

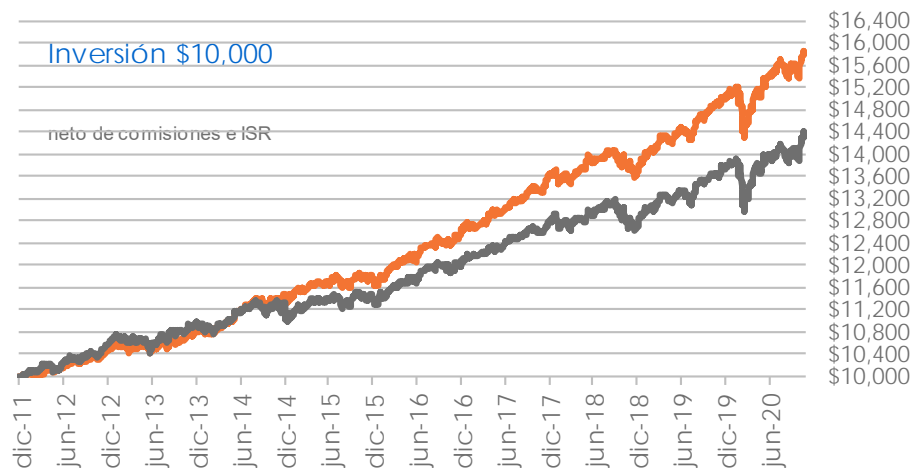
PORTAFOLIOS MODELO

NOVIEMBRE 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	6.04%	8.71%	4.38%	7.74%	18.99%	5.36%	6.51%	6.93%	5.55%
Moderado	6.66%	9.96%	0.91%	8.75%	34.84%	7.32%	7.03%	6.53%	5.76%
Agresivo	7.49%	11.68%	-3.61%	9.81%	54.80%	9.26%	7.69%	5.98%	5.94%
Benchmark ³	5.60%	8.24%	-0.10%	6.86%	38.41%	9.95%	6.20%	5.14%	4.62%
CETES 182d	5.28%	7.18%	7.43%	6.14%	3.25%	3.64%	5.87%	6.92%	4.92%
BonosM 5 años	12.21%	12.40%	4.77%	4.82%	13.31%	6.14%	12.83%	9.33%	5.94%
IPC	-5.30%	3.66%	-16.06%	7.59%	149.30%	51.90%	-3.42%	-4.78%	-0.27%
ACWI	16.64%	18.46%	-11.64%	15.16%	75.79%	-11.34%	15.31%	9.07%	11.43%

P.MODERADO

BENCHMARK



finaccess
fondos de inversión

¹ Rendimientos Brutos (después de comisiones)

² Rendimientos Añualizados

³ 50% CETES 182 días

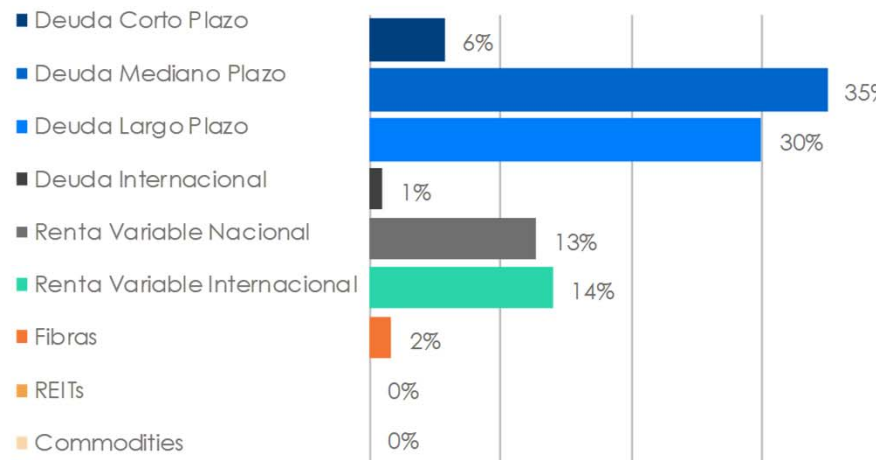
+ 20% BONOSM 5 años

+ 18% Índice Bolsa Mexicana

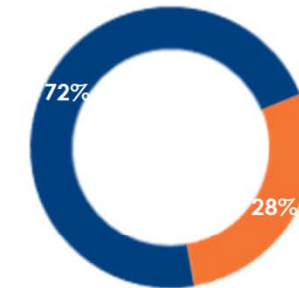
+ 12% Índice Bolsa Global ACWI

P.MODERADO

f



■ Deuda ■ Renta Variable



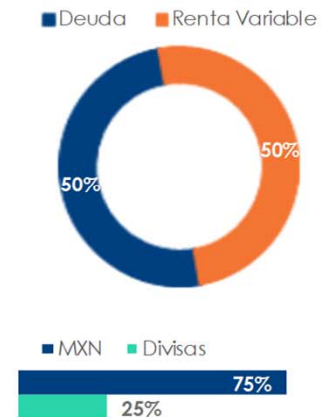
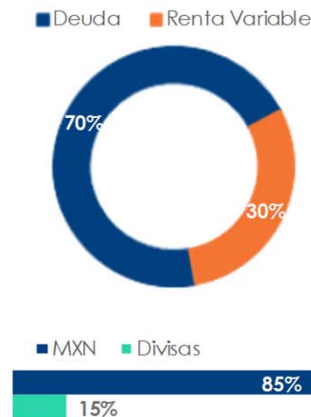
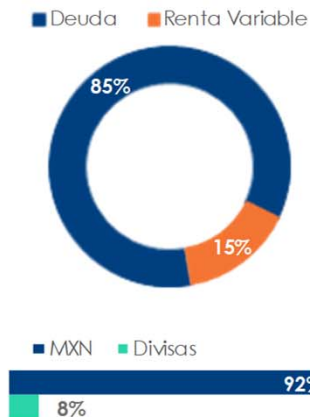
■ MXN ■ Divisas



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%	71.6%
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%	0.9%
Chequera	1.2%	0.9%
Bonos	0.0%	0.0%
Renta Variable	28.5%	28.4%
Alternativa	1.6%	1.7%
Fibras	1.6%	1.7%
REITs	0.0%	0.0%
Commodities	0.0%	0.0%
Local	13.3%	12.7%
ETFs	4.9%	4.7%
Acciones en Directo	5.6%	5.1%
Fondos de Inversión	2.9%	2.9%
Internacional	13.6%	14.0%
ETFs	10.8%	11.2%
Acciones en Directo	2.8%	2.9%
Fondos de Inversión	0.0%	0.0%
Divisas	14.8%	14.9%
Deuda	1.2%	0.9%
Renta Variable	13.6%	14.0%

Fondos de Deuda

- ❖ Se mantienen buenas señales de crecimiento a nivel global para el 2021, en donde se espera que la gran mayoría de los países desarrollados recuperen el terreno perdido causado por el cierre de las economías ante la crisis sanitaria de este año. La normalización económica prevista se da ante el prospecto de las nuevas vacunas que junto con las políticas monetarias expansivas por los bancos centrales dan un buen fundamento a estas expectativas como se puede observar con la franca recuperación de China.
- ❖ El Banco de México decidió poner en pausa el ciclo de bajas de su tasa de referencia para observar el comportamiento de la inflación en los próximos meses. La inflación sorprendió fuertemente a la baja en la primera quincena de noviembre para ubicarse en 3.43% a/a.
- ❖ El precio del petróleo repuntó fuertemente +25.4%, ante este optimismo, mientras que el oro cayó un -5.4% y el USDólar se debilitó un 2.5% al disminuir el riesgo en los mercados.
- ❖ La curva de tasas norteamericana presentó variaciones mínimas a lo largo de la curva. En México la curva mostró bajas de -50 pb en la parte media y larga y de unos -20bp en la parte corta, en tasa real se mostraron alzas de 35pb en la parte corta y bajas de -10bp y de -20pb en la parte media y larga.
- ❖ En AXESCP tuvimos flujo de entradas de clientes, para ello BPAG28 3 meses (+4.0%) y CETES de 3 meses (+4.2%)
- ❖ En AXESMP continuamos incorporando emisoras de alta calidad, con BANO20x de 3 y 5 años (2.0%), SORIANA20 3y (+0.8%) y para reducir liquidez (10.4%) compramos CETES de 3 meses. (+5.0%)
- ❖ En AXESLP cerramos la sub ponderación en tasa nominal (-2% pr.) con compra de M26 (+1.3%), mientras mantuvimos la sub ponderación el tasa real al -21%, quedando la sub ponderación total del fondo en -11% (-12% pr.). Con el flujo de entradas de clientes iremos reduciendo la sub ponderación en tasa real.

Fondos de Renta Variable

- ❖ Los mercados bursátiles globales observaron su mayor alza mensual en más de 30 años debido al optimismo generado por el anuncio de la disponibilidad de vacunas en los próximos meses, muy bienvenidas en estos momentos de aprieto ante la segunda ola de contagios a nivel mundial.
- ❖ El fin de la era Trump en los Estados Unidos reduce la incertidumbre de sus políticas comerciales y con la expectativa de ver un Congreso dividido, no se espera que la nueva administración de un viraje sustancial en temas impositivos y si puedan implementarse nuevas medidas de apoyo fiscal. Se espera un repunte en los sectores cíclicos de la economía y un mejor perfil de riesgo corporativo.
- ❖ En México, al igual que las economías emergentes, se verá impactado favorablemente en un entorno de menor riesgo. Sin embargo, continuará la incertidumbre sobre los pobres resultados de las políticas públicas y del pobre manejo de la crisis sanitaria y la inseguridad.
- ❖ Mercados este mes: ACWI +11.8%, S&P500 +10.8%, EuroStoxx50 +20.9%, Emergentes +9.0%, BMV +18.5% (todo en USD), Materias Primas(CRB) +10.6%, Petróleo(WTI) +25.4%, Oro -5.4%, USDMXN +4.7%, EURMXN +2.5%.
- ❖ En AXESBMV tomamos utilidades en algunas emisoras de gran desempeño este mes, FEMSA -2.8%, AMX -0.6%, ALFA -0.5% y fortalecimos la exposición a FIBRAS +1.0%, llevando la liquidez al 4.0% (0.2% pr.)
- ❖ En AXESGLO aumentamos la exposición en mercados emergentes (+1.5%), cerramos la sub exposición al Reino Unido frente a la Eurozona (1.5%), mientras en Estados Unidos cerramos la sobre exposición a los sectores de salud (-0.6%) y tecnología (-1.4%), redujimos más la exposición en energía (1.1%) e incrementamos en el sector bancario (+0.3%). Manteniendo un nivel de liquidez del 7.0%
- ❖ En AXEEDM, se destaca las liquidaciones de Ahold (-3.0%) y AENA (-0.9%) y la incorporación de Safran (+1.9%), también los incrementos en emisoras como Diageo (+1.7%), Airbus (+1.2%), Essilor (+1.0%), Brenntag (+1.0%), Philips (+0.6%) y Fresenius (+0.5%). La liquidez se reduce al 5.0% (9.5% pr.)



Awards
2020

PREMIO A LA MEJOR OPERADORA DE RENTA VARIABLE EN MÉXICO

Noviembre - 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

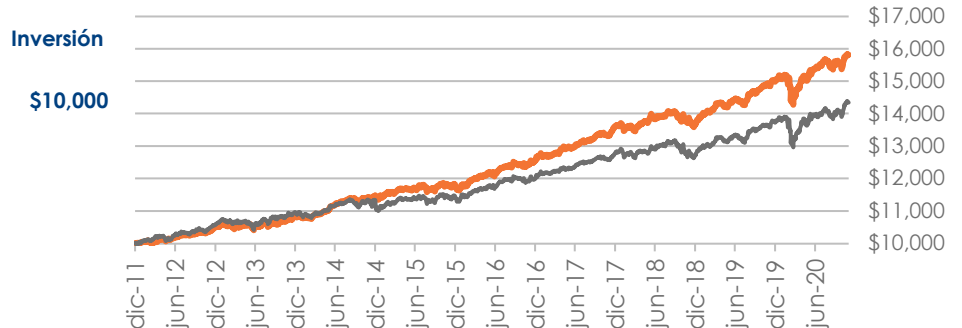


Atención a Clientes

(55) 5081-1010

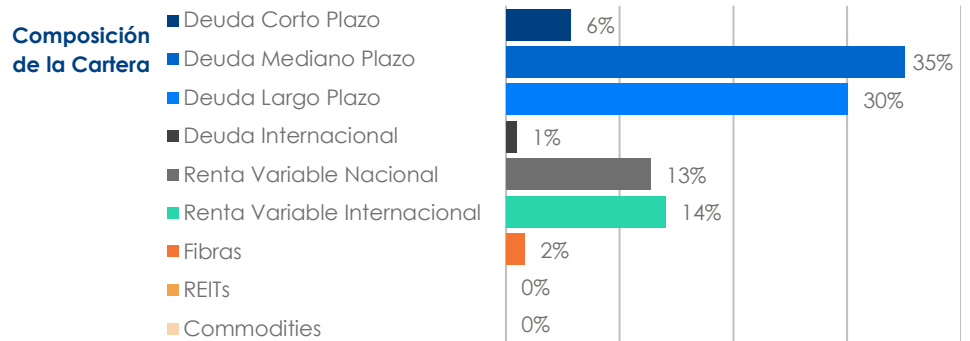
Descripción del Fondo

Portafolio recomendado por Finaccess México para un inversionista de "Perfil Moderado". Es un portafolio 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	6.04%	5.52%	9.64%	5.86%	5.27%
Benchmark	5.21%	4.54%	7.92%	4.47%	4.12%

¹rendimientos netos directos ²rendimiento anual

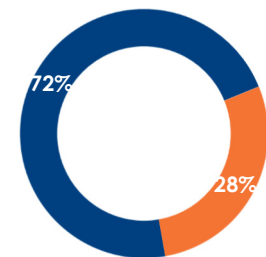


Principales Emisoras

FONDO	DESCRIPCION	%
AXESCP	Deuda Corto Plazo	9.1%
AXESMP	Deuda Mediano Plazo	28.6%
AXESLP	Deuda Largo Plazo	27.0%
AXESBMV	Renta Variable Nacional	16.2%
AXESGLO	Renta Variable Internacional	15.8%
AXESEDM	Renta Variable Europea	3.3%

Tipo de Inversión

■ Deuda ■ Renta Variable



Moneda

■ MXN ■ Divisas



Principales 10 100.0%