

# NEWSLETTER

## VISIÓN DE MERCADOS: UN BUEN AÑO PARA LOS ACTIVOS DE RIESGO.

**Estados Unidos.** El comienzo de año para los activos de riesgo fue espectacular, con importantes subidas de todos los índices bursátiles principales. El buen momento iniciado en el último trimestre de 2016, impulsado por la victoria de Trump en las elecciones americanas, persistió para los activos de riesgo. El movimiento en la primera parte del año se caracterizó por la rotación sectorial hacia compañías más expuestas a ciclo (especialmente financieras) y la caída de los bonos ante las más que probables políticas de estímulo fiscal y aumento de gasto público del nuevo presidente norteamericano. Estas políticas de corte más expansivo y la ilusión del mercado de que se extendieran a otras zonas geográficas fueron las principales razones de este excelente comportamiento de las bolsas. Esto se ha notado en la confianza de consumidores y empresarios con un importante repunte en los datos macro del año. El pasado 21 de diciembre se firmaba la tan esperada reforma fiscal después de duras negociaciones entre senadores y congresistas. La reforma se centra sobre todo en una rebaja al impuesto de sociedades del 35% al 21% y una simplificación de los tramos en el IRPF. Nada más anunciar la reforma muchas compañías se apresuraron en anunciar que compartirían la rebaja fiscal con sus empleados con subidas de sueldos y bonus especiales. Nos parece un punto importante ya que la mejora de los salarios puede suponer la vuelta de la inflación después de casi una década sin presión en precios.

**Europa.** En lo que se refiere a Europa en 2017 asistimos a las temidas elecciones holandesas y francesas que arrojaron un gran resultado para los intereses de la Unión en Holanda, ya que el partido anti europeísta de extrema derecha liderado por Geert Wilders, que llegó a liderar las encuestas, no tuvo tanto apoyo como el que se presuponía, asestando un duro golpe a los populismos europeos. La visibilidad política en la eurozona mejoró todavía más con la victoria de Macron en Francia que provocó una entrada de flujos en la eurozona gracias a la mejora de la percepción económica y política. El crecimiento económico ha sorprendido al alza en el viejo continente durante todo el ejercicio.

**Mercados Emergentes.** Este año hemos asistido a una sincronización de todas las principales economías mundiales, fenómeno que no ocurría desde hacía una década. Los mercados emergentes son los más beneficiados de este fuerte crecimiento global y han tenido un excelente comportamiento en el año. Una percepción de mayor tranquilidad política en la zona y una mejora en sus cuentas públicas hacen de los mercados emergentes la estrella del año bursátil. Para el ejercicio 2018 estaremos especialmente atentos a cualquier medida proteccionista desde Estados Unidos que sería recibida con cierto pánico entre los inversores.

**España.** Por último, una mención a nuestro mercado. El IBEX ha sido una historia con 2 partes muy distintas. En la primera parte del ejercicio lideró los mercados europeos gracias al crecimiento de nuestra economía superior al de la media de la eurozona y una mejora de percepción política después de la formación de gobierno y las reformas llevadas a cabo en los últimos años. El selectivo, de la mano de sus grandes valores, cerraba un semestre espectacular. La segunda mitad del año fue la bolsa europea de peor comportamiento, lastrada por la incertidumbre que ha provocado el conflicto catalán. Esperemos ver una pronta resolución a la crisis catalana en este 2018 que entra.

Desde Mutuactivos les deseamos un próspero año nuevo.

## UN AÑO MUY DIGITAL

Sin duda, el 2017 ha sido el año de la digitalización para Mutuactivos. Empezábamos poniendo todo nuestro esfuerzo en hacer más usable y fácil nuestra web y así fue cómo, en abril lanzamos nuestro nuevo site, un espacio en el que las finanzas se hacían más amigables.

Aquí puedes consultar las rentabilidades de todos los productos, ver las últimas noticias, contactar con nosotros y encontrar una sección que requiere especial atención: el planificador. Un simulador financiero que te construirá un plan de ahorro a medida en función de tus respuestas a preguntas tales como objetivo de inversión, aportación inicial o perfil de riesgo.

A mitad de año nos preparábamos para la firma digital y ahora ya todos los documentos contractuales de fondos y planes se pueden firmar desde casa cómodamente, sin tener que venir a la oficina. Y poníamos el broche digital al 2017 con nuestra nueva App para el móvil, donde puedes consultar de forma cómoda y sencilla y con un diseño más moderno y visual la evolución de tu cartera de inversiones, actualizada a diario.

Además de toda la información sobre tus productos de ahorro e inversión a un clic, puedes pedir ayuda a un experto, mantenerte al día con la actualidad financiera o pedirnos una cita para venir a cualquiera de nuestras oficinas.

En cuanto a nuestros productos y servicios, a pesar de que los mercados no acompañaban, no hemos dejado de esforzarnos para darte un mejor servicio y encontrar otros productos en los que confiar tus ahorros.

- Seguimos aumentando nuestro equipo de asesoramiento patrimonial en Madrid, un equipo de ya 30 profesionales, que se dedica a prestar un servicio personalizado y continuado; desde el diseño inicial de una propuesta de inversión a medida hasta el seguimiento pormenorizado de la misma.
- Hemos visto como continuaba aumentando el patrimonio de nuestros clientes en inversiones de riesgo bajo así que, con el objetivo de ofrecer alternativas o complementos para este tipo de inversiones, lanzamos al mercado Mutuafondo Duración Negativa FI, Mutuafondo Renta Fija Emergente FI y Mutuafondo Bonos Flotantes FI.

Por último, no podemos olvidar nuestro Plan RentHabilidad, un seguro de ahorro que combina las características y ventajas de los seguros de vida y la flexibilidad de los fondos de inversión para aprovechar la rentabilidad de los mercados financieros.

Los resultados obtenidos en 2017 han sido:

- Plan RentHabilidad Conservador: 4,00%
- Plan RentHabilidad Moderado: 4,22%
- Plan RentHabilidad Dinámico: 5,23%

Para este año nuevo tenemos planeados más retos y más proyectos que nos gustaría compartir contigo. Nuestra mejor forma de mejorar es hacerlo juntos.



¿Quieres seguir recibiendo la newsletter?

Escríbenos a [info@mutuactivos.com](mailto:info@mutuactivos.com)  
para cambiar tu canal preferido al mail  
para que puedas seguir recibiendo  
la actualidad financiera.

## Fondos de inversión<sup>1</sup>

		DICIEMBRE -17	2017	1 año	3 años	5 años
Monetario	Mutufondo Dinero A FI	0,00%	-0,23%	-0,22%	-0,32%	0,69%
Renta Fija	Mutufondo Corto Plazo A FI	-0,01%	-0,13%	-0,12%	1,11%	5,69%
	Mutufondo A FI	0,03%	1,42%	1,43%	3,18%	13,21%
	Mutufondo Bonos Financieros A FI	0,19%	5,09%	5,10%	10,36%	22,55%
	Mutufondo LP A FI	-0,14%	3,09%	3,10%	6,19%	22,48%
	Mutufondo Bonos Subordinados II FI	0,46%	6,01%	6,01%	9,73%	29,35%
	Mutufondo High Yield A FI	0,00%	3,70%	3,70%	12,26%	21,54%
	Mutufondo Bonos Convertibles FI	-0,17%	10,36%	10,36%	N/A	N/A
	Mutufondo Renta Fija Española A FI	-0,02%	3,07%	3,08%	5,40%	N/A
	Mutufondo Bonos Corporativos Emergentes A FI	-0,14%	1,99%	2,00%	11,54%	N/A
	Mutufondo Dólar FI	-0,77%	-11,98%	-11,98%	1,23%	N/A
	Mutufondo Bonos Subordinados FI	0,37%	12,03%	12,04%	N/A	N/A
	Mutufondo Duración Negativa FI	0,18%	-1,36%	N/A	N/A	N/A
Mixtos	Mutufondo Inversión & Coop, FI	-0,08%	0,74%	0,74%	0,93%	7,56%
	Mutufondo Gestión Óptima Conservador FI	-0,07%	2,39%	2,39%	0,74%	7,24%
	Mutufondo Gestión Óptima Moderado A FI	0,08%	6,64%	6,64%	7,06%	14,81%
	Mutufondo Gestión Óptima Dinámico FI	1,06%	12,51%	12,51%	10,99%	16,51%
	Mutufondo Crecimiento A FI	0,26%	5,67%	5,67%	9,00%	N/A
	Mutufondo Fortaleza A FI	0,04%	2,72%	2,72%	4,59%	N/A
Renta Variable	Mutufondo España A FI	0,18%	11,33%	11,32%	17,11%	67,66%
	Mutufondo Bolsa A FI	1,21%	6,34%	6,33%	14,67%	52,74%
	Mutufondo Fondos A FI	0,69%	8,57%	8,56%	22,75%	60,57%
	Mutufondo Bolsas Emergentes A FI	1,83%	15,82%	15,82%	26,38%	29,55%
	Mutufondo Valores A FI	0,09%	7,85%	7,85%	29,43%	80,70%
	Mutufondo Tecnológico A FI	-0,26%	14,23%	14,23%	42,91%	100,28%

## Mutuactivos Gestiona<sup>1</sup>

		DICIEMBRE -17	2017	1 año	3 años	5 años
Mixtos	Mutuactivos Gestiona Conservador	0,04%	0,72%	0,72%	1,29%	10,19%
	Mutuactivos Gestiona Moderado	0,09%	1,70%	1,71%	3,12%	14,59%
	Mutuactivos Gestiona Dinámico	0,20%	2,64%	2,64%	4,52%	20,15%
	Mutuactivos Gestiona Agresivo	0,36%	4,29%	4,29%	N/A	N/A

## Plan de previsión asegurado<sup>2</sup> y planes de pensiones<sup>3</sup>

		DICIEMBRE -17	2017	1 año	3 años	5 años
Garantizados	Plan de Previsión Asegurado	0,13%	1,50%	1,50%	-4,63%	10%
Renta Fija Mixta	Fondomutua	0,06%	3,14%	3,14%	4,13%	20,41%
	Fondomutua Conservador	-0,20%	0,83%	0,82%	0,09%	6,83%
Renta Variable Mixta	Fondomutua Moderado	1,03%	11,05%	11,04%	13,17%	22,87%
Renta Variable	Fondomutua Dinámico	1,30%	12,04%	12,03%	9,69%	18,69%
	Fondomutua Renta Variable Global	1,01%	6,87%	6,87%	15,50%	51,64%

## Vida ahorro<sup>2</sup>

		DICIEMBRE -17	2017	1 año	3 años	5 años
Garantizados	Plan Ahorro Plus	0,06%	0,78%	0,78%	N/A	N/A
Mixtos	Unit Linked Conservador	0,20%	3,93%	3,93%	4,49%	18,12%
	Unit Linked Moderado	0,15%	4,05%	4,05%	7,70%	25,30%
	Unit Linked Dinámico	0,02%	4,95%	4,95%	8,83%	38,60%