

# Cartera Conservadora MMA

Empresas maduras con elevada rentabilidad y volatilidad media

T: (55) 5533-6380 • E: [contact@mmaglobalinvestment.com](mailto:contact@mmaglobalinvestment.com) • [www.mmaglobalinvestment.com](http://www.mmaglobalinvestment.com)



## MMA

Manejo de Inversiones Globales  
*Global Wealth Management*

Est. 1988

## Servicio B: Cartera Conservadora

Invertida en una mezcla diversificada de alrededor de 50 acciones de empresas multinacionales maduras, líderes, muy rentables y de relativa alta estabilidad. El ritmo de crecimiento en ventas y utilidades de estas empresas es comparable al de las que componen nuestra Cartera Cash-Dividend Growth, aunque menor que el de las empresas que componen las Carteras de Crecimiento.

Sin llegar a la proporción de la Cartera Cash-Dividend Growth, la Cartera Conservadora todavía mantiene un flujo de dividendos en efectivo considerable, que aunque sustancialmente menor a la Cartera Cash-Dividend Growth, siguen siendo atractivos.

El rendimiento de la Cartera Conservadora tiende a ser superior al de la Cartera Cash-Dividend Growth, con un nivel de volatilidad también mayor, proporcional en relación al mayor rendimiento a lograrse.

La Cartera Conservadora es un vehículo de inversión orientada a aquellos inversionistas cuyo enfoque fundamental no es el flujo de efectivo vía dividendos, sino apreciaciones vigorosas de capital evitando volatilidades muy altas.

Esta cartera puede ser visualizada como un paso intermedio entre la Cartera Cash-Dividend Growth y la Cartera de Crecimiento.



## 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
<b>Naturaleza de la Inversión</b>	Acreedor	Propietario (accionista)	Propietario (accionista)	Propietario (accionista)
<b>Flujo de Efectivo</b>	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
<b>Origen del flujo de efectivo</b>	Vía pago de intereses	Dividendos en efectivo altos y crecientes	Dividendos en efectivo medianos	Dividendos en efectivo muy bajos o nulos en muchos casos
<b>Rendimiento total anual esperado (condiciones actuales)</b>	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
<b>Apreciación de capital (aproximado)</b>	Virtualmente cero	Entre 15 y 30%, cada 5 años	Entre el 30 y 50%, cada 5 años	Más del 50%, cada 5 años
<b>Volatilidad</b>	Muy baja	Baja	Mediana	Alta
<b>Horizonte Ideal de Inversión</b>	3 - 5 años	3 - 5 años	4 - 6 años	5 - 7 años
<b>Rendimiento comparativo esperado (promedio)</b>	x (inversión base, de referencia)	x + (2% a 3%) anual	x + (3% a 5%) anual	x + (5% ó más anual)
<b>Objeto de la Inversión</b>	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.