



# Gestión de activos

**Mutuactivos se consolidó en 2022 la primera gestora independiente de grupos bancarios de España en fondos de inversión.**

**Pese a la negativa evolución de los mercados, la gestora del Grupo Mutua cerró el ejercicio con un récord histórico en captación de patrimonio de terceros, al lograr superar la cifra de 740 millones de euros en 2022.**

**>>**  
La captación neta de patrimonio de terceros creció un 23,3% respecto al año anterior.

## Récord en captación

Los mercados financieros presentaron una alta volatilidad en 2022 y los principales índices de referencia se anotaron notables caídas en el año. En este contexto, Mutuactivos logró crecer en captación de terceros, lanzó nuevos fondos de inversión que permitieron aprovechar las oportunidades del mercado y reforzó su apuesta por la sostenibilidad, entre otros hitos destacados del ejercicio.

En el ámbito de los planes de pensiones, en un año marcado por la puesta en marcha de nuevas medidas tanto en el sistema público como en el privado, multiplicamos nuestro patrimonio gestionado.

A cierre de 2022, Mutuactivos había superado los 1.340 millones de euros de captación de terceros desde que puso en marcha su actual Plan Estratégico 2021-2023, lo que supone haber conseguido antes de lo previsto el objetivo fijado para cierre de 2023.

La gestión de activos constituye uno de los pilares de crecimiento del Grupo Mutua Madrileña. Para ello combinamos el desarrollo orgánico a través de Mutuactivos, con el inorgánico, sumando al grupo gestoras que complementen nuestro negocio y oferta de valor a los clientes.

## Fondos de inversión

2022 fue un año de especial dificultad en la gestión patrimonial, marcado por la guerra de Ucrania, la inflación y las subidas de los tipos de interés, entre otros factores. El índice estadounidense S&P 500 se anotó una caída del 18%, y el europeo EuroStoxx 50 perdió un 9,65%. En España, el IBEX 35 se depreció un 2,03%, aunque las pérdidas más llamativas se concentraron en el mercado de renta fija.

Pese a todo, la gestión activa y de calidad que caracteriza a Mutuactivos permitió que sus principales fondos de inversión registraran una mejor evolución que la del mercado.

En renta variable, destacó el comportamiento de Mutuafondo España FI, el fondo de Mutuactivos especializado en bolsa española. Fue uno de los

pocos fondos de su categoría que concluyeron el año en positivo, con unas ganancias del 2,20%. Mutuafondo Dividendo FI, por su parte, se revalorizó un 7,86% a lo largo de todo el ejercicio.

**>>**  
Los principales fondos de inversión de Mutuactivos registraron una mejor evolución que la del mercado gracias a una gestión activa y de calidad.

## La gestión de activos, un pilar clave del crecimiento del Grupo Mutua

En 2022, el Grupo Mutua elevó su participación en Alantra Wealth Management hasta alcanzar el 76% de su capital, al adquirir un 26% adicional al que ya mantenía desde 2018.

Asimismo, a lo largo de 2022 se elevó la participación accionarial en EDM hasta el 71,2% desde el 54% anterior.

Estas operaciones se enmarcan en la estrategia de diversificación y crecimiento en el negocio de gestión de activos del Grupo Mutua que establece su Plan Estratégico 2021-2023, para afianzar a Mutuactivos como la primera gestora no bancaria de España.

### Gestoras participadas

<b>GRUPO MUTUA</b>	<b>76,28%</b>	<b>71,19%</b>	<b>20%</b>	<b>40%</b>
	Especialista en banca privada	Especialista en renta variable	Especializada en grandes patrimonios y banca privada	Expertos en inversiones en activos alternativos

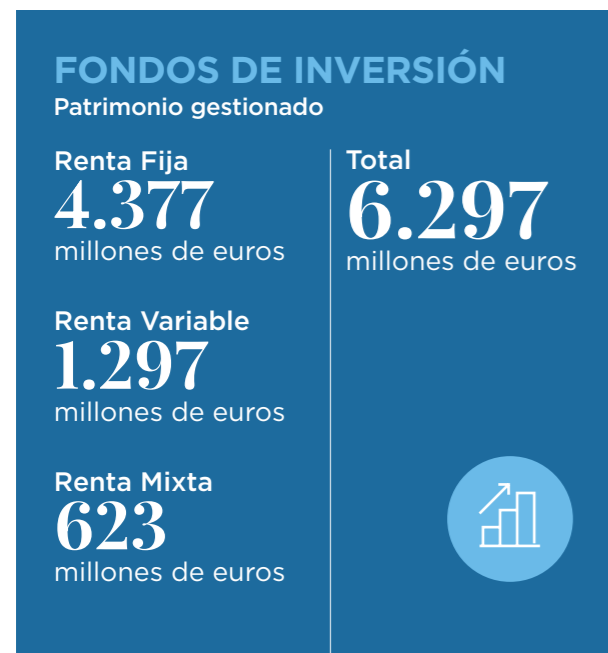
**>>**  
Teniendo en cuenta los activos gestionados por Mutuactivos y las gestoras participadas, el patrimonio total bajo gestión del Grupo Mutua en fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de ahorro superaba los 18.608 millones de euros a cierre de 2022.

### Crecimiento en patrimonio de terceros gestionado en fondos

El patrimonio en fondos de inversión gestionado y asesorado para terceros alcanzó los 3.851 millones de euros. Cabe destacar los más de 482 millones de euros de captación en patrimonio de clientes mayoristas y minoristas. Un hito destacado dada la compleja situación de los mercados en 2022.

Por otro lado, las diversas operaciones corporativas realizadas por el Grupo Mutua Madrileña en este tiempo, como la alianza y entrada en el capital de El Corte Inglés o la ampliación del acuerdo con SegurCaixa Adeslas, hicieron que el grupo llevara a cabo reembolsos de su cartera de fondos de Mutuactivos para financiarlas. Debido principalmente a este efecto, el patrimonio total gestionado en fondos de inversión por Mutuactivos se redujo un 17% en 2022, hasta situarse en 6.297 millones de euros a final de año.

De este patrimonio, Mutua Madrileña representa el 39%, con el 61% restante en manos de terceros inversores, entre los que se encuentran grandes clientes institucionales, Family Offices, fundaciones, otros distribuidores y clientes minoristas.



### Planes de pensiones

En un año marcado por la puesta en marcha de nuevas medidas tanto en el sistema público de pensiones como en el privado, Mutuactivos concluyó el ejercicio de forma muy satisfactoria en esta área de negocio, con un volumen de patrimonio gestionado de 494 millones de euros, un 29,7% más que en el ejercicio anterior.

El número de partícipes se elevó hasta los 15.936 en 2022, un 41,8% más que en el ejercicio anterior.

El volumen administrado en planes de empleo se situó en 324 millones de euros, un 68% más que el año anterior. Una parte significativa de este crecimiento tiene su origen en la adjudicación de un mandato para la gestión de una parte del plan de empleo de una gran empresa del IBEX 35.

Por su parte, en planes de pensiones del sistema individual la gestora alcanzó la cifra de los 170 millones de euros.

En 2022, Mutuactivos comercializó de forma activa sus planes de pensiones para empresas y particulares (Fondomutua Empresas y Planes Generación), todos ellos gestionados con una política de inversiones basada en el concepto de "ciclo de vida".



### Mutuactivos Inversiones A.V.

Mutuactivos Inversiones A.V., la agencia de valores del Grupo Mutua Madrileña creada para facilitar a los clientes el acceso a toda la gama de productos de ahorro e inversión del grupo, concluyó el ejercicio con un crecimiento en activos comercializados para terceros del 3,7%, hasta los 5.202 millones de euros.

Esta cifra incluye el ahorro gestionado a través de fondos de inversión y planes de pensiones de Mutuactivos, fondos de arquitectura abierta, así como seguros de vida ahorro.

Dentro de los servicios prestados por la agencia de valores se encuentra el servicio de gestión discrecional e individualizada de carteras de fondos, Mutuactivos Aporta, que concluyó el ejercicio con un patrimonio total gestionado de 366 millones de euros.

>> El patrimonio gestionado en planes de empleo creció un 68% en el año, hasta alcanzar los 324 millones de euros.

### Nuevos lanzamientos

En 2022, Mutuactivos continuó ampliando su oferta con la comercialización de nuevos productos, entre los que destacan los siguientes:

**Patrimonio Global II** es un fondo de fondos de renta variable mixta euro. El producto invierte hasta un 50% en renta variable de cualquier capitalización/sector y el resto en renta fija, principalmente privada y también pública.

**Mutuafondo Global Ventures I, FCR** es el primer fondo de capital riesgo de Mutuactivos. Se trata de un fondo de fondos que invierte en empresas innovadoras tecnológicas y de ciencias de la vida en las fases de mayor creación de valor para los inversores. En el diseño y desarrollo del fondo, además de Mutuactivos, participaron también Orienta Capital y Alantra Wealth Management.

**Sextante Renta Fija** es un fondo de renta fija euro con un horizonte temporal de tres años. El producto invierte en renta fija pública y privada. Mutuactivos es la gestora del fondo, que está dirigido a los clientes de Orienta Capital.

**Mutuafondo 2025, FI**. Este fondo de renta fija con vencimiento en enero de 2025 invierte principalmente en activos de deuda corporativa de alta calificación crediticia.

**Fondo Naranja Rentabilidad 2025 I, FI**; Fondo Naranja Rentabilidad 2025 II, FI; Fondo Naranja Rentabilidad 2025 III, FI; Fondo Naranja Rentabilidad 2026 I, FI. Gama de fondos con rentabilidad objetivo no garantizada y vencimiento definido para comercializar por ING.



## Inversiones sostenibles



Mutuactivos integra el análisis y la gestión de los riesgos de sostenibilidad en sus procesos de inversión de forma generalizada, clasificando todos los vehículos gestionados de acuerdo con la normativa de Divulgación de Finanzas Sostenibles. En la gestora contamos ya con varios productos con objetivo sostenible:



### Mutuafondo Impacto Social, FI

Puesto en marcha en 2022, este nuevo fondo de renta variable internacional es el primer vehículo de inversión de Mutuactivos con objetivo sostenible, catalogado como artículo 9 bajo el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR). El fondo invierte en compañías que buscan de manera activa mejorar el bienestar y la calidad de vida de las personas, tanto a través de sus procesos y operaciones, como de los bienes o servicios que ofrecen. Además, tiene en cuenta la doctrina de la Iglesia Católica y trata de evitar compañías que participen en sectores cuya actividad atente contra su ideario.



### Mutuafondo Transición Energética, FI

Se trata de un fondo de renta variable que invierte en empresas cuyos negocios están relacionados con la transición energética y contribuyen, directa o indirectamente, a reducir las emisiones de CO<sub>2</sub> a la atmósfera. El fondo aplica criterios de inversión socialmente responsable ASG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo) y está clasificado como artículo 8, bajo el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR).



### Mutuafondo Compromiso Solidario, FI

Este fondo de inversión, 100% solidario, colabora mediante la donación de las participaciones con proyectos sociales. En 2022, la gestora reactivó la clase B de Mutuafondo Compromiso Solidario, FI para ayudar a Cáritas en su proyecto "Cáritas con Ucrania", que tiene como objetivo atender las necesidades humanitarias de los refugiados ucranianos en situación más vulnerable. Por otra parte, la gestora firmó un nuevo convenio de colaboración con Menudos Corazones para apoyar el proyecto de "Alojamiento gratuito" de la ONG.

Desde su lanzamiento, el fondo ha logrado más de 330.000 euros para apoyar proyectos sociales.



Gracias a Mutuafondo Compromiso Solidario, FI hemos logrado captar más de 330.000 euros que se han donado a proyectos sociales.

## Mutuactivos, premiada por partida múltiple

- Mutuactivos recibió en 2022 el premio a la **Mejor Gestora Española** en la XVI edición de los European Funds Trophy por los consistentes resultados conseguidos por sus fondos de inversión. Es el tercer ejercicio consecutivo en el que Mutuactivos recoge este galardón.
- El equipo de renta variable de Mutuactivos fue galardonado como el **Mejor Equipo Gestor** de bolsa española en los premios Citywire Spain Awards 2022.
- Mutuafondo Renta Fija Flexible, FI recogió el premio al **Mejor Fondo de Renta Fija a Largo Plazo** en la última edición de los premios Allfunds-Expansión 2022.
- Mutuactivos Pensiones recogió el premio **Inversión a Fondo** que concede el periódico *El Economista* por la gestión del Subplan 2 de Thermo Fisher, el plan de pensiones de empleo más rentable del año.

