

MUTUAFONDO 2029 R, FI

Características del fondo

Patrimonio: 24,472,321 €

Indicador de riesgo: 2/7

Número de emisores: 79

TAE estimada*: 2.34 %

Duración de tipos: 3.17 años

Rating medio ponderado: BBB

ISIN: ES0164694020

Fecha de alta: 14/02/2025

Descripción del fondo

Fondo de renta fija euro, 100% Investment Grade, y a vencimiento (buy & hold), con fecha de vencimiento el 15 de julio de 2029. Tiene un período de comercialización hasta el 31 de enero de 2026, o hasta que se alcance el patrimonio objetivo de comercialización. Está invertido de manera diversificada en emisiones distribuidas entre crédito corporativo, crédito financiero y gobiernos, pudiendo invertir hasta un 40% en deuda subordinada (Híbridos corporativos, Bancos Lower Tier 2 y Bancos Tier 1), buscando un extra de rentabilidad esperada del fondo sin incrementar demasiado el riesgo, al tratarse de emisiones de compañías de alta calidad.

Evolución del valor liquidativo



Evolución de la TIR del fondo



Comentario de mercado

Los activos de riesgo han vuelto a comportarse bien en octubre. Las bolsas suben más de un 2% de media, mientras que el crédito y la deuda pública se mantienen estables.

La Reserva Federal recortó tipos otros 25 pb, segundo ajuste del año, por la debilidad del mercado laboral. Powell, sin embargo, fue claro: no hay garantías de otro recorte en diciembre. Stephen Miran, nuevo miembro del Comité nombrado por Trump, pidió un recorte más agresivo, anticipando el posible giro de la Fed en los próximos meses. En resultados empresariales, las tecnológicas siguen liderando. Casi todas batén previsiones, impulsadas por el CAPEX en IA y nube. Es la mejor temporada de beneficios en EE.UU. en cuatro años: 83% de compañías superan expectativas, BPA +16% interanual, ventas +9% y guías al alza. Aun así, el mercado empieza a mirar más de cerca la capacidad de generar caja. Meta decepcionó: ingresos récord, pero dudas sobre la rentabilidad futura de sus inversiones en IA. En Europa, los resultados son flojos. Solo el 54% bate expectativas y el crecimiento del BPA apenas alcanza el 1%, probablemente afectado por el efecto divisa. Trump ha vuelto al escenario internacional con una gira por Asia. Se firmaron acuerdos bilaterales en comercio, tecnología y energía, y se anunciaron inversiones millonarias en EE.UU. por parte de Corea del Sur y Japón. China se comprometió a reducir aranceles, comprar soja y limitar exportaciones de tierras raras.

(*) TAE estimada: TIR del fondo menos los gastos totales.

(**) En particular, no se aplicarán descuentos a favor del fondo por reembolso los días: 15 de julio de 2025, 15 enero de 2026, 15 de julio de 2026, 15 de enero de 2027, 15 de julio de 2027, 15 de enero de 2028, 15 de julio de 2028 y 15 de enero de 2029 (o siguiente día hábil, respectivamente).

Comisiones

Comisión de gestión: 0.70 %

Comisión de depositaría: 0.02 %

Período de comercialización hasta el 31/01/2026

Descuento a favor del fondo por suscripción fuera del período de comercialización:

2.00 % desde 01/02/2026 a 15/07/2029

Descuento a favor del fondo por reembolso:**

2.00 % desde 14/02/2025 a 14/07/2029

Rentabilidades*

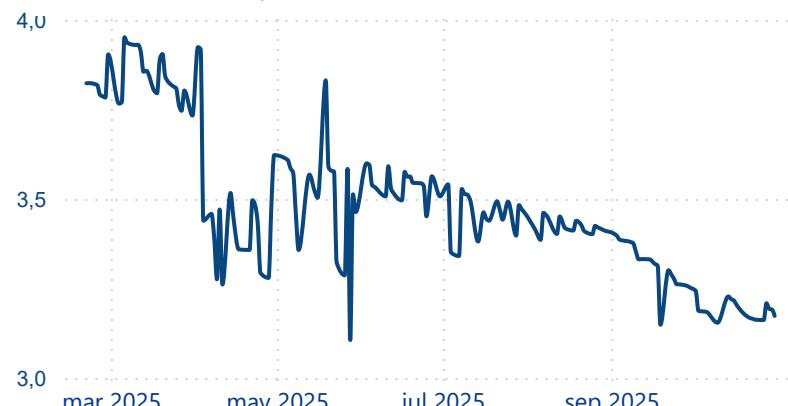
Rentabilidad actualizada a : 31/10/2025

1 Mes	0,60 %
3 Meses	0,95 %
Año en curso	3,04 %
Desde Inicio	3,04 %

(*) desde inicio de la clase

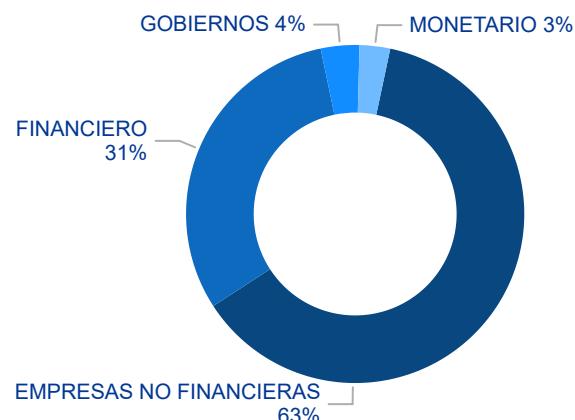
Evolución de la duración de tipos del fondo (años)

Última Duración de Tipos: 3.17

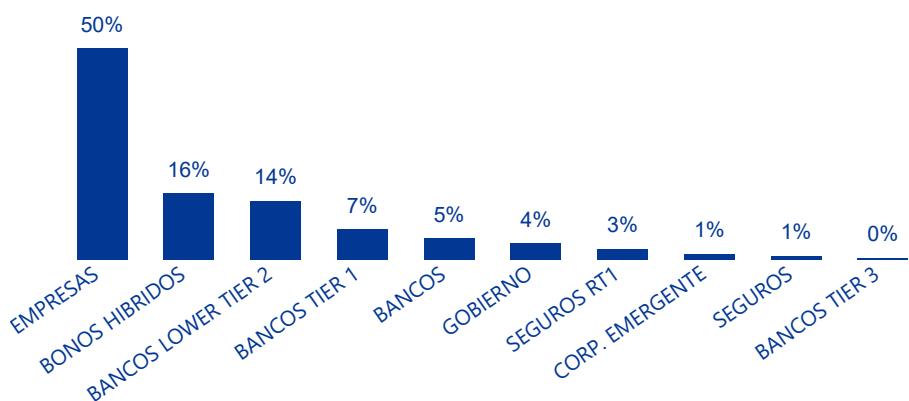


MUTUAFONDO 2029 R, FI

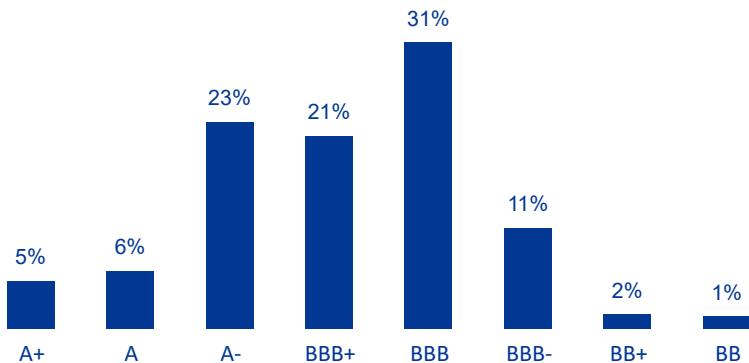
Distribución por sector del fondo



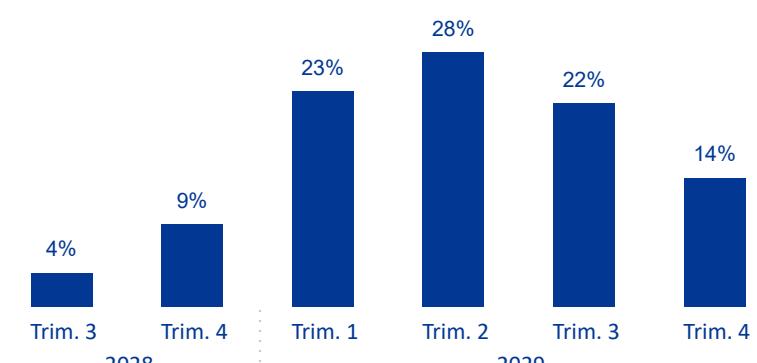
Distribución por subsector de la cartera invertida



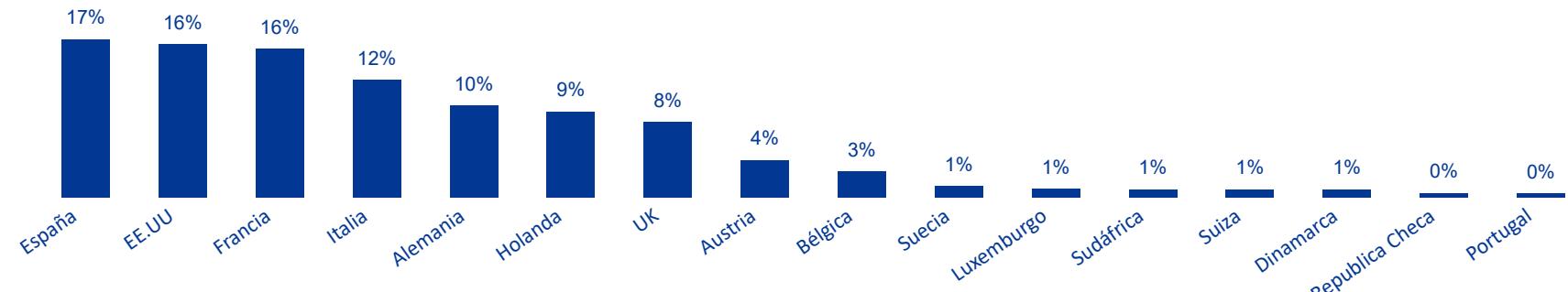
Distribución por rating de la cartera invertida



Distribución por vencimiento de la cartera invertida



Distribución por país de la cartera invertida



Principales posiciones del fondo

Emisor	Activo	Sector	TIR	Vencimiento	Peso (%)
España	ADIFAL 3 1/4 05/31/29	EMPRESAS	2,46 %	31/05/2029	2,78 %
CaixaBank	CABKSM 6 1/8 05/30/34	BANCOS LOWER TIER 2	2,96 %	30/11/2028	2,62 %
EnBW	ENBW 3 05/20/29	BONOS HIBRIDOS	3,18 %	20/04/2029	2,57 %
Lloyds Bank	LLOYDS 4 3/8 04/05/34	BANCOS LOWER TIER 2	3,21 %	05/01/2029	2,54 %
Stichting Administratiekantoor	ACHMEA 4 5/8 PERP	SEGUROS RT1	4,60 %	24/03/2029	2,45 %
BNP	BNP 4.159 08/28/34	BANCOS LOWER TIER 2	3,44 %	28/08/2029	2,09 %
BP	BPLN 3 5/8 PERP	BONOS HIBRIDOS	3,43 %	22/03/2029	2,06 %
Eni	ENIIM 3 3/8 PERP	BONOS HIBRIDOS	3,46 %	13/07/2029	2,04 %
Volkswagen	VW 3 7/8 PERP	BONOS HIBRIDOS	4,34 %	17/06/2029	2,01 %
OMV	OMVAV 2 7/8 PERP	BONOS HIBRIDOS	3,62 %	01/06/2029	1,99 %

DISCLAIMER: MUTUACTIVOS, S.A.U., S.G.I.I.C., sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva, con N° de Registro en CNMV: 21. Domicilio social en el Paseo de la Castellana, 33, 28046 Madrid. Existen a disposición del público para todos los fondos de Mutuactivos, 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, en el teléfono 900 555 559 o en la web www.mutuactivos.com o en www.cnmv.es.

Los resultados pasados no son un indicador fiable de rendimientos futuros. El contenido del presente documento tiene una finalidad publicitaria y 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 petición de una oferta de compra.

Todas las opiniones y estimaciones facilitadas están elaboradas en base a fuentes consideradas como fiables. No obstante, 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.