

MUTUAFONDO 2027 II R, FI

Características del fondo

Patrimonio: 70,917,624 €	TAE estimada*: 2.06 %	ISIN: ES0164658025
Indicador de riesgo: 2/7	Duración de tipos: 1.89 años	Fecha de alta: 28/03/2024
Número de emisores: 58	Rating medio ponderado: BBB	

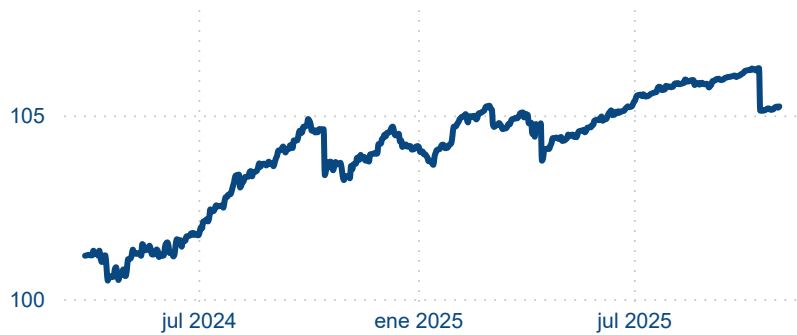
Descripción del fondo

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 16 de diciembre de 2024, o hasta que se alcance el patrimonio objetivo de comercialización. 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.

Comisiones

- Comisión de gestión: 0.70 %
- Comisión de depositaria: 0.03 %
- Período de comercialización hasta el 16/12/2024
- Descuento a favor del fondo por suscripción fuera del período de comercialización: 2.00 % desde 17/12/2024 a 17/12/2027
- Descuento a favor del fondo por reembolso: 2.00 % desde 17/12/2024 (ventanas Semestrales)

Evolución del valor liquidativo



Rentabilidades

Rentabilidad actualizada a 31/10/2025

YTD 1.04 %	2024* 2.94 %
1 mes -0.86 %	Desde inicio 4.02 %
3 meses -0.50 %	

(*) desde inicio del fondo

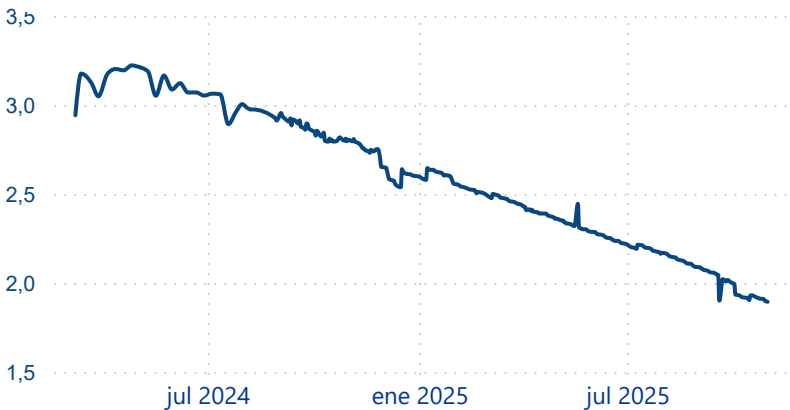
Evolución de la TIR del fondo

Última TIR: 2.78 %



Evolución de la duración de tipos del fondo (años)

Última Duración de Tipos: 1.89



Comentario de mercado

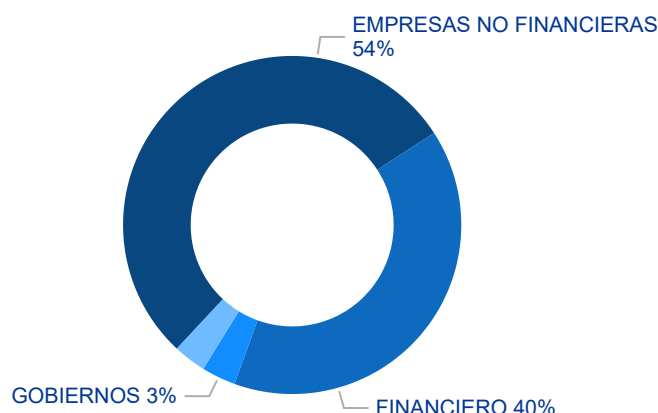
Los activos de riesgo han vuelto a comportarse bien en octubre. Las bolsas suben más de un 2% de media, mientras que el crédito y la deuda pública se mantienen estables. La Reserva Federal recortó tipos otros 25 pb, segundo ajuste del año, por la debilidad del mercado laboral. Powell, sin embargo, fue 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 baten 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.

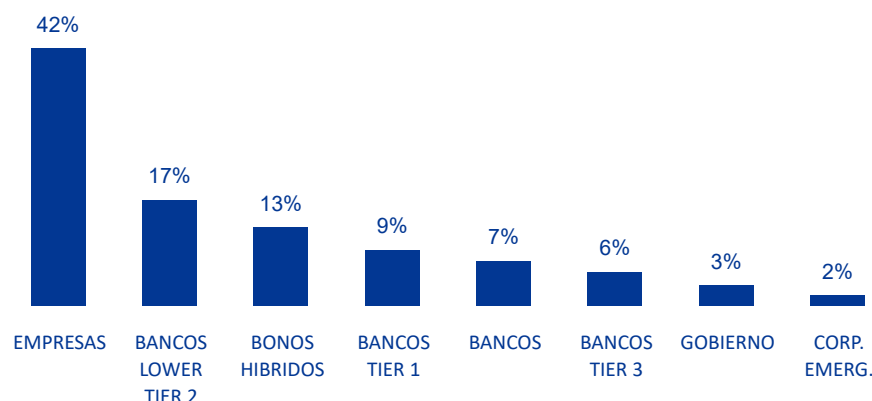
Datos de la cartera a 31/10/2025

MUTUAFONDO 2027 II R, FI

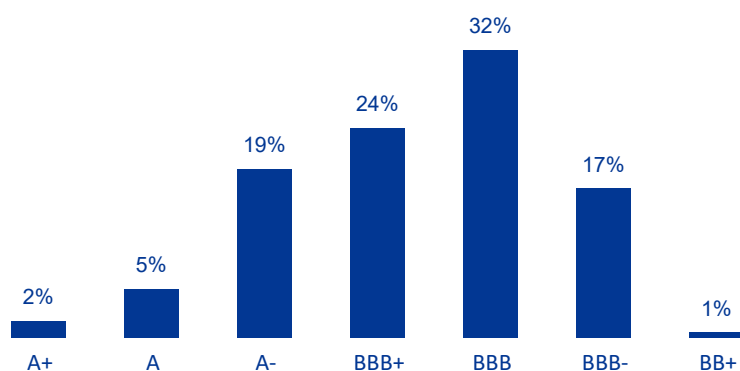
Distribución por sector del fondo



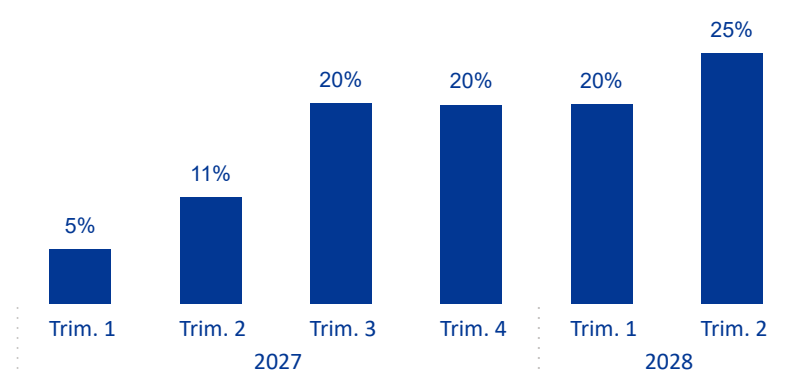
Distribución por subsector de la cartera invertida



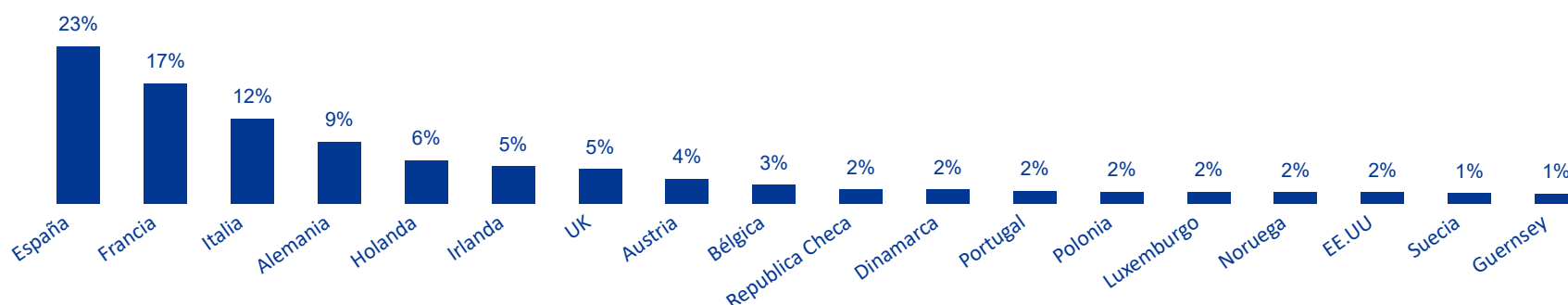
Distribución por rating de la cartera invertida



Distribución por vencimiento de la cartera invertida



Distribución por país de la cartera invertida



Principales posiciones del fondo

Emisor	Activo	Sector	TIR	Vencimiento	Peso (%)
Rabobank	RABOBK 3.1 PERP	BANCOS TIER 1	4,13 %	29/06/2027	3,06 %
República Checa	CESDRA 5 5/8 10/12/27	EMPRESAS	2,37 %	12/07/2027	2,01 %
Snam SpA	SRGIM 3 3/8 02/19/28	EMPRESAS	2,43 %	19/01/2028	2,01 %
Dinamarca	ORSTED 2 1/4 06/14/28	EMPRESAS	2,83 %	14/06/2028	1,97 %
Renault	RENAUL 4 7/8 09/21/28	EMPRESAS	2,84 %	21/06/2028	1,92 %
Leasys SAS	LEASYS 4 5/8 02/16/27	EMPRESAS	2,53 %	16/01/2027	1,88 %
España	SPGB 0 01/31/28	GOBIERNO	2,10 %	31/01/2028	1,85 %
Smurfit Kappa Group PLC	SW 1 1/2 09/15/27	EMPRESAS	2,37 %	15/09/2027	1,84 %
Merlin Properties	MRLSM 2 3/8 07/13/27	EMPRESAS	2,38 %	13/04/2027	1,83 %
RAG-Stiftung	EVKGR 2 1/4 09/25/27	EMPRESAS	2,49 %	25/09/2027	1,83 %

DISCLAIMER: MUTUAUTIVOS, 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.