

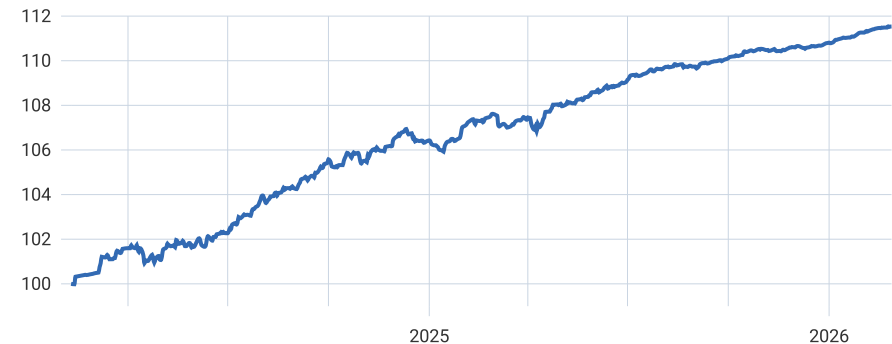
Clase L

Mutufondo 2027 II FI

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 L | 0,27      | 0,83 | 1,62 | 0,66 | 3,64       | -    | -    | -    | 5,28 |
|                        |           |      |      |      |            | 2024 | 2025 | 2026 |      |
| Mutufondo 2027 II FI L |           |      |      |      |            | 6,42 | 4,12 | 0,66 |      |

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 DEL FONDO

| Emisor                      | Activo                                   | Peso  |
|-----------------------------|------------------------------------------|-------|
| Snam SpA                    | SNAM 3.375% 19/02/2028                   | 2,14% |
| República Checa             | CESKE DRAHY 5.625% 12/10/2027            | 2,12% |
| Dinamarca                   | ORSTED 2.25% 14/06/2028                  | 2,11% |
| Renault                     | RCI BANQUE 4.875% 21/09/2028             | 2,04% |
| Leasys SAS                  | LEASYS 4.625% 16/02/2027                 | 1,99% |
| Merlin Properties           | MERLIN PROPERTIES S 2.375% 13/07/2027    | 1,95% |
| RAG-Stiftung                | EVONIK INDUSTRIES AG 2.25% 25/09/2027    | 1,95% |
| UniCredit                   | UNICREDIT 4.45% 16/02/2029               | 1,93% |
| Abertis Infraestructuras SA | HOLDING D'INFRASTRUCTU 1.625% 27/11/2027 | 1,93% |
| CaixaBank                   | CAIXABANK 0.75% 26/05/2028               | 1,91% |

Indicador de riesgo

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

CLASE

Clase L

|                      |              |
|----------------------|--------------|
| Divisa               | EUR          |
| ISIN                 | ES0164658017 |
| Fecha de lanzamiento | 9 feb 2024   |
| Valor liquidativo    | 111,53400    |

FONDO

|                      |                           |
|----------------------|---------------------------|
| Divisa               | EUR                       |
| Patrimonio           | 68,61 M€                  |
| Depositario          | Caceis Bank Spain, S.A.U. |
| Fecha de lanzamiento | 9 feb 2024                |

COMISIONES

Clase L

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Comisión de gestión     | 0,20 % |
| Comisión depositaria    | 0,03 % |
| Comisión de éxito       | 0 %    |
| Comisión de suscripción | 0 %    |
| Comisión de reembolso   | 0 %    |

SUSCRIPCIÓN

Clase L

|                     |   |
|---------------------|---|
| Mínimo de inversión | - |
|---------------------|---|

ESTADÍSTICAS

Clase L

|               |        |
|---------------|--------|
| Volatilidad % | 1,41 % |
|---------------|--------|

CARACTERÍSTICAS

Clase L

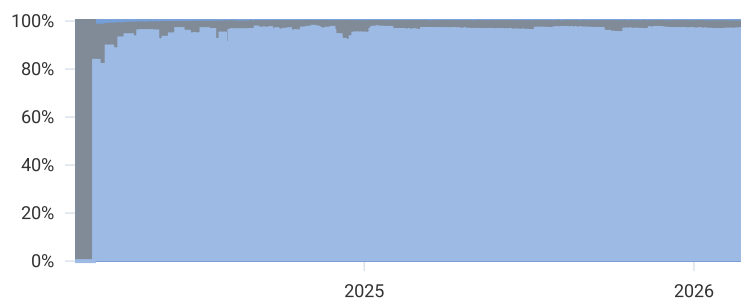
|                     |        |
|---------------------|--------|
| TIR del fondo       | 2,83 % |
| Duración de tipos   | 1,62   |
| Duración de crédito | 1,62   |
| Rating medio        | BBB+   |
| Número de emisores  | 58     |
| Número de emisiones | 60     |

Clase L  
**Mutufondo 2027 II FI**

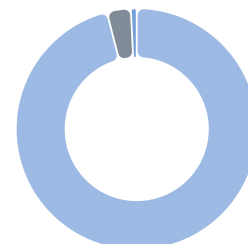
Indicador de riesgo



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



● Crédito IG 96,42%  
● Liquidez 3%  
● Crédito HY 0,58%

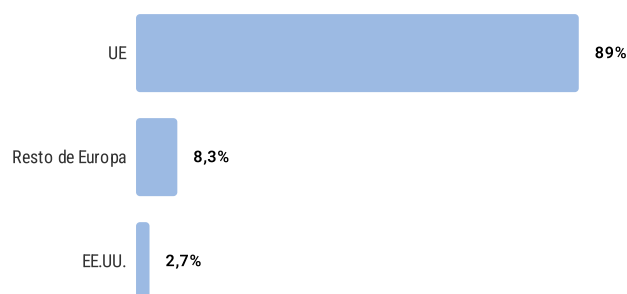


**DISTRIBUCIÓN POR RIESGO**



Exposición total 98,52%  
Exposición a dólar -0,03%

**DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**



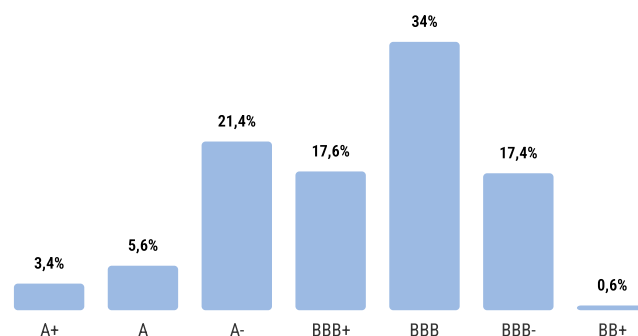
Datos referidos a la cartera sin liquidez ni derivados.

**DISTRIBUCIÓN DE VENCIMIENTOS**



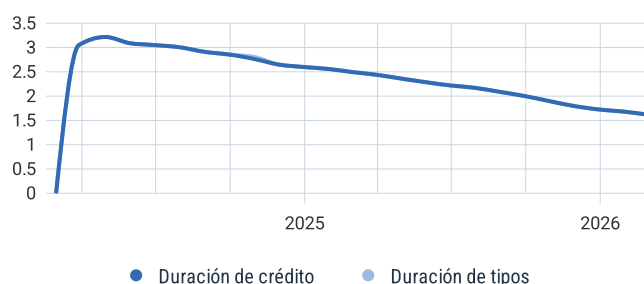
Datos referidos a la cartera de RF. No incluye liquidez ni derivados

**DISTRIBUCIÓN POR RATING**

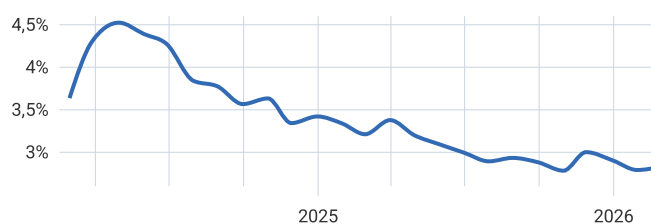


Datos referidos al porcentaje de la cartera al que aplica el cálculo de un rating

**HISTÓRICO DE DURACIÓN DEL FONDO**



**HISTÓRICO DEL TIR DEL FONDO**



## 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.