
Enero 2024



Opciones para Tesorería



¿Como aprovechar tipos más altos sin riesgo de duración en Mutuactivos?

	Mutufondo Dinero, FI	Plan Ahorro Plus Fidelidad IV	Plan Ahorro Fácil	Mutufondo Deuda Española, FI	Mutufondo Corto Plazo, FI
Tipo de producto	FI Monetario en euros	Seguro de Ahorro	Seguro de Ahorro	FI de Deuda Pública Española en euros	FI de RF a Corto Plazo en euros
Cartera	Letras del Tesoro a plazo inferior a 12 meses y mínimo 15% en liquidez	Con la garantía de Mutua Madrileña	Con la garantía de Mutua Madrileña	Deuda Pública <3 años Vto 30/04/2025	RF pública y privada Investment Grade <1 año
TIR	(TIR)*. Rentabilidad Bruta Implícita 3,62%	2,75% neto a un año	1,25% neto a un año	(TIR)*. Rentabilidad Bruta Implícita 3,08%	(TIR)*. Rentabilidad Bruta Implícita 4,14%
Liquidez de la inversión	Liquidez diaria	Penalización 3% primer año	Sin penalización	Liquidez diaria	Liquidez diaria
Duración de tipos	Duración de tipos 0,30 años	No tiene sensibilidad a tipos	No tiene sensibilidad a tipos	Duración de tipos 1,10 años Se irá reduciendo según se acerque a vto.	Duración de tipos 0,81 años
Riesgo	SRRI 1/7	N/A	N/A	SRRI 2/7	SRRI 2/7

(*) Datos actualizados a 12/01/2024

La rentabilidad bruta implícita es una estimación calculada para el plazo de la inversión del producto con los ratios económicos a 10/10/2023. En ningún caso se trata de rentabilidad garantizada.

(**) Líquido, si bien se recomienda el mantenimiento durante 3 años para obtener la rentabilidad bruta implícita

FONDOS RENTA FIJA	Patrimonio	Duración Crédito	Duración Tipos	TIR	Distribución del fondo					
					Liquidez	Depósitos	Gobiernos	Crédito IG	Crédito HY	
MONETARIOS										
MUTUAFONDO DINERO FI	391.770.388		0,29	3,69%	100,0%					
MUTUAFONDO DOLAR FI	12.057.907		0,46	5,23%	40,0%		60,0%			
ABIERTOS										
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	1.357.308.274	0,61	0,81	4,19%	9,5%	11,2%		78,7%	0,6%	
MUTUAFONDO FI	1.797.694.470	2,04	2,69	4,34%	14,3%	6,7%	7,4%	70,4%	1,2%	
MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI	126.709.680	2,62	6,39	4,29%	10,2%		22,2%	65,8%	1,8%	
MUTUAFONDO R FIJA FLEXIBLE FI	205.182.242	2,28	3,60	4,90%	18,2%	1,9%	9,1%	46,3%	24,5%	
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROSFI	204.249.880	2,18	3,24	5,20%	14,3%			67,3%	18,4%	
MUTUAFONDO DEUDA ESPAÑOLA FI	14.597.208	1,01	1,01	3,31%	8,4%		89,7%		1,9%	
PARETURN MUT.GL.FIX.INC.EUR L	200.033.321	2,42	3,76	4,98%	14,2%		5,9%	56,5%	23,4%	
A VENCIMIENTO										
MUTUAFON BONOS SUBORDINADOS IV	178.880.356	2,29	2,29	6,03%	2,6%			57,1%	40,3%	
MUTUAFON BONOS SUBORDINADOS V	50.039.431	3,21	3,21	6,07%	7,4%			51,5%	41,1%	
MUTUAFONDO 2025, FI	75.976.128	0,96	0,97	3,84%	1,8%		7,9%	89,0%	1,3%	
MUTUAFONDO 2025 II, FI	21.180.776	1,18	1,18	3,76%	2,4%		4,1%	93,4%		
MUTUAFONDO 2027, FI	119.642.258	2,95	2,95	3,90%	3,1%			94,6%	2,3%	
CARTERAS RENTA FIJA										
CARTERA MUTUACTIVOS RENTA FIJA		0,80	1,17	4,04%	46,87%	5,39%	2,25%	44,94%	0,55%	
CARTERA MUTUACTIVOS RENTA FIJA +		1,72	2,53	4,49%	32,04%	3,15%	5,27%	50,06%	9,49%	



Fondo de Inversión Vs Bonos

1. Diversificación: Un fondo de inversión tiene un número de bonos que permite estar en más de un sector
2. Riesgo: todo tipo de activo tiene un riesgo intrínseco, desde Mutuactivos sabemos dar rentabilidad apostando por la calidad de las emisiones.
3. Liquidez: disponibilidad total de los fondos de manera diaria
4. Fiscalidad: No hay que recomprar los bonos (se hace desde la estructura del fondo)
5. Tiempo y experiencia: En Mutuactivos llevamos 40 años gestionando de ahí las estrellas Morningstar de nuestro fondos



Tesorería en fondos de inversión

- 1.Seguridad por riesgo balance:** El fondo de garantía de depósitos solo cubre 100mil euros, en caso de quiebra del banco, en un depósito asumiríamos todas las pérdidas por encima de 100mil euros, parece que no puede pasar, pero ya hemos visto Banco Popular, Banco Madrid, Credit Suisse, donde muchos depositantes perdieron su dinero
- 2.Seguridad por diversificación:** En un fondo de inversión eres titular propietario de las inversiones subyacentes del fondo, ya sean 12 letras del tesoro o 100 bonos de estados o empresas
- 3.Seguridad por calidad:** En caso de crisis económica los primeros que sufren son los bancos, es más segura una letra del tesoro, un bono del estado o un bono de empresas de máxima calidad como (Cocacola, Waltdisney, Nestle, Bayer, L'oreal, LouisVuitton) son empresas que han soportado todo tipo de crisis en sus muchos años de historia, y donde no vemos riesgos de impago en los próximos 5 años.
- 4.Liquidez diaria:** Total o parcial sin ningún tipo de penalización
- 5.Rentabilidad:** Superior a los depósitos mediante la gestión activa, por ejemplo en un fondo de letras del tesoro podemos conseguir un 3,77% a 12 meses, en un fondo de bonos a 9 mes podemos conseguir un 4,5% y en un fondo de bonos a 3 años podemos conseguir un 5,2% anual



Tesorería con gestión profesional

Gestión profesional de la Tesorería: Capacidad de adaptación a los diferentes plazos de inversión; muy corto, corto y medio, buscando las mejores oportunidades y evitando el riesgo de reinversión

Riesgo de reinversión: Hoy los tipos están en máximos y podemos conseguir depósitos entorno al 3% pero dentro de 12 meses venzan y hayan bajado los tipos que rentabilidad tendremos? Si puedo Planificar y tener un fondo con 3 años de duración, asegurarme una rentabilidad del 4-5% para los próximos 3 años y además teniendo total liquidez. ¿Por qué no invertir en un fondo de bonos a 3 años si puedo y se que no voy a necesitar el dinero en 3 años y sabiendo que siempre que quiera lo tendré disponible?

Momento de oportunidad: El tipo oficial del Banco Central Europea está en el 4,5% nivel máximo en más de 20 años por lo que una oportunidad poder invertir a estos tipos y aprovecharlo a los diferentes plazo a los que podamos invertir.



Mutuaafondo Dinero, FI

Datos del producto

Tipo de producto	Fondo de inversión
Categoría de producto	Monetario
ISIN (Clase A)	ES0165143001
Índice de referencia	Letras de Tesoro ESP 3 meses (GTESP3M GOVT)
Perfil de Riesgo	1
Política de Inversión	El fondo invierte en activos a corto plazo de elevada calidad crediticia

Comisiones y plazos de inversión

Liquidez	Diaria
Plazo de la inversión	Sin plazo recomendado
Comisión de gestión	0,20%
Comisión de depósito	0,02%
Costes Totales	0,24%

Datos económicos y rentabilidad

TIR	3,62%
Duración Tipos	0,30
Duración Crédito	0,00
Horquilla de rentabilidad neta estimada con variaciones de tipos de un -1,0%/	(3,68% ; 3,08%)

Mutuaafondo Dinero, FI: Fondo de inversión gestionado por Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. y registrado en la CNMV con el número 4082. Es un fondo de categoría FMM estándar de valor liquidativo variable y con perfil de riesgo 1 en una escala del 1 al 7. En los últimos cinco ejercicios la clase A ha obtenido la siguiente rentabilidad anual: 2019: -0,48%; 2020: -0,51%; 2021: -0,67%; 2022: -0,28%; 2023: 2,89%.

Mutuafondo Corto Plazo, FI

Datos del producto

Tipo de producto	Fondo de inversión
Categoría de producto	Renta Fija <1 año
ISIN (Clase A)	ES0165142037
Índice de referencia	European Central Bank ESTR OIS
Perfil de Riesgo	2
Política de Inversión	El fondo invierte en renta fija pública y privada de elevada calificación crediticia. La inversión en renta fija pública eurozona tiene una calidad mínima BBB-

Comisiones y plazos de inversión

Liquidez	Diaria
Plazo de la inversión	mínimo 3 meses
Comisión de gestión	0,25%
Comisión de depósito	0,02%
Costes Totales	0,30%

Datos económicos y rentabilidad

TIR	4,14%
Duración Tipos	0,81
Duración Crédito	0,64
Horquilla de rentabilidad neta estimada con variaciones de tipos de un -1,0%/	(4,65% ; 3,03%)

Mutuafondo Corto Plazo, FI: Fondo de inversión gestionado por Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. y registrado en la CNMV con el número 2425. Es un fondo de categoría renta fija euro corto plazo y con perfil de riesgo 2 en una escala del 1 al 7. En los últimos cinco ejercicios la clase A ha obtenido la siguiente rentabilidad anual: 2019: -0,05%; 2020: 0,26%; 2021: -0,46%; 2022: -1,03%; 2023: 4,25%.



Plan Ahorro Plus Fidelidad IV

Datos del producto

Tipo de producto	Seguro de Ahorro
Categoría de producto	Seguro de Ahorro
ISIN (Clase A)	-
Indice de referencia	-
Perfil de Riesgo	1
Política de Inversión	Garantía del Grupo Mutua Madrileña. El Plan Ahorro Plus Fidelidad es un producto de seguro de Mutua Madrileña que le garantiza una atractiva rentabilidad durante un año. Desde 750 euros de aportación inicial usted tiene la posibilidad de rentabilizar sus ahorro con la solvencia de Mutua Madrileña, y en las mejores condiciones que ofrecen los seguros de ahorro.

Comisiones y plazos de inversión

Liquidez	Liquidez diaria con penalización de un 3% hasta cumplir 1 año desde su contratación
Plazo de la inversión	1 año
Comisión de gestión	-
Comisión de depósito	-
Costes Totales	0,50%

Datos económicos y rentabilidad

TIR	-
Duración Tipos	-
Duración Crédito	-
Horquilla de rentabilidad neta estimada con variaciones de tipos de un -1,0%/	2,75% ^{0%}

Producto de vida de Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija. Sujeto a normas de contratación y suscripción. Trimestralmente se comunicará el tipo de interés aplicable a los siguientes meses. Rentabilidad anunciada neta de gastos. Gastos de administración 0,5% sobre provisión matemática. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Prima por cobertura de fallecimiento según edad del asegurado no incluida.



Plan Ahorro Plus

Datos del producto

Tipo de producto	Seguro de Ahorro
Categoría de producto	Seguro de Ahorro
ISIN (Clase A)	-
Índice de referencia	-
Perfil de Riesgo	1
Política de Inversión	El Plan Ahorro Plus es un completo sistema de ahorro que combina una atractiva rentabilidad garantizada, flexibilidad a la hora de diseñar tu plan de ahorro y la tranquilidad de saber que cuentas con la solvencia de una entidad como Mutua Madrileña.

Comisiones y plazos de inversión

Liquidez	Liquidez diaria, sin penalización
Plazo de la inversión	1 año
Comisión de gestión	-
Comisión de depósito	-
Costes Totales	0,50%

Datos económicos y rentabilidad

TIR	-
Duración Tipos	-
Duración Crédito	-
Horquilla de rentabilidad neta estimada con variaciones de tipos de un -1,0%/	1,25%

Producto de vida de Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija. Sujeto a normas de contratación y suscripción. Trimestralmente se comunicará el tipo de interés aplicable a los siguientes meses. Rentabilidad anunciada neta de gastos. Gastos de administración 0,5% sobre provisión matemática. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Prima por cobertura de fallecimiento según edad del asegurado no incluida.



Mutufondo Deuda Española, FI

Datos de la cartera objetivo

Tipo de producto	Fondo de inversión
Categoría de producto	Deuda Pública < 3 años
ISIN (Clase A)	ES0165182009
Indice de referencia	Bloomberg Series-E Spain Govt 1-3 Yr Bond Index (BESPG1 Index)
Perfil de Riesgo	2
Política de Inversión	Este fondo es la transformación de Mutufondo Renta Fija Española. El fondo invierte al menos el 80% en renta fija pública, mayoritariamente española, y el resto de emisores/mercados de la UE, incluyendo instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos, y hasta un 20% en depósitos. Las emisiones tienen al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o la correspondiente al Reino de España si ésta fuera inferior. Si hay bajadas sobrevenidas, los activos podrán mantenerse en cartera. Al menos el 75% de la cartera tendrá vencimiento dentro de los 4 meses anteriores o posteriores al 30 de abril de 2025.

Comisiones y plazos de inversión

Liquidez	Diaria
Plazo de la inversión	2 años
Comisión de gestión	0,25%
Comisión de depósito	0,02%
Costes Totales	0,30%

Datos económicos y rentabilidad

TIR	3,08%
Duración Tipos	1,70
Duración Crédito	-
Horquilla de rentabilidad neta estimada con variaciones de tipos de un -1,0%/	(4,48% ; 1,08%)

Mutufondo Deuda Española, FI: Fondo de inversión gestionado por Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. y registrado en la CNMV con el número 4574. Es un fondo de categoría renta fija euro y con perfil de riesgo 2 en una escala del 1 al 7. El fondo modificó su política de inversión en enero de 2023, por lo que la rentabilidad histórica del fondo no es representativa.



Disclaimer

El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente informativa, no es y no puede considerarse en ningún momento asesoramiento en materia de inversión u opinión legal, no pretendiendo reemplazar el asesoramiento necesario en esta materia y no constituyendo una oferta de venta o la petición de una oferta de compra. La información contenida en este documento está basada en fuentes consideradas como fiables. No obstante lo anterior, Mutuactivos no puede garantizar que sean exactas o completas y no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de las informaciones facilitadas en este documento.

Existen a disposición del público, para cada uno de los Fondos de Mutuactivos, S.A.U., SGIIC, folleto informativo completo, el documento con los datos fundamentales para el inversor, informes periódicos y última memoria anual auditada, que pueden solicitarse gratuitamente en el domicilio de la Sociedad Gestora, al teléfono 900 555 559 o en la web mutuactivos.com.

El inversor debe ser consciente de que los productos incluidos en este documento pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o patrimonial o su perfil de riesgo. Por consiguiente, deberá adoptar sus propias decisiones teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento especializado en materia fiscal, legal, financiera, regulatoria, contable o de cualquier otro tipo que, en su caso, precise. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El valor y rendimiento de sus inversiones puede tanto bajar como subir.

Ninguna parte de este documento puede ser copiada, fotocopiada o duplicada en modo alguno, forma o medio, redistribuida o citada sin el permiso previo por escrito de Mutuactivos, S.A.U., SGIIC

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un: - Riesgo de tipo de interés: Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.

Riesgo de crédito: La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos. Las agencias de calificación crediticia asignan calificaciones de solvencia a ciertos emisores/emisiones de renta fija para indicar su riesgo crediticio probable. Por lo general, el precio de un valor de renta fija caerá si se incumple la obligación de pagar el principal o el interés, si las agencias de calificación degradan la calificación crediticia del emisor o la emisión o bien si otras noticias afectan a la percepción del mercado de su riesgo crediticio. Los emisores y las emisiones con elevada calificación crediticia presentan un reducido riesgo de crédito mientras que los emisores y las emisiones con calificación crediticia media presentan un moderado riesgo de crédito. La no exigencia 3 Última actualización del folleto: 28/01/2022 de calificación crediticia a los emisores de los títulos de renta fija o la selección de emisores o emisiones con baja calificación crediticia determina la asunción de un elevado riesgo de crédito.

TIR: Tasa Interna de Retorno de la inversión. Es la rentabilidad estimada o esperada de una inversión en función de los flujos de los activos que lo componen.

Duración de tipos de interés: Es la sensibilidad de la rentabilidad a cambios en los tipos de interés. Se representa en la variación en la rentabilidad del fondo de inversión ante una subida o bajada en los tipos de interés. Su relación es inversa, de tal manera que una subida de tipos de interés implica un descenso en la rentabilidad proporcional a la duración de tipos que tenga el fondo de inversión

Duración de crédito: Es la sensibilidad de la rentabilidad a cambios en el diferencial de crédito. Se representa en la variación en la rentabilidad del fondo de inversión ante una subida o bajada en el diferencial del índice de crédito de referencia. Su relación es inversa, de tal manera que una subida del diferencial implica un descenso en la rentabilidad proporcional a la duración de tipos que tenga el fondo de inversión