

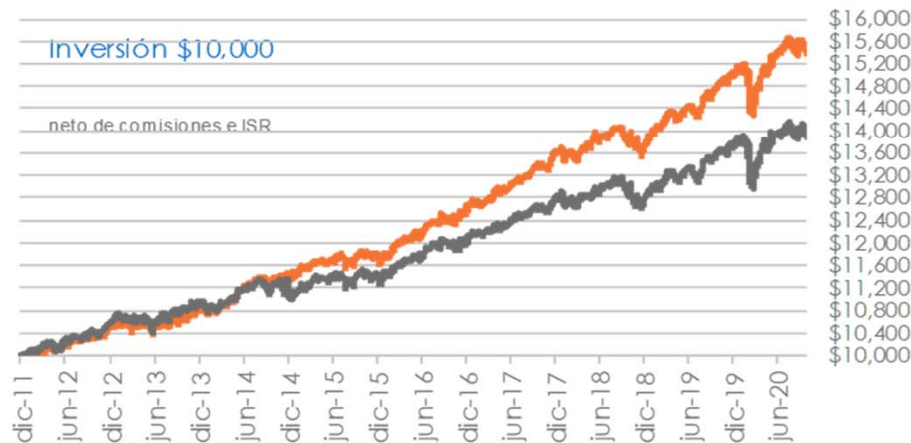
PORTAFOLIOS MODELO

OCTUBRE 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	4.70%	8.71%	4.38%	7.74%	-5.90%	1.08%	5.57%	6.41%	5.41%
Moderado	3.73%	9.96%	0.91%	8.75%	-15.74%	-1.85%	4.82%	5.37%	5.47%
Agresivo	2.59%	11.68%	-3.61%	9.81%	-28.66%	-5.70%	3.96%	4.08%	5.45%
Benchmark ³	2.24%	8.24%	-0.10%	6.86%	-11.55%	-0.83%	3.13%	3.88%	4.28%
CETES 182d	5.52%	7.18%	7.43%	6.14%	3.23%	3.86%	6.14%	7.01%	4.94%
BonosM 5años	12.03%	12.40%	4.77%	4.82%	0.29%	2.56%	10.65%	9.05%	5.86%
IPC	-18.67%	3.66%	-16.06%	7.59%	-16.07%	-1.34%	-15.51%	-9.41%	-1.63%
ACWI	9.95%	18.46%	-11.64%	15.16%	-78.35%	-19.51%	12.54%	6.25%	10.75%

P.MODERADO

BENCHMARK



finaccess
fondos de inversión

¹ Rendimientos Brutos (después de comisiones)

² Rendimientos Añualizados

³ 50% CETES 182 días

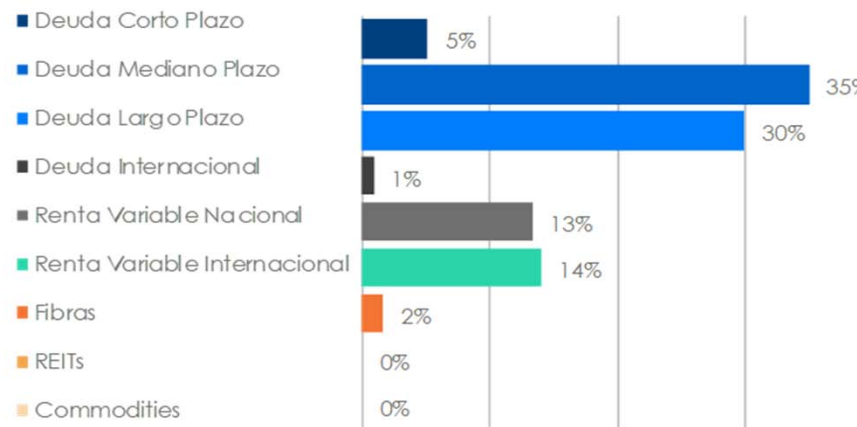
+ 20% BONOSM 5 años

+ 18% Índice Bolsa Mexicana

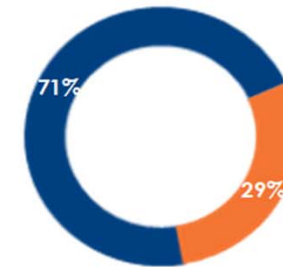
+ 12% Índice Bolsa Global ACWI

P.MODERADO

f



Deuda Renta Variable



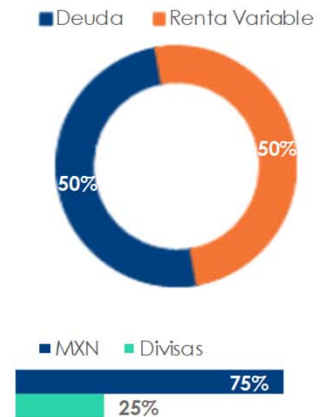
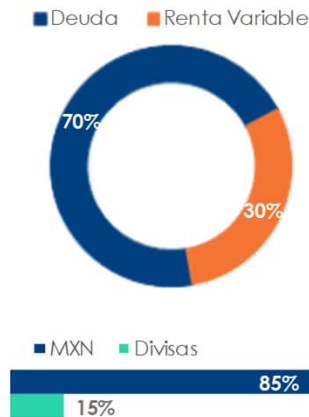
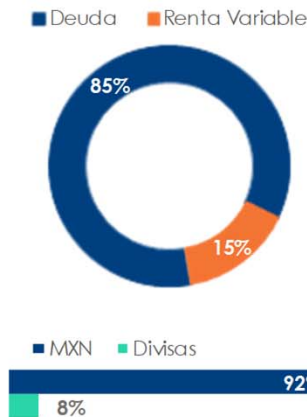
MXN Divisa



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%



PORTAFOLIO MODERADO		
fondos finaccess (desagregado)		
Clases de Activo	Anterior	Nuevo
Deuda	71.4%	71.0%
Local	70.3%	70.1%
Corto Plazo	5.26%	5.14%
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%	29.0%
Alternativa	1.6%	1.6%
Fibras	1.6%	1.6%
REITs	0.0%	0.0%
Commodities	0.0%	0.0%
Local	13.3%	13.3%
ETFs	4.9%	4.7%
Acciones en Directo	5.6%	5.7%
Fondos de Inversión	2.9%	2.9%
Internacional	13.6%	14.0%
ETFs	10.8%	11.3%
Acciones en Directo	2.8%	2.7%
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

- ❖ El repunte de la economía mundial en el tercer trimestre sorprendió positivamente a las expectativas, y todavía sin señales de una mayor inflación sobre el horizonte. Los principales Bancos Centrales continuarán manteniendo las tasas de referencia muy cercanas al 0% en los próximos años.
- ❖ Están divididas las expectativas sobre un próximo recorte de 25 puntos base de la tasa de referencia del Banco de México en lo que resta de este año y el siguiente. Esto dependerá del comportamiento de la inflación (4.09% a/a) y del bajo desempeño relativo de la economía en nuestro país.
- ❖ Los precios del petróleo este mes cayeron -11.6%, a la par de los diferentes activos bursátiles ante el rebrote de la crisis sanitaria, mientras que el oro apenas bajó un -0.4%.
- ❖ La curva de tasas norteamericana mostró un incremento cercano a los 20pb en la parte larga y apenas un alza de 2pb en la parte corta. En México se presentó un movimiento similar con alzas entre 20 y 25pb en la parte larga y de 13bp en la parte corta. Los udibonos de largo plazo similarmente tuvieron una alza cercana de 20pb en la parte larga y bajas de -5 a -10pb en la parte corta. El peso se apreció 4.2%, ante la mejoría en la balanza comercial, aún por las malas razones de menor importación de bienes de capital.
- ❖ En AXESCP adelantamos renovación de vencimientos con BPAG28 1 año (+4.8%) y BPAG91 1 años(+4.8%). La liquidez se mantendrá sobre el 15% durante el mes de octubre.
- ❖ En AXESMP renovamos posición en CABEI2-19 de 2 años (+3.9%) y compramos BIDINV1-20 3 años (+1.9%) y FEFEA20G 3 años (+0.5%) para cubrir otros vencimientos. La liquidez aumentó al 15% (previo 10%).
- ❖ En AXESLP disminuimos al -2% (-9% pr.) la sub ponderación en tasa nominal con compras de M29 (+1.6%) y M31 (+1.5%), mientras que se incrementó la sub ponderación el tasa real al -21% (-15% pr.) sustituyendo posición de UDI23 (-1.3%) con UDI22 (+1.3%) ante mayor inflación de corto plazo.

Fondos de Renta Variable

- ❖ Se observó una caída en los mercados bursátiles internacionales ante las medidas de contención anunciadas en el continente europeo por el rebrote de casos de COVID-19 y la falta de acuerdo de un nuevo paquete de estímulo fiscal en los Estados Unidos previo a las elecciones presidenciales.
- ❖ El mejor desempeño en los indicadores económicos a nivel global y los reportes corporativos del tercer trimestre sorprendieron favorablemente al alza, han dado soporte a los mercados ante el desasosiego de la crisis sanitaria y la incertidumbre sobre la dirección que tomará la política en los Estados Unidos después de la conformación de un nuevo gobierno.
- ❖ En México, también se presentaron ciertas mejorías en los indicadores de la economía dentro del panorama desolador de inversiones productivas. Las remesas familiares desde los Estados Unidos continúan siendo el mayor soporte para el consumo local.
- ❖ Mercados en Agosto: ACWI -2.2%, S&P500 -2.8%, EuroStoxx50 -8.0%, Emergentes +1.4%, BMV +3.1% (todo en USD), Materias Primas(CRB) -2.51%, Petróleo(WTI) -11.6%, Oro -0.4%, USDMXN +4.2%, EURMXN +4.8%.
- ❖ En AXESBMV seguimos reforzando posiciones en emisoras de alta calidad, KOF +1.1% y AMX +0.9%, con ventas relativas en emisoras con mayor recorrido. GFNORTE -0.7%, AC* -0.3%, TLEVISA -0.3%, Llevamos el portafolio a máxima exposición (-1.5% pr.) ante los mejores reportes corporativos del trimestre.
- ❖ En AXESGLO aprovechamos la baja en las cotizaciones, reduciendo la sub exposición al -6.0% (-10% pr.) con compras sectoriales tecnología (IYW) +0.9% y financiero (IYG) +1.1% ,acciones value (VTV) +1.4% y en Alemania (EWG) +1.1%.
- ❖ En AXESEDM, se incrementó la liquidez al 9.5% (6.4% pr.) con ventas totales SAP (SAP) -3.9% y Straumann (STM) -1.3%, ventas en DSV (OJN9) -1.2%, Novo Nordisk (NVO) -0.6%, Grifols (GRFP) -0.5% y compras en L'Oreal (OR) 0.5%, Philips (PHIA) +0.5%, Airbus (AIR) +0.3%, Fresenius (FRE) +0.3%, Essilor (ELU) +0.3%.



Awards
2020

PREMIO A LA MEJOR OPERADORA DE RENTA VARIABLE EN MÉXICO

Octubre - 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

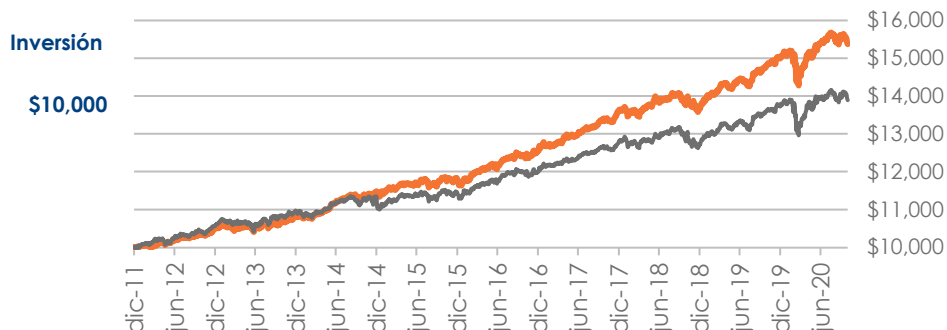


Atención a Clientes

(55) 5081-1010

Descripción del Fondo

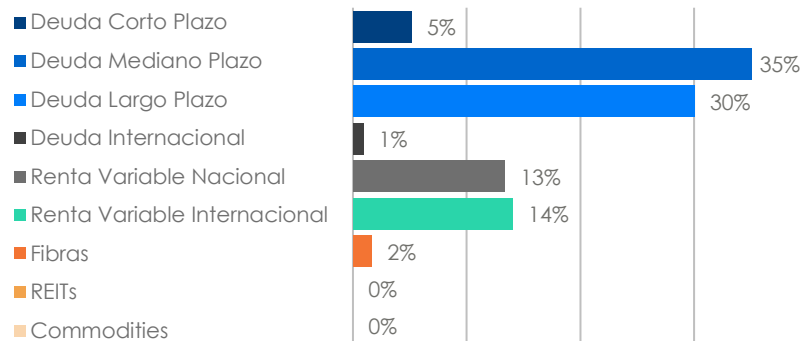
Portafolio recomendado por Finaccess México para un inversionista de "Perfil Moderado". Es un portafolio bien diversificado, con mayor exposición en valores de deuda sobre los de renta variable, tanto en el mercado nacional como en los mercados internacionales¹



Rendimientos ¹	últ. 12 meses	2020	2019	últ. 3 años ²	desde dic-2011 ²
P. MODELO	3.86%	2.53%	9.64%	4.72%	4.98%
Benchmark	2.16%	1.28%	7.92%	3.23%	3.79%

¹rendimientos netos directos ²rendimiento anual

Composición de la Cartera

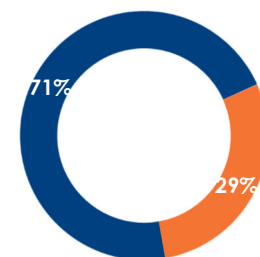


Principales Emisoras

FONDO	DESCRIPCION	%
AXESCP	Deuda Corto Plazo	9.2%
AXESMP	Deuda Mediano Plazo	29.4%
AXESLP	Deuda Largo Plazo	27.7%
AXESBMV	Renta Variable Nacional	14.9%
AXESGLO	Renta Variable Internacional	15.6%
AXESEDM	Renta Variable Europea	3.2%

Tipo de Inversión

■ Deuda ■ Renta Variable



Moneda

■ MXN ■ Divisas



Principales 10 100.0%