

Cartera de Crecimiento

Servicio tradicional de MMA

T: (55) 5533-6380 • E: contact@mmaglobalinvestment.com • www.mmaglobalinvestment.com



MMA

Manejo de Inversiones Globales
Global Wealth Management

Est. 1988

Servicio A: Cartera de Crecimiento

(Servicio tradicional de MMA)

La Cartera de Crecimiento es el producto tradicional que maneja MMA, con más de 27 años de historial.

En el año 2004, la firma comenzó a incursionar gradualmente en el Mercado Global de la BMV. Ha sido tal la convicción y entusiasmo por esa excelente plataforma que, desde principios del 2008, hemos concentrado el esfuerzo de análisis, estrategia y manejo de inversiones desde una estricta perspectiva global.

Previo a ello, y desde su inicio, la firma manejó exclusivamente carteras en el mercado accionario mexicano. A la fecha, el 100% de los recursos bajo manejo están en el mercado accionario global.

La Cartera de Crecimiento está invertida en una mezcla muy diversificada de alrededor de 50 acciones de empresas líderes, de alto crecimiento, frecuentemente con modelos de negocios innovadores y/o disruptivos.

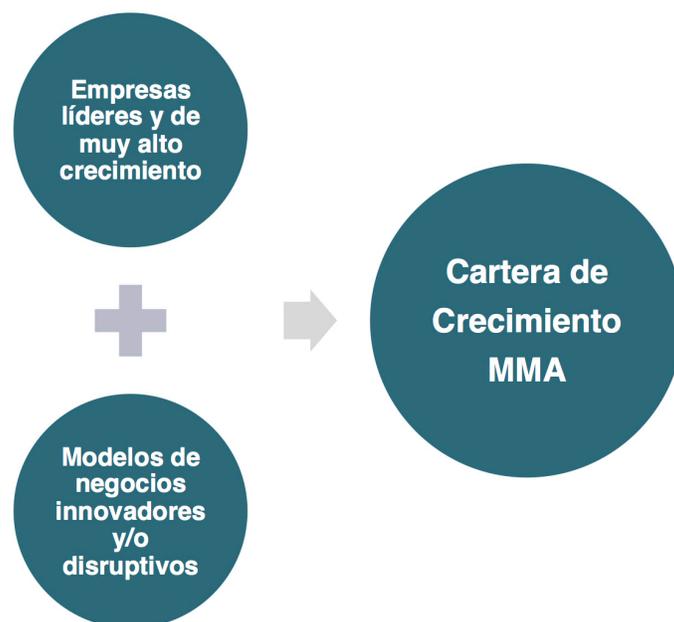
En algunas emisoras de esta cartera la rentabilidad no suele ser alta (aunque es creciente a través de los años), ya que se encuentran en la etapa de crecimiento turbo-cargado.

En la mayoría de los casos, el flujo vía dividendos en efectivo es muy bajo o nulo, justamente por tratarse de empresas de muy alto crecimiento que están pasando por una etapa de plena reinversión de todos los flujos que se generan internamente.

El principal atractivo de la Cartera de Crecimiento es que a lo largo de los años tienden a ser las más rentables de todas, con las plusvalías y rendimiento total más elevado en los mercados accionarios. Naturalmente, dichos rendimientos superiores a todo lo demás inevitablemente van acompañados de niveles superiores de volatilidad.

Por lo mismo, la Cartera de Crecimiento está orientada a inversionistas con una mayor tolerancia a la alta volatilidad.

Como en todos los casos de las Carteras MMA, la mezcla de acciones de las carteras está cuidadosamente seleccionada y diversificada, con rebalances y recomposiciones a lo largo de los meses, conforme las condiciones cambiantes de los mercados lo hagan conveniente.



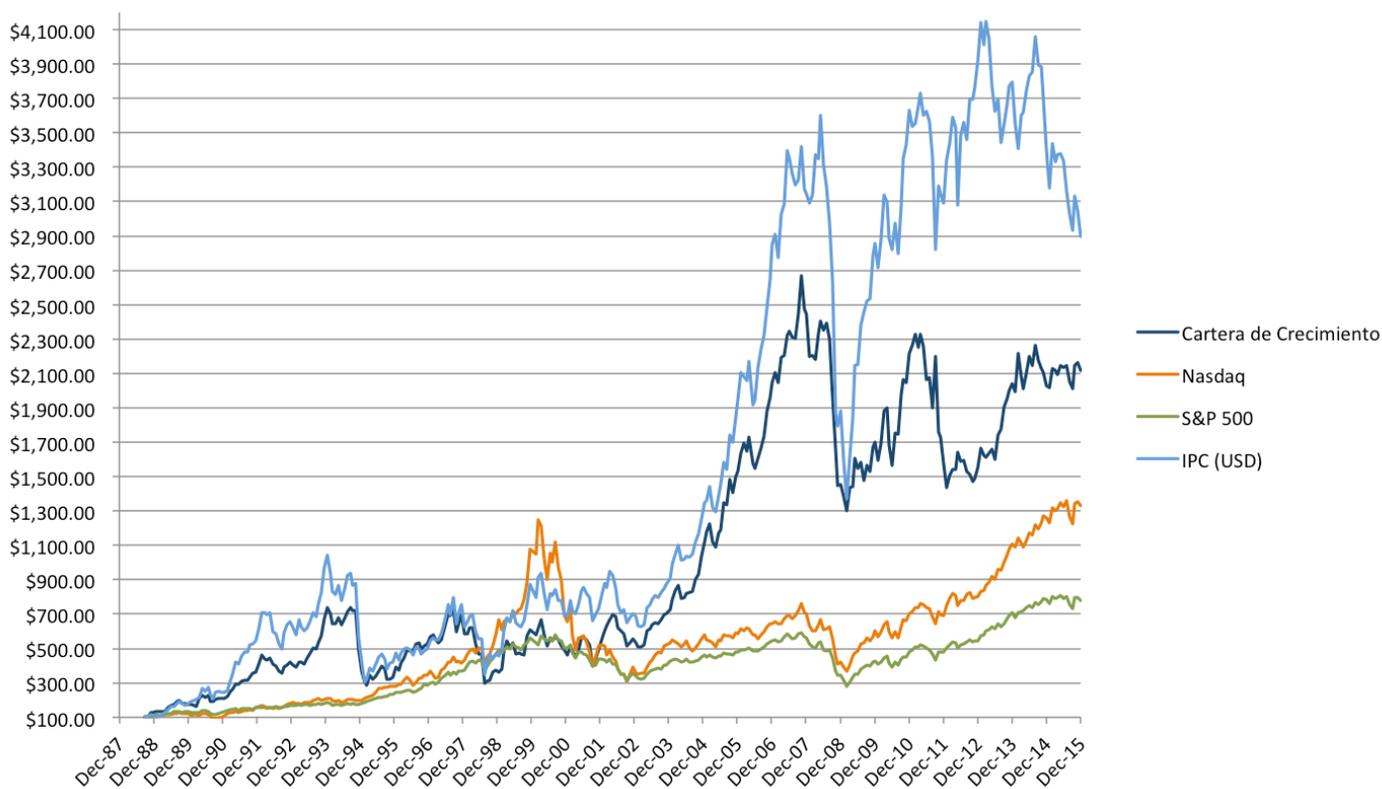
Desempeño Histórico

En el año 2004, la firma comenzó a incursionar gradualmente en el Mercado Global de la BMV. Ha sido tal la convicción y entusiasmo por esa excelente plataforma que, desde principios del 2008, hemos concentrado el esfuerzo de análisis y estrategia desde una estricta perspectiva global.

Previo a ello, y desde su inicio, la firma manejó exclusivamente carteras en el mercado accionario mexicano. A la fecha, el 100% de los recursos bajo manejo están en el mercado accionario global.

A continuación el desempeño histórico de la Cartera de Crecimiento de MMA (septiembre 1988 al cierre de septiembre 2015), expresada en USD base 100, comparada con el IPC, el S&P 500 y el NASDAQ. Durante esos 27 años, dicha cuenta creció poco más de 21 tantos de punta a punta (\$100 USD se convirtieron en \$2,120 USD), equivalente a un rendimiento promedio anual del 11.85%.

Desempeño histórico de 27 años
Cartera de Crecimiento MMA vs Índices
 (Sept. 1988 - Dec. 2015)



NOTA: Los rendimientos están expresados en términos de dólares, calculadas directamente de estados de cuenta de nuestros inversionistas, ya netos de todo tipo de costos y gastos (corretaje, honorarios de manejo, e IVA), antes de ISR. El desempeño pasado no representa garantía sobre rendimientos futuros.

Tabla Comparativa de Carteras

La tabla siguiente resume las principales características y contrastes entre los tres tipos de carteras de inversión que maneja MMA. Para efectos comparativos, también se incluye la cartera de bonos, como referencia, ya que se trata de una categoría de inversión muy conocida y relevante:

	Carteras en Bonos	Carteras MMA		
		Cartera Cash-Dividend Growth	Cartera Conservadora	Cartera de Crecimiento
Naturaleza de la Inversión	Acreedor	Propietario (accionista)	Propietario (accionista)	Propietario (accionista)
Flujo de Efectivo	Alrededor de 2% actualmente. Flujo fijo sin crecimiento	Alrededor de 2%, creciente año con año, a una tasa esperada no inferior al 12%	Ligeramente inferior al 1%, creciente año con año	Muy bajo. Nulo en la mayoría de las emisoras
Origen del flujo de efectivo	Vía pago de intereses	Dividendos en efectivo altos y crecientes	Dividendos en efectivo medianos	Dividendos en efectivo muy bajos o nulos en muchos casos
Rendimiento total anual esperado (condiciones actuales)	2% anual (US bond de 10 años)	Entre el 7 y 9% anual promedio, en períodos de 3 - 5 años	Entre el 8 y 10% anual promedio, en períodos de 3 - 5 años	Más del 10% anual promedio, en períodos de 3 - 5 años
Apreciación de capital (aproximado)	Virtualmente cero	Entre 15 y 30%, cada 5 años	Entre el 30 y 50%, cada 5 años	Más del 50%, cada 5 años
Volatilidad	Muy baja	Baja	Mediana	Alta
Horizonte Ideal de Inversión	3 - 5 años	3 - 5 años	4 - 6 años	5 - 7 años
Rendimiento comparativo esperado (promedio)	x (inversión base, de referencia)	x + (2% a 3%) anual	x + (3% a 5%) anual	x + (5% ó más anual)
Objeto de la Inversión	Flujo de efectivo altamente confiable	Flujo de efectivo altamente confiable, con un crecimiento de dicho flujo a tasas reales considerables	Apreciación del capital a una tasa mediana alta	Apreciación del capital a través de los años, a las mejores tasas de rendimiento promedio anual posibles
		Apreciación de la base de capital	Flujo de efectivo modesto, altamente confiable, con crecimiento modesto del mismo	

Las magnitudes y rangos de los rendimientos presentados en la tabla son indicativos y están basados en la experiencia de más de 25 años de la firma. En forma alguna constituyen una garantía sobre resultados futuros. Dichos rendimientos son antes de honorarios de manejo e ISR.