

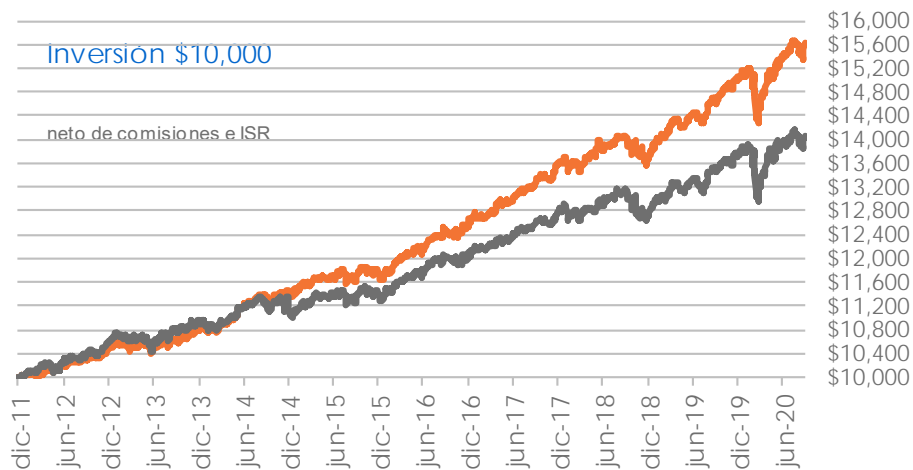
PORTAFOLIOS MODELO

SEPTIEMBRE 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	5.92%	8.71%	4.38%	7.74%	2.64%	5.04%	6.84%	6.88%	5.53%
Moderado	5.96%	9.96%	0.91%	8.75%	2.40%	5.76%	7.11%	6.08%	5.68%
Agresivo	6.17%	11.68%	-3.61%	9.81%	1.48%	6.64%	7.56%	5.31%	5.79%
Benchmark ³	3.81%	8.24%	-0.10%	6.86%	2.41%	3.09%	4.84%	4.33%	4.43%
CETES 182d	5.81%	7.18%	7.43%	6.14%	4.43%	4.32%	6.44%	7.12%	4.95%
BonosM 5años	13.37%	12.40%	4.77%	4.82%	4.55%	2.06%	12.03%	8.82%	5.92%
IPC	-19.21%	3.66%	-16.06%	7.59%	19.11%	-2.69%	-13.64%	-10.07%	-1.49%
ACWI	20.99%	18.46%	-11.64%	15.16%	-29.39%	14.19%	20.95%	11.26%	11.72%

P.MODERADO

BENCHMARK



finaccess
fondos de inversión

¹ Rendimientos Brutos (después de comisiones)

² Rendimientos Anualizados

³ 50% CETES 182 días

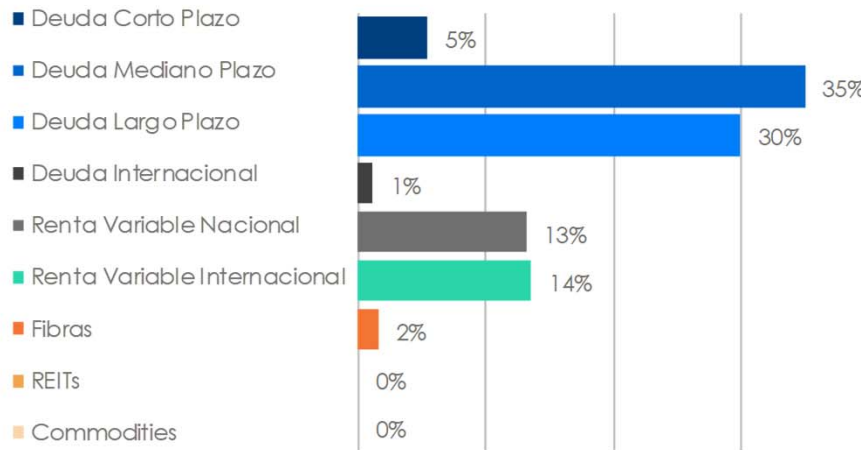
+ 20% BONOSM 5 años

+ 18% Índice Bolsa Mexicana

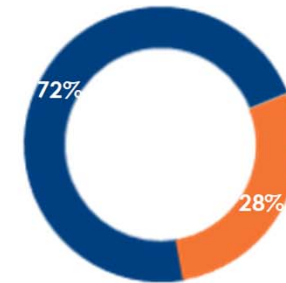
+ 12% Índice Bolsa Global ACWI

P.MODERADO

f



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas

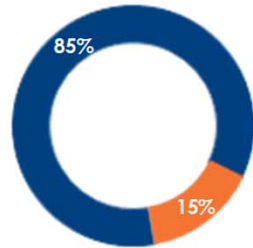


PORTAFOLIO CONSERVADOR			
Fondo	Anterior	Cambio	Nuevo
Deuda	85.0%	0.0%	85.0%
AXESCP	20.0%	-	20.0%
AXESMP	45.0%	-	45.0%
AXESLP	20.0%	0.0%	20.0%
TEMGBIA	0.0%	-	0.0%
Renta Variable	15.0%	0.0%	15.0%
AXESBMV	7.0%	0.0%	7.0%
AXESGLO	8.0%	-	8.0%
AXEEDM	0.0%	-	0.0%
Divisas	8.0%	-	8.0%

PORTAFOLIO MODERADO			
Fondo	Anterior	Cambio	Nuevo
Deuda	70.0%	-	70.0%
AXESCP	5.0%	0.0%	5.0%
AXESMP	35.0%	-	35.0%
AXESLP	30.0%	0.0%	30.0%
TEMGBIA	0.0%	-	0.0%
Renta Variable	30.0%	0.0%	30.0%
AXESBMV	15.0%	-	15.0%
AXESGLO	12.0%	0.0%	12.0%
AXEEDM	3.0%	0.0%	3.0%
Divisas	15.0%	0.0%	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%
AXEEDM	6.0%	-	6.0%
Divisas	25.0%	-	25.0%

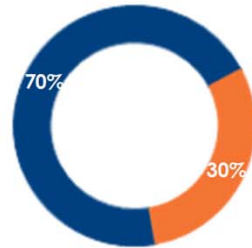
■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



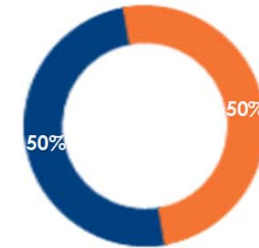
■ Deuda ■ Renta Variable



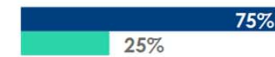
■ MXN ■ Divisas



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



PORTAFOLIO MODERADO		
fondos finaccess (desagregado)		
Clases de Activo	Anterior	Nuevo
Deuda	71.4%	71.6%
Local	70.3%	70.5%
Corto Plazo	5.31%	5.46%
Mediano Plazo	35.0%	35.0%
Largo Plazo	30.0%	30.0%
Internacional	1.1%	1.2%
Chequera	1.1%	1.2%
Bonos	0.0%	0.0%
Renta Variable	29.0%	28.3%
Alternativa	1.6%	1.6%
Fibras	1.6%	1.6%
REITs	0.0%	0.0%
Commodities	0.0%	0.0%
Local	13.6%	13.2%
ETFs	5.5%	4.9%
Acciones en Directo	5.1%	5.4%
Fondos de Inversión	3.0%	2.9%
Internacional	13.8%	13.6%
ETFs	10.9%	10.8%
Acciones en Directo	3.0%	2.8%
Fondos de Inversión	0.0%	0.0%
Divisas	15.0%	14.7%
Deuda	1.1%	1.2%
Renta Variable	13.8%	13.6%

Fondos de Deuda

- ❖ La Reserva Federal de los Estados Unidos señaló que es necesario un mayor estímulo fiscal por parte del gobierno norteamericano para poder sostener la recuperación de la economía mientras no se reestablezcan todos los agentes productivos por los efectos de la crisis sanitaria. En su publicación de expectativas, la tasa de referencia se mantendría sobre el 0% al menos hasta finales del 2022.
- ❖ Banco de México redujo su tasa de referencia en 25pb como era esperado para ubicarla en 4.25%. El mercado descuenta solo un último recorte de 25pb en el futuro cercano, y éste estará condicionado de una mejoría en las expectativas inflacionarias. El último dato de inflación se situó en 4.10% a/a. El peso detuvo su apreciación frente al dólar al disminuir el apetito por riesgo en los mercados globales.
- ❖ Los precios del petróleo tuvieron una baja en su cotización (-6.3%), a la par de los diferentes activos bursátiles; igualmente el oro tuvo una caída de -4.2% durante el mes de septiembre.
- ❖ La curva de tasas norteamericana se mantuvo prácticamente sin cambio, con apenas un alza de 2pb en la parte larga de la curva. En México un movimiento similar, solamente con alzas en la parte más larga de la curva de +12pb, mientras los udibonos presentaron bajas de -2pb a -4bp a lo largo de la curva.
- ❖ En AXESCP renovamos vencimientos con BPAG28 1año (+2.7%) y BONDESD 2años (+2.7%). Mantenemos una liquidez superior al 15%.
- ❖ En AXESMP no realizamos movimientos en la cartera mes, la liquidez se mantiene sobre el 10% y estaremos buscando emisores de alta calidad para renovar vencimientos que tendremos en el mes de octubre.
- ❖ En AXESLP liquidamos la posición en LALA18 (-1.2%), la exposición en emisoras con calificación menor a AAA queda en solo el 3.7%. Sustituimos esa posición con compra de M29 (+0.8%) y recomparamos UDI22 (4.7%) la sub ponderación en tasa real baja a -15% (previo -20%). en tasa nominal -12% (previo -9%) y la sub ponderación total se reduce a -14% (-17% pr.)

Fondos de Renta Variable

- ❖ Los mercados financieros globales finalmente detuvieron su fulgurante ascenso al cierre del tercer trimestre. Se espera un periodo de consolidación en los mercados, en donde los indicadores económicos y los resultados empresariales deberán validar las valuaciones actuales de los activos financieros.
- ❖ Los avances en los tratamientos y el desarrollo de vacunas para el combatir el COVID-19, obtienen una mayor relevancia al observarse una segunda ola de contagios en Europa y la persistencia de nuevos casos en América y en otras regiones como es el caso de la India. Esto, en conjunto con el ambiente político en los Estados Unidos previo a las elecciones Presidenciales y la falta de acuerdos para un nuevo paquete de estímulo fiscal, son los principales riesgos a observar hacia el cierre de año.
- ❖ En México, la SHCP presentó un paquete económico austero para el 2021, y se prevé que sea uno de los países que más tardarán en resarcir sus niveles de crecimiento; el clima empresarial y de nuevas inversiones se mantiene deprimido ante la inoperancia de la actual administración en esta materia.
- ❖ Mercados en Agosto: ACWI -3.0%, S&P500 -3.9%, EuroStoxx50 -4.2%, Emergentes -1.0%, BMV +0.6% (todo en USD), Mat.Primas(CRB) -3.1%, Petróleo(WTI) -6.3%, Oro -4.2%, USDMXN -1.0%, EURMXN +0.8%.
- ❖ En AXESBMV seguimos reforzando las posiciones en emisoras de alta calidad, WALMEX +2.0%, FEMSA +0.9%, KOF +0.3%, GFNORTE +0.2% con ventas de NAFTRAC -3.2%, BACHOCO -0.6%, AMX -0.5% y TLEVISA -0.3%. La liquidez se incrementa al 1.5% (0.2% previo).
- ❖ En AXESGLO cubrimos la sub ponderación en tecnología (IYW) +0.7%, y de forma inversa redujimos en el sector salud (IYH) -0.7%, incrementamos la exposición en acciones value (VTV) +0.6% con venta global (ACWI) -0.3%. La liquidez se mantuvo en al 10.0%.
- ❖ En AXEEDM, se incrementaron posiciones en Philips (PHIA) +0.9% y Esillor (ELU) +0.5%, con ventas en DSV (OJN9) -0.8% y Deutsche Post (DPW) -0.4%. La liquidez se mantuvo sobre el 6.4%.



Awards
2020

PREMIO A LA MEJOR OPERADORA DE RENTA VARIABLE EN MÉXICO

Septiembre - 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

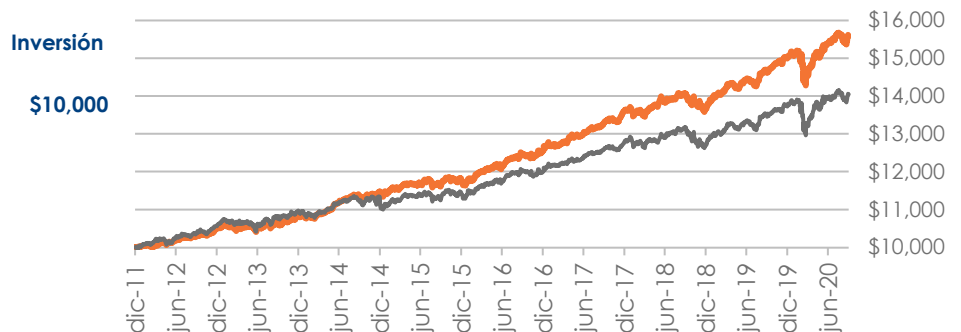


Atención a Clientes

(55) 5081-1010

Descripción del Fondo

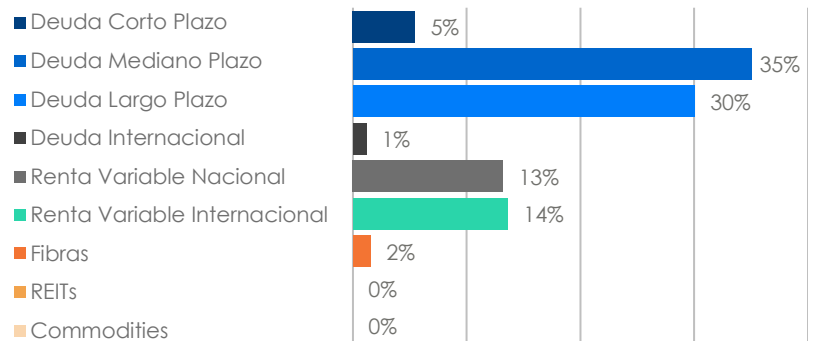
Portafolio recomendado por Finaccess México para un inversionista de "Perfil Moderado". Es un portafolio bien diversificado, con mayor exposición en valores de deuda sobre los de renta variable, tanto en el mercado nacional como en los mercados internacionales¹



Rendimientos ¹	últ. 12 meses	2020	2019	últ. 3 años ²	desde dic-2011 ²
P. MODELO	6.17%	3.98%	9.64%	5.45%	5.19%
Benchmark	3.90%	2.35%	7.92%	3.70%	3.95%

¹rendimientos netos directos ²rendimiento anual

Composición de la Cartera

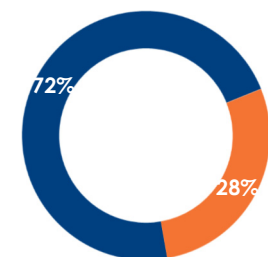


Principales Emisoras

FONDO	DESCRIPCION	%
AXESCP	Deuda Corto Plazo	8.5%
AXESMP	Deuda Mediano Plazo	29.1%
AXESLP	Deuda Largo Plazo	27.4%
AXESBMV	Renta Variable Nacional	15.0%
AXESGLO	Renta Variable Internacional	16.4%
AXESEDM	Renta Variable Europea	3.6%

Tipo de Inversión

■ Deuda ■ Renta Variable



Moneda

■ MXN ■ Divisas



Principales 10 100.0%