

# PORTAFOLIOS MODELO

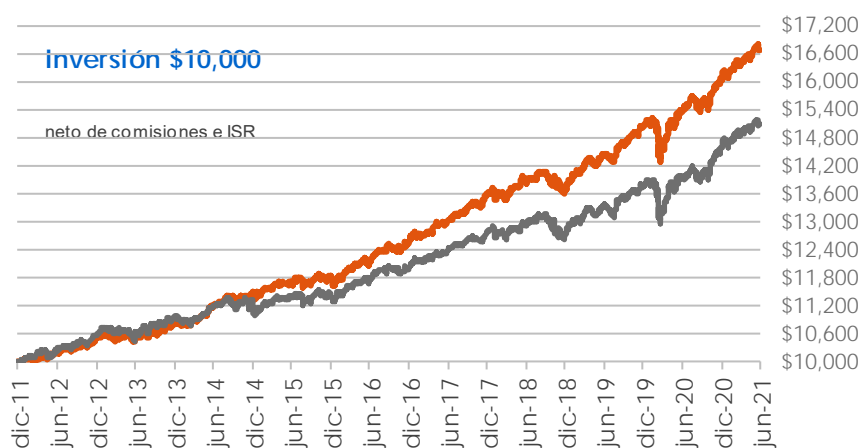
---

JUNIO 2021

Portafolio	Por Año Calendario <sup>1</sup>				Por Período <sup>1</sup>				
	2021 <sup>2</sup>	2020	2019	2018	1 Mes <sup>2</sup>	3 Meses <sup>2</sup>	12 Meses	3 Años	Desde Dic-2011
Conservador	5.86%	6.91%	9.22%	4.28%	0.68%	5.76%	6.39%	6.75%	5.63%
Moderado	8.58%	8.03%	10.39%	0.84%	-1.71%	8.72%	9.12%	7.03%	6.04%
Mod.Pref.Div.	8.13%	-	-	-	-2.46%	6.90%	-	-	-
Agresivo	12.15%	9.48%	12.00%	-3.65%	-3.89%	12.33%	12.59%	7.33%	6.49%
PM2050	15.96%	-	-	-	0.15%	6.78%	-	-	-
Benchmark <sup>3</sup>	7.86%	7.15%	8.65%	-0.18%	-2.58%	7.48%	8.82%	5.96%	4.93%
CETES 182d	3.11%	5.65%	7.76%	7.31%	1.62%	2.89%	3.57%	6.24%	4.82%
BonosM 5años	-5.36%	12.82%	12.98%	4.65%	-11.58%	-1.68%	0.12%	7.95%	5.37%
IPC	26.95%	0.18%	3.66%	-16.06%	-15.05%	24.42%	31.99%	0.91%	1.65%
ACWI	21.99%	19.06%	18.46%	-11.64%	12.78%	15.95%	17.75%	11.66%	12.29%

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

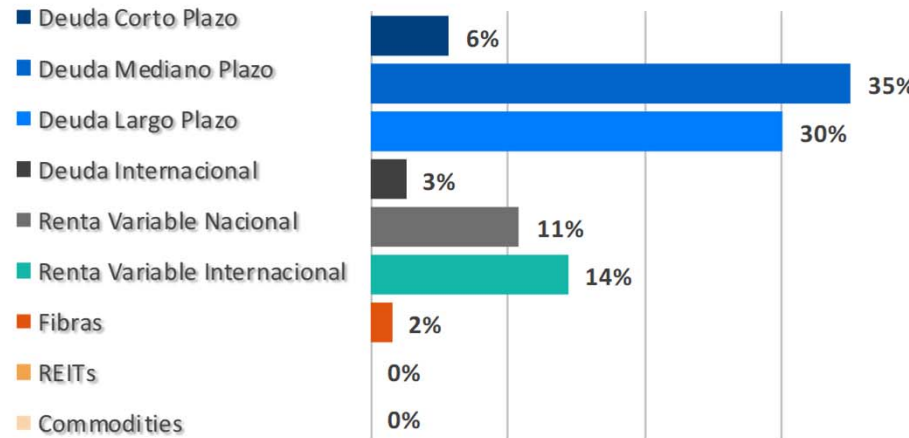
+ 20% BONOSM 5 años

+ 18% Índice Bolsa Mexicana

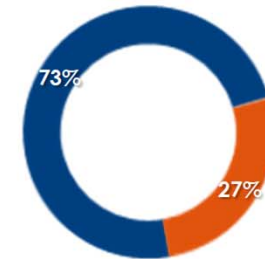
+ 12% Índice Bolsa Global ACWI

P.MODERADO

*f*



■ Deuda ■ Renta Variable



■ MXN ■ Divisas



**CONSERVADOR**

Cfto   8623	previo	cambio	nuevo
<b>Deuda</b>	<b>85.0%</b>		<b>86.0%</b>
AXESCP	20.0%		20.0%
AXESMP	45.0%		45.0%
AXESCS	0.0%		0.0%
AXESLP	20.0%		20.0%
NAFINTR	0.0%		0.0%
ST&ER-7	0.0%		0.0%
STEREAL	0.0%		0.0%
SCOTDOL	0.0%	1.0%	1.0%
FT-BOND	0.0%		0.0%
TEMGIBIA	0.0%		0.0%
<b>Renta Variable</b>	<b>15.0%</b>		<b>14.0%</b>
AXESBMV	7.0%	-1.0%	6.0%
SCOT-RV	0.0%		0.0%
AXESGLO	8.0%		8.0%
AXESEG	0.0%		0.0%
AXESGSP	0.0%		0.0%
AXESV&D	0.0%		0.0%
GBMINT	0.0%		0.0%
SAMEME1	0.0%		0.0%
SCOTUSA	0.0%		0.0%
AXESEDM	0.0%		0.0%
<b>Divisas</b>	<b>8.0%</b>		<b>9.0%</b>

**MODERADO**

Cfto   8624	previo	cambio	nuevo
<b>Deuda</b>	<b>70.0%</b>		<b>72.0%</b>
AXESCP	5.0%		5.0%
AXESMP	35.0%		35.0%
AXESCS	0.0%		0.0%
AXESLP	30.0%		30.0%
NAFINTR	0.0%		0.0%
ST&ER-7	0.0%		0.0%
STEREAL	0.0%		0.0%
SCOTDOL	0.0%	2.0%	2.0%
FT-BOND	0.0%		0.0%
TEMGIBIA	0.0%		0.0%
<b>Renta Variable</b>	<b>30.0%</b>		<b>28.0%</b>
AXESBMV	15.0%	-2.0%	13.0%
SCOT-RV	0.0%		0.0%
AXESGLO	12.0%		12.0%
AXESEG	0.0%		0.0%
AXESGSP	0.0%		0.0%
AXESV&D	0.0%		0.0%
GBMINT	0.0%		0.0%
SAMEME1	0.0%		0.0%
SCOTUSA	0.0%		0.0%
AXESEDM	3.0%		3.0%
<b>Divisas</b>	<b>15.0%</b>		<b>17.0%</b>

**MODERADO** | preferente divisas

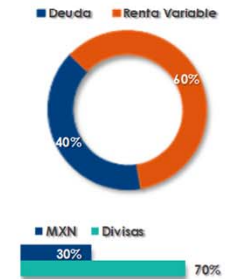
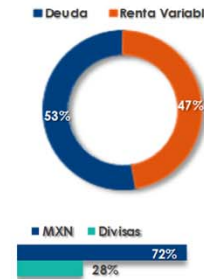
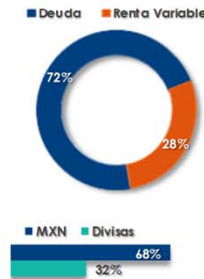
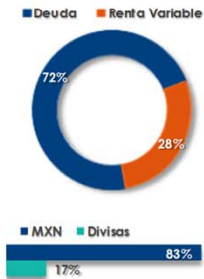
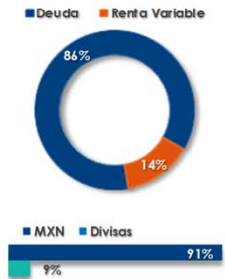
Cfto   8626	previo	cambio	nuevo
<b>Deuda</b>	<b>70.0%</b>		<b>72.0%</b>
AXESCP	5.0%		5.0%
AXESMP	25.0%		25.0%
AXESCS	0.0%		0.0%
AXESLP	25.0%		25.0%
NAFINTR	0.0%		0.0%
ST&ER-7	0.0%		0.0%
STEREAL	0.0%		0.0%
SCOTDOL	9.0%	2.0%	11.0%
FT-BOND	0.0%		0.0%
TEMGIBIA	6.0%		6.0%
<b>Renta Variable</b>	<b>30.0%</b>		<b>28.0%</b>
AXESBMV	15.0%	-2.0%	13.0%
SCOT-RV	0.0%		0.0%
AXESGLO	12.0%		12.0%
AXESEG	0.0%		0.0%
AXESGSP	0.0%		0.0%
AXESV&D	0.0%		0.0%
GBMINT	0.0%		0.0%
SAMEME1	0.0%		0.0%
SCOTUSA	0.0%		0.0%
AXESEDM	3.0%		3.0%
<b>Divisas</b>	<b>30.0%</b>		<b>32.0%</b>

**AGRESIVO**

Cfto   8625	previo	cambio	nuevo
<b>Deuda</b>	<b>50.0%</b>		<b>53.0%</b>
AXESCP	0.0%		0.0%
AXESMP	10.0%		10.0%
AXESCS	0.0%		0.0%
AXESLP	40.0%		40.0%
NAFINTR	0.0%		0.0%
ST&ER-7	0.0%		0.0%
STEREAL	0.0%		0.0%
SCOTDOL	0.0%	3.0%	3.0%
FT-BOND	0.0%		0.0%
TEMGIBIA	0.0%		0.0%
<b>Renta Variable</b>	<b>50.0%</b>		<b>47.0%</b>
AXESBMV	25.0%	-3.0%	22.0%
SCOT-RV	0.0%		0.0%
AXESGLO	19.0%		19.0%
AXESEG	0.0%		0.0%
AXESGSP	0.0%		0.0%
AXESV&D	0.0%		0.0%
GBMINT	0.0%		0.0%
SAMEME1	0.0%		0.0%
SCOTUSA	0.0%		0.0%
AXESEDM	6.0%		6.0%
<b>Divisas</b>	<b>25.0%</b>		<b>28.0%</b>

**PM 2050**

Cfto   9356	previo	cambio	nuevo
<b>Deuda</b>	<b>40.0%</b>		<b>40.0%</b>
AXESCP	0.0%		0.0%
AXESMP	0.0%		0.0%
AXESCS	0.0%		0.0%
AXESLP	20.0%		20.0%
NAFINTR	0.0%		0.0%
ST&ER-7	0.0%		0.0%
STEREAL	0.0%		0.0%
SCOTDOL	10.0%		10.0%
FT-BOND	0.0%		0.0%
TEMGIBIA	10.0%		10.0%
<b>Renta Variable</b>	<b>60.0%</b>		<b>60.0%</b>
AXESBMV	10.0%		10.0%
SCOT-RV	0.0%		0.0%
AXESGLO	10.0%		10.0%
AXESEG	25.0%		25.0%
AXESGSP	0.0%		0.0%
AXESV&D	15.0%		15.0%
GBMINT	0.0%		0.0%
SAMEME1	0.0%		0.0%
SCOTUSA	0.0%		0.0%
AXESEDM	0.0%		0.0%
<b>Divisas</b>	<b>70.0%</b>		<b>70.0%</b>



**PORTAFOLIO MODERADO**

tradicional (desagregado)

Clases de Activo	Anterior	Nuevo
<b>Deuda</b>	<b>71.3%</b>	<b>73.2%</b>
<b>Local</b>	<b>70.8%</b>	<b>70.6%</b>
Corto Plazo	5.75%	5.62%
Mediano Plazo	35.0%	35.0%
Largo Plazo	30.0%	30.0%
<b>Internacional</b>	<b>0.6%</b>	<b>2.6%</b>
Chequera	0.6%	2.6%
Bonos	0.0%	0.0%
<b>Renta Variable</b>	<b>28.6%</b>	<b>26.7%</b>
<b>Alternativa</b>	<b>1.8%</b>	<b>1.5%</b>
Fibras	1.8%	1.5%
REITs	0.0%	0.0%
Commodities	0.0%	0.0%
<b>Local</b>	<b>12.5%</b>	<b>10.8%</b>
ETF's	4.1%	3.5%
Acciones en Directo	5.3%	4.6%
Fondos de Inversión	3.1%	2.7%
<b>Internacional</b>	<b>14.4%</b>	<b>14.4%</b>
ETF's	11.5%	11.5%
Acciones en Directo	2.8%	2.8%
Fondos de Inversión	0.0%	0.0%
<b>Divisas</b>	<b>14.9%</b>	<b>16.9%</b>
Deuda	0.6%	2.6%
Renta Variable	14.4%	14.4%

**PORTAFOLIO MODERADO**

preferente divisas

Clases de Activo	Anterior	Nuevo
<b>Deuda</b>	<b>71.3%</b>	<b>73.2%</b>
<b>Local</b>	<b>55.8%</b>	<b>55.6%</b>
Corto Plazo	5.75%	5.62%
Mediano Plazo	25.0%	25.0%
Largo Plazo	25.0%	25.0%
<b>Internacional</b>	<b>15.6%</b>	<b>17.6%</b>
Chequera	9.6%	11.6%
Bonos	6.0%	6.0%
<b>Renta Variable</b>	<b>28.6%</b>	<b>26.7%</b>
<b>Alternativa</b>	<b>1.8%</b>	<b>1.5%</b>
Fibras	1.8%	1.5%
REITs	0.0%	0.0%
Commodities	0.0%	0.0%
<b>Local</b>	<b>12.5%</b>	<b>10.8%</b>
ETF's	4.1%	3.5%
Acciones en Directo	5.3%	4.6%
Fondos de Inversión	3.1%	2.7%
<b>Internacional</b>	<b>14.4%</b>	<b>14.4%</b>
ETF's	11.5%	11.5%
Acciones en Directo	2.8%	2.8%
Fondos de Inversión	0.0%	0.0%
<b>Divisas</b>	<b>29.9%</b>	<b>31.9%</b>
Deuda	15.6%	17.6%
Renta Variable	14.4%	14.4%

## Fondos de Deuda

- ❖ La economía mundial se mantiene con buenas perspectivas de crecimiento al despejarse la crisis sanitaria. Europa y Japón podrían mantener esta inercia conforme Estados Unidos y el Reino Unido vayan ralentizando sus niveles de crecimiento. El gobierno del Presidente Biden anunció un acuerdo de infraestructura bipartidista por US\$579 billones y un total de US\$1.2 trillones en cinco años.
- ❖ La Reserva Federal de los Estados Unidos mantuvo sin cambio su tasa de referencia y actualizó sus proyecciones en donde se destacan un aumento en el PIB del 2021 al 7.0% (6.5% previo), sin cambio para el 2022 en 3.3%, la tasa de desempleo la ubica en 4.5% para 2021 (6.1% actual) y del 3.8% en 2022. El cambio más relevante se observó en la media de las proyecciones de la tasa de referencia con un aumento de 50 puntos base para el 2023 a niveles del 0.60%. Si bien señala que espera sea transitoria el alza en la inflación, el reporte anual al 5.0% y el deflactor subyacente - medida preferida por la FED - marcando el 3.4% han causado cierto nerviosismo en los mercados.
- ❖ El Banco de México incrementó en 25 puntos su tasa de referencia para situarla en 4.25%. Señala de igual manera la transitoriedad de la inflación, pero les pareció necesario reforzar su mandato para evitar afectaciones en las expectativas de inflación de mediano plazo dado la magnitud, diversidad y el extendido horizonte en que se ha desarrollado la inflación que se sitúa actualmente en 6.02% a/a.
- ❖ El precio del petróleo y las materias primas continúan observando movimientos al alza de 11.1% y 3.7% respectivamente, mientras que el oro perdió toda la ganancia del mes anterior con una caída del -7.2%.
- ❖ La curva de tasas norteamericana, se aplanó con alzas de +10pb en la parte corta y bajas de -13pb en la parte larga. En México tuvo un comportamiento similar con alzas de +45pb en la parte corta y de hasta -7pb en la parte más larga de la curva, mismo caso para la curva de udibonos +40pb en la parte corta y sin cambio en la parte más larga.

## Fondos de Renta Variable

- ❖ Los mercados bursátiles globales observaron cierta volatilidad ante los avances en la inflación y una postura más hawkish por parte de la Reserva Federal. Sin embargo persiste la confianza en el manejo de la política monetaria de los principales bancos centrales, apoyados por la expansión en la política fiscal y la reapertura de las economías.
- ❖ La dinámica de los mercados para el segundo semestre del año estará girando alrededor del comportamiento de la inflación y de las expectativas en el mediano plazo. Habremos de estar muy pendientes de los componentes salariales en Estados Unidos a partir del próximo mes en cuando finalizan los programas de apoyo fiscales y forzará el regreso de muchos trabajadores a la economía. De igual manera debemos estar atentos al incremento de precios de los commodities.
- ❖ También habrá que estar atentos al tema impositivo, en donde se espera se anuncien medidas de una mayor carga fiscal sobre el 0.1% del estrato más alto de la población en los Estados Unidos y una tasa mínima global empresarial.
- ❖ En México, los resultados de las elecciones intermedias en México fueron similares a lo previsto por la encuestas, se destacó la formalidad del proceso y la transparencia en el accionar del INE y de la ciudadanía. La coalición de la actual administración perdió fuerza en la Cámara de Diputados, manteniendo la mayoría absoluta pero quedando lejos de una mayoría calificada, con lo que se disipa el temor de cambios constitucionales y mayores reformas a los institutos autónomos. El actual Secretario de la SHCP, Arturo Herrera será nominado por el Presidente López Obrador como próximo Gobernador del Banco de México en sustitución de Alejandro Díaz de León que termina su mandato a finales de este año. El economista Rogelio Ramírez de la O tomará la dirección de la SHCP a partir del mes de julio.
- ❖ Desempeño de mercados en el mes: ACWI +0.5%, S&P500 +2.2%, EuroStoxx50 -2.4%, Emergentes +0.5%, BMV -1.1% (todo en USD), Materias Primas(CRB) +3.7%, Petróleo(WTI) +11.1%, Oro -7.2%, USDMXN +0.1%, EURMXN +3.1%.



Awards  
2020

PREMIO A LA MEJOR OPERADORA DE RENTA VARIABLE EN MÉXICO

Junio - 2021

**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

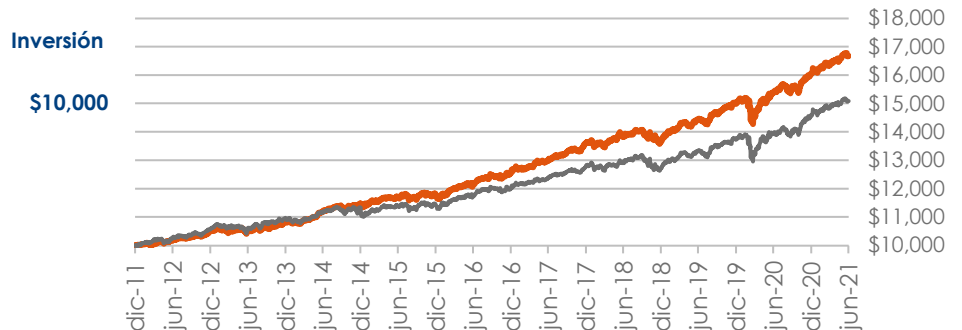


**Atención a Clientes**

(55) 5081-1010

### Descripción del Fondo

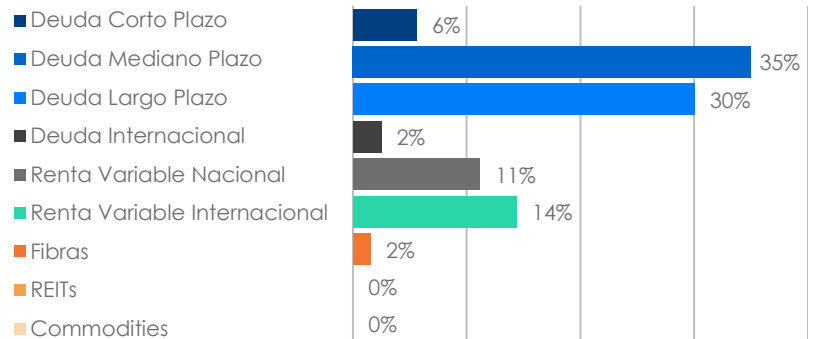
Portafolio recomendado por Finaccess México para un inversionista de "Perfil Moderado". Es un portafolio bien diversificado, con mayor exposición en valores de deuda sobre los de renta variable, tanto en el mercado nacional como en los mercados internacionales<sup>1</sup>



Rendimientos <sup>1</sup>	últ. 12 meses	2021	2020	últ. 3 años <sup>2</sup>	desde dic-2011 <sup>2</sup>
<b>P. MODELO</b>	<b>8.24%</b>	<b>3.96%</b>	<b>6.99%</b>	<b>6.26%</b>	<b>5.52%</b>
<b>Benchmark</b>	<b>7.97%</b>	<b>3.61%</b>	<b>6.13%</b>	<b>5.21%</b>	<b>4.42%</b>

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

### Composición de la Cartera

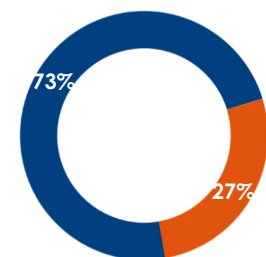


### Principales Emisoras

FONDO	DESCRIPCION	%
AXESCP	Deuda Corto Plazo	6.5%
AXESMP	Deuda Mediano Plazo	32.3%
AXESLP	Deuda Largo Plazo	29.1%
AXESBMV	Renta Variable Nacional	16.5%
AXESGLO	Renta Variable Internacional	12.2%
AXESEDM	Renta Variable Europea	3.3%

### Tipo de Inversión

■ Deuda ■ Renta Variable



### Moneda

■ MXN ■ Divisas



Principales 10 100.0%