

LAS CLAVES

(Mutufondo Gestión Acciones)

El fondo pertenece a la gestora Mutuactivos, creada en 1985. Mutuactivos es la división de gestión de fondos de inversión de la Mutua Madrileña Automovilista, grupo asegurador español con una larga trayectoria, especializado en seguros de automóvil.



Mutuafondo Gestión Acciones, creado en noviembre de 2000, invierte en renta variable a través de todo tipo de Instituciones de Inversión Colectiva de las gestoras más representativas del sector. En condiciones normales invierte la mayor parte de la cartera en renta variable, sin perjuicio de que la su exposición pueda reducirse o incluso eliminarse en circunstancias adversas de los mercados, con el objetivo de minimizar los efectos negativos.

Los expertos de Standard&Poor's (S&P), en su última revisión del fondo afirman

que el estilo de inversión sigue apoyándose en un sólido proceso cuantitativo para construir una cartera de fondos externos a la compañía cuyo objetivo es maximizar la rentabilidad con una volatilidad anualizada máxima del 20%. El fondo cuenta con la competente asesoría de *Expert Timing Systems*, una empresa centrada en el desarrollo de herramientas de inversión cuantitativas.

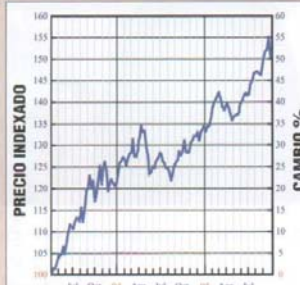
El equipo de *Expert Timing Systems* (con sede en Madrid) comprende cinco gestores de fondos experimentados, seis analistas/programadores y nueve ingenieros. La empresa ha asesorado a Mutuactivos desde 1997. El director de inversión de Mutuactivos es también el gestor designado del fondo: Javier Mira Prieto-Moreno, quien supervisa las relaciones con las 11 sociedades globales de gestión de activos cuyos productos componen el universo de inversión. Actualmente el fondo invierte el 90% de la cartera en fondos de renta variable, el 8,5% en fondos de dinero y el resto se destina a la renta fija.

Por zonas geográficas, opta preferentemente por

Europa (56,5%), Asia (18,9%) y América (15,6%). Los sectores con mayor peso en cartera corresponden a Finanzas (27%), Energía (10%) e Industria (8%).

En su informe, S&P manifiesta su entusiasmo por la coherencia del proceso de inversión, así como el respaldo que recibe del sólido método cuantitativo de la casa, por lo que el fondo alcanza la calificación de AA.

En busca de "rentabilidad absoluta"



Menos del 20% de los fondos alcanzan un Rating de Gestión de Standard&Poor's, que van desde el AAA (la mejor calidad), AA (muy alta calidad), A (alta calidad).

EVOLUCIÓN DEL FONDO DESDE 31-03-03. FUENTE S&P

En Noviembre de 2004, se introdujeron algunos cambios sensatos a los parámetros del fondo. La exposición mínima a la renta variable de un 75% empleada anteriormente fue abandonada y emparejada con la de otros fondos de asignación de activos de Mutuactivos centrados en la rentabilidad absoluta.

Las claves ha sido elaborado por JOAN TORRES con Rating de S&P. torres@ratingdefondos.com

MUTUACTIVOS