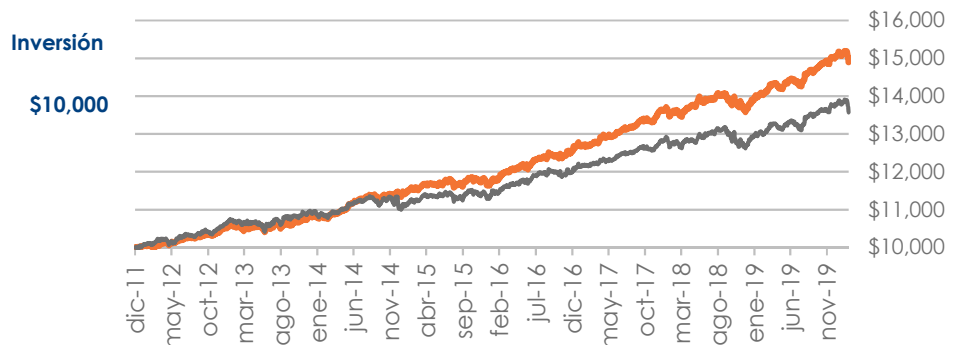


**Atención a Clientes**

(55) 5081-1010

### Descripción del Fondo

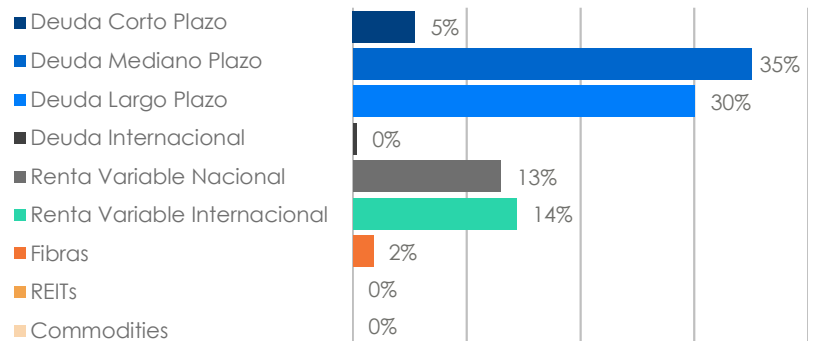
Portafolio recomendado por Finaccess México para un inversionista de "Perfil Moderado". Es un portafolio bien diversificado, con mayor exposición en valores de deuda sobre los de renta variable, tanto en el mercado nacional como en los mercados internacionales<sup>1</sup>



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>5.92%</b>	<b>-0.59%</b>	<b>9.64%</b>	<b>5.48%</b>	<b>5.00%</b>
<b>Benchmark</b>	<b>4.09%</b>	<b>-1.08%</b>	<b>7.92%</b>	<b>3.73%</b>	<b>3.80%</b>

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

### Composición de la Cartera

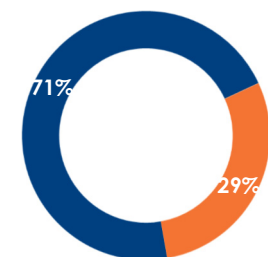


### Principales Emisoras

FONDO	DESCRIPCION	%
AXESCP	Deuda Corto Plazo	9.8%
AXESMP	Deuda Mediano Plazo	30.6%
AXESLP	Deuda Largo Plazo	27.1%
AXESBMV	Renta Variable Nacional	15.6%
AXESGLO	Renta Variable Internacional	14.0%
AXESEDM	Renta Variable Europea	2.9%

### Tipo de Inversión

■ Deuda ■ Renta Variable



### Moneda

■ MXN ■ Divisas



Principales 10 100.0%