

Clase A  
**Mutufondo 2027 II FI**

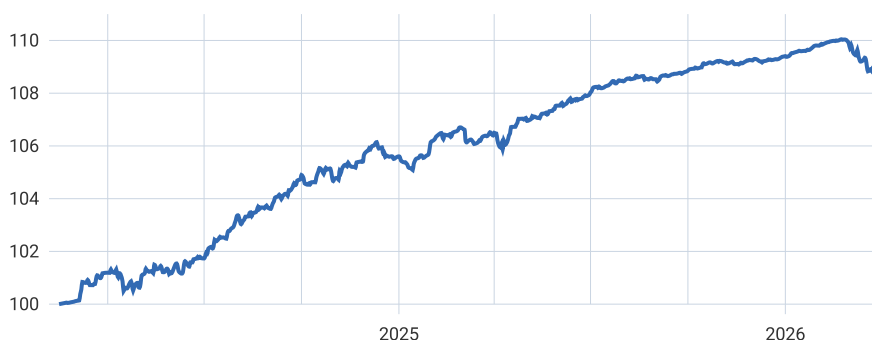
Indicador de riesgo

1 2 3 4 5 6 7

**DESCRIPCIÓN**

Fondo de renta fija, cubierto a euro y a vencimiento (buy & hold), con fecha de vencimiento en el 17/12/2027. Tiene un período de comercialización hasta el 17/12/2024, o hasta que se alcance el patrimonio objetivo de comercialización. Se cobrarán descuentos a favor del fondo del 2% en reembolsos hasta la fecha de vencimiento y en suscripciones desde el fin del periodo de comercialización hasta la fecha de vencimiento. Está invertido de manera diversificada en alrededor de 50 emisiones, con una exposición equivalente entre crédito corporativo y financiero y pudiendo invertir hasta un 40% en deuda subordinada (Híbridos corporativos, Bancos Lower Tier 2 y Bancos Tier 1), que nos permite incrementar la rentabilidad esperada del fondo sin incrementar demasiado el riesgo, al tratarse de emisiones de compañías de alta calidad.

**EVOLUCIÓN HISTÓRICA**



Evolución de los valores liquidativos en base 100.

**RENTABILIDADES**

	Acumulada				Anualizada				
	1M	3M	6M	YTD	1A	3A	5A	10A	SI
Mutufondo 2027 II FI A	-1,08	-0,51	0,01	-0,51	2,29	-	-	-	3,93
					<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>		
Mutufondo 2027 II FI A					5,60	3,60	-0,51		

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

YTD: Año en curso / SI: Desde el inicio

Todas las rentabilidades han sido calculadas netas de comisiones.

**PRINCIPALES POSICIONES**

Emisor	Activo	Peso
Italia	BUONI POLIENNALI DEL TES 2% 01/02/2028	2,53%
Snam SpA	SNAM 3.375% 19/02/2028	2,12%
República Checa	CESKE DRAHY 5.625% 12/10/2027	2,11%
Dinamarca	ORSTED 2.25% 14/06/2028	2,09%
Renault	RCI BANQUE 4.875% 21/09/2028	2,01%
Leasys SAS	LEASYS 4.625% 16/02/2027	1,98%
Merlin Properties	MERLIN PROPERTIES S 2.375% 13/07/2027	1,95%
RAG-Stiftung	EVONIK INDUSTRIES AG 2.25% 25/09/2027	1,94%
UniCredit	UNICREDIT 4.45% 16/02/2029	1,91%
CaixaBank	CAIXABANK 0.75% 26/05/2028	1,91%

**CLASE** Clase A

Divisa	EUR
ISIN	ES0164658009
Fecha de lanzamiento	9 feb 2024
Valor liquidativo	108,83841

**FONDO**

Divisa	EUR
Patrimonio	67.770.533,92 €
Depositario	Caceis Bank Spain, S.A.U.
Fecha de lanzamiento	9 feb 2024

**COMISIONES** Clase A

Comisión de gestión	0,70 %
Comisión depositaria	0,03 %
Comisión de éxito	0 %
Comisión de suscripción	0 %
Comisión de reembolso	0 %

**SUSCRIPCIÓN** Clase A

No tiene

**ESTADÍSTICAS** Clase A

Volatilidad	1,44 %
-------------	--------

**CARACTERÍSTICAS** Clase A

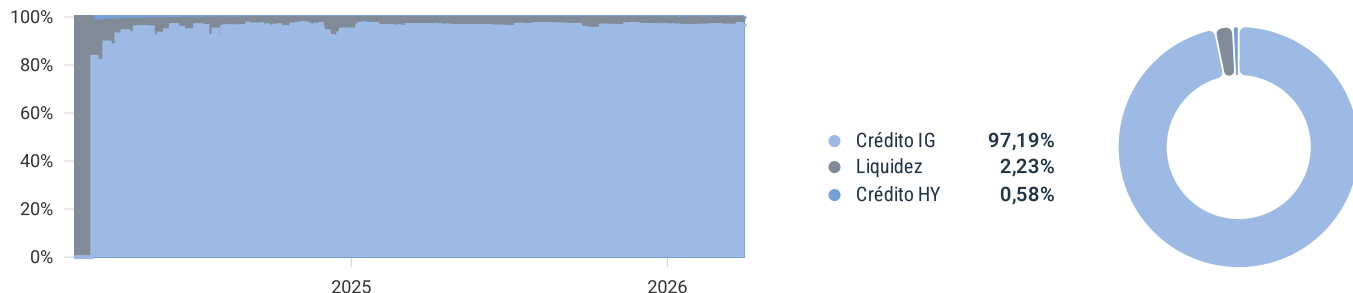
TIR	3,52 %
Duración de tipos	1,54
Duración de crédito	1,54
Rating medio	BBB+
Número de emisores	58
Número de emisiones	60

Clase A  
**Mutufondo 2027 II FI**

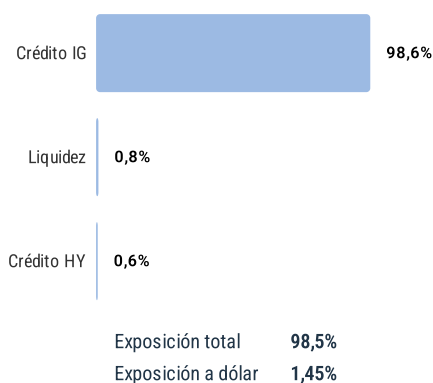
Indicador de riesgo



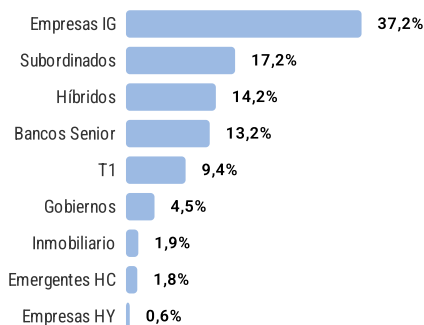
**ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (EN BASE A EFECTIVO INVERTIDO)**



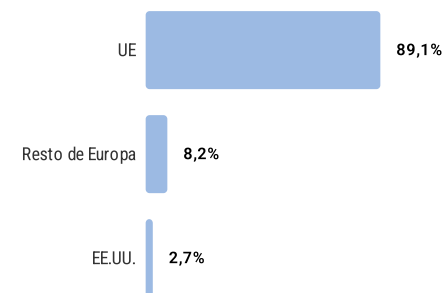
**ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (INCLUYENDO APALANCAMIENTO)**



**DISTRIBUCIÓN SECTORIAL**



**DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**



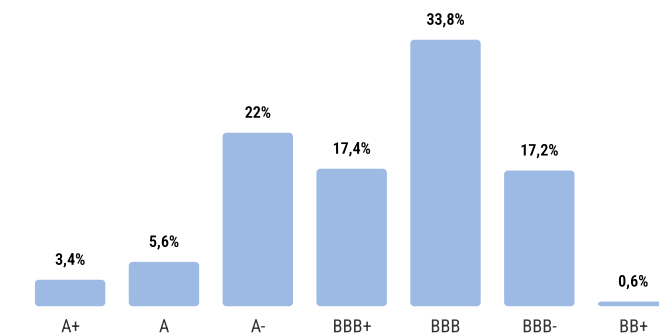
*Datos referidos a la cartera sin liquidez ni derivados.*

**DISTRIBUCIÓN DE VENCIMIENTOS**



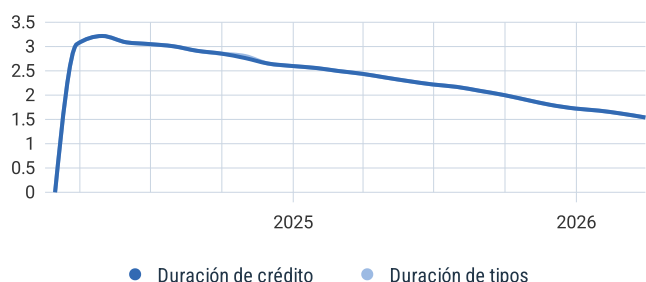
*Datos referidos a la cartera de RF. No incluye liquidez ni derivados*

**DISTRIBUCIÓN POR RATING**

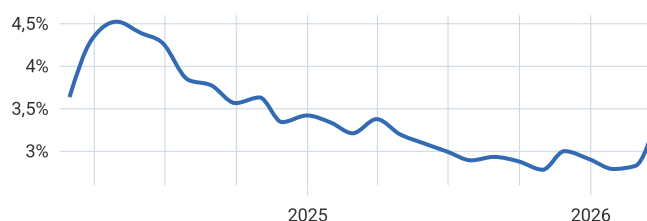


*Datos referidos al porcentaje de la cartera al que aplica el cálculo de un rating*

**HISTÓRICO DE DURACIÓN**



**HISTÓRICO DE LA TIR**



## GLOSARIO

**Activos monetarios:** son aquellos que se emiten a un vencimiento en el corto plazo. Una de sus principales características es su mayor liquidez en comparación con otros activos.

**Exposición a renta variable:** parte porcentual que refleja la exposición a renta variable.

**Emisor:** entidad pública o privada que emite la deuda, es decir, los títulos.

**ETF (Exchange-Trade Funds):** Un fondo cotizado ETF es un tipo de fondo de inversión que cotiza en bolsa. Están diseñados para seguir la rentabilidad de un índice, sector, materia prima o clase de activo específico.

**Fondo perfilado:** son aquellos vehículos de inversión en los que el gestor realiza una asignación de activos en función del perfil de riesgo del inversor y su visión de los mercados.

**Fondos mixtos:** son fondos que invierten parte de su cartera en renta variable y parte en renta fija.

**Fondo de retorno absoluto:** es un tipo de fondo de inversión que busca obtener rentabilidad, desvinculándose de los mercados y controlando de forma exhaustiva la volatilidad.

**Fondo de fondos:** fondo de inversión cuya cartera se compone en su mayor parte de participaciones o acciones de otras instituciones de inversión colectiva.

**Futuro:** es un acuerdo legal para comprar o vender una materia prima, un activo o un valor en particular a un precio predeterminado en un momento específico en el futuro.

**Diversificación en carteras:** una cartera de inversión está diversificada cuando tiene exposición a diferentes tipos de activos que no están correlacionados.

**Inversión en USD:** inversión en dólares estadounidenses.

**Riesgo de divisa:** posibilidad de que el valor de las inversiones se vea afectado por las variaciones en los tipos de cambio.

**YTD:** Year to date, cuya traducción al español es "año hasta la fecha", representa el periodo de tiempo que transcurre desde el comienzo del año hasta la fecha de hoy.

### RENTA FIJA

**Bonos High Yield (HY):** Bonos de baja calidad crediticia.

**Bonos Investment Grade (IG):** Bonos de alta calidad crediticia.

**Crédito corporativo:** instrumento de deuda emitido por una empresa.

**CoCos (Additional Tier 1):** son emisiones híbridas con elementos de deuda y capital, emitidas por entidades financieras a perpetuidad. Su principal característica es que pueden llegar a convertirse en acciones si el ratio de capital CET1 desciende por debajo de un nivel determinado.

**Rating medio:** nos indica el nivel de riesgo crediticio medio que tiene un bono.

**TIR de un bono:** rentabilidad real que genera un bono.

**Duración:** sensibilidad del precio de un bono a la variación/movimiento de su rentabilidad. Duración de tipos hace referencia a sensibilidad a la variación en los tipos de interés de la deuda pública. Duración de crédito hace referencia a la sensibilidad a la variación de los diferenciales de crédito.

**Deuda pública:** es la deuda que mantiene un Estado con inversores (minoristas, profesionales o institucionales) o con otros Estados.

**Deuda privada:** es un tipo de activo que emiten las entidades privadas para obtener financiación.

**Deuda senior:** título de deuda que otorga a su titular preferencia en el acceso a los activos o ingresos del emisor, en caso de incumplimiento de las obligaciones de pago de este último.

**Deuda subordinada:** título de deuda que tiene una prioridad inferior a la de otros títulos de deuda del emisor en cuanto al acceso a los activos o ingresos de dicho emisor en caso de incumplimiento de las obligaciones de pago de este último.

**Vencimiento:** fecha en la que expira un contrato financiero o en la que se devuelve el principal de un valor.

### DATOS DEL FONDO

**ISIN (International Standards Identification Number):** número de identificación del fondo de inversión dentro de los sistemas internacionales de seguridad.

**Fecha de constitución:** fecha de creación del fondo de inversión.

**Índice de referencia (Benchmark):** índice de referencia que se utiliza para comparar su comportamiento con el de un fondo en un determinado periodo de tiempo.

**Valor liquidativo:** valor de cada participación en un fondo de inversión. Con carácter general, se calcula diariamente por la gestora y es el cociente que resulta de dividir el patrimonio del fondo entre el número de participaciones.

**Depositario:** es la entidad encargada de custodiar los valores y demás activos que adquiera el fondo. También se dedica a vigilar la gestión de la Sociedad Gestora, que es la entidad que efectivamente invierte el dinero de los partícipes del fondo.

### COMISIONES

**OCG (Ongoing charges):** manera representativa de medir los costes que tiene un fondo de inversión.

**Comisión de gestión:** es la que cobra la sociedad gestora al fondo de inversión como remuneración por sus servicios.

**Comisión depositaria:** es la que cobra el depositario al fondo de inversión por la administración y custodia de los valores que componen la cartera.

### PRINCIPALES RATIOS

**Alpha:** diferencia de rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia.

**Beta:** una variable que expresa la sensibilidad de un fondo a los movimientos del mercado. La Beta del mercado es 1,00 por definición. Una Beta de 1,10 indica que el fondo se ha comportado un 10% mejor que su índice de referencia en mercados al alza y una beta de 0,90 indica que el fondo se ha comportado un 10% peor en mercados a la baja, partiendo de la base que el resto de las variables permanecen constantes.

**Volatilidad:** es el movimiento observado en el precio de un activo. La desviación típica es la medida de volatilidad más ampliamente utilizada. La volatilidad y la desviación típica se consideran generalmente como una medida del riesgo.

**Ratio de Sharpe:** mide de forma numérica la relación entre la rentabilidad y la volatilidad de una cartera o fondo de inversión. Cuanto mayor sea el índice de Sharpe de un fondo, mejor es su comportamiento histórico ajustado al riesgo.

**Tracking Error:** Mide el grado de desviación del fondo respecto a su benchmark (índice de referencia) correspondiente.

**Ratio de información:** indica el nivel de rentabilidad de un fondo por encima de la del índice ajustada a su nivel de riesgo relativo.

### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

**Distribución geográfica EU:** inversión enfocada en países pertenecientes a la UE Unión Europea).

**Emergente:** aquellos países o economías que se encuentran en una fase de transición entre los países en vías de desarrollo y los países desarrollados.

### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

**Distribución sectorial T1:** mercado de bonos contingentes convertibles CoCos.

**ABS (Asset-Backed Securities):** títulos de renta fija respaldados por un conjunto de activos financieros.

**Empresas IG:** empresas que emiten títulos de deuda de alta calidad crediticia.

**Empresas HY:** empresas que emiten títulos de deuda de baja calidad crediticia.

**Emergentes HC:** mercados emergentes hard currency (de divisa fuerte).

**Híbridos:** se trata de productos financieros que por su naturaleza no pueden clasificarse como de renta fija, ni tampoco de renta variable; de ahí su carácter híbrido, ya que tienen algunos aspectos asimilables a la renta fija y otros aspectos de la renta variable.

## 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 900 555 555 o en la web [www.mutuactivos.como](http://www.mutuactivos.como) en [www.cnmv.es](http://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.