

MUTUAFONDO DINERO, FI

Nº Registro CNMV: 4082

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.

Depositarario: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor:

PRICE WATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA

Grupo Depositarario: BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

Rating

Depositarario: A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.mutuactivos.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 33 EDIFICIO FORTUNY, 2º 28046 MADRID

Correo Electrónico

info@mutuactivos.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/11/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable

Perfil de Riesgo: 1, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letra del Tesoro español a 3 meses, a efectos meramente informativos y/o comparativos. El objetivo del fondo es mantener el principal y obtener una rentabilidad acorde con los tipos del mercado monetario.

El fondo no constituye una inversión garantizada. El riesgo de pérdida del principal deberá ser soportado por el inversor. Se invertirá directamente o a través de IIC (hasta un 10% en fondos monetarios) en instrumentos del mercado monetario cotizados y no cotizados que sean líquidos, y pactos de recompra inversa que tengan como subyacente dichos instrumentos. Los emisores y mercados serán Reino de España y Alemania.

Las inversiones son a corto plazo, siendo el vencimiento medio ponderado de la cartera, igual o inferior a 6 meses. La vida media ponderada de la cartera es igual o inferior a 12 meses. La calificación crediticia mínima a corto plazo deberá ser al menos A2 por Standard and Poors o equivalente por otras agencias. No existe exposición a riesgo de divisa, deuda subordinada, renta variable ni materias primas. Al menos el 7,5% de sus activos serán activos con vencimiento diario, pactos de recompra inversa o efectivo que puedan finalizar o retirarse con preaviso de 1 día hábil. Al menos el 15% de sus activos serán activos con vencimiento semanal, pactos de recompra inversa o efectivo que puedan finalizar o retirarse con preaviso de 5 días hábiles.

Podrá invertir más de un 5% de sus activos en diferentes instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados individual o conjuntamente por el Tesoro Público Español. Existe diversificación en estos activos en al menos 6 emisiones diferentes y la inversión en una misma emisión no supera el 30% del activo.

El índice de referencia es la Letra del Tesoro español con vencimiento 3 meses, accesible a través de Bloomberg bajo el código GTESP3M GOVT. Los instrumentos del mercado monetario podrán tener un vencimiento legal en la fecha de emisión o el vencimiento residual igual o inferior a dos años, y el tiempo restante hasta la siguiente fecha de revisión del tipo de interés igual o inferior a 397 días. Se invertirá hasta un máximo del 10% en participaciones o acciones de otros FMM, (activo apto), armonizadas o no, no pertenecientes al grupo de la gestora. La gestión del fondo está basada en la elección del plazo y emisores más atractivos en cada momento dentro de los límites indicados.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	1,17	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,73	2,21	1,97	3,49

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
Clase A	1.914.306,11	2.386.949,19	2.918,00	3.220,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE L	1.473.173,17	1.147.706,51	1.066,00	2.348,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
Clase D	628.942,02	663.257,27	1.136,00	1.200,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Clase A	EUR	216.116	235.003	273.593	116.257
CLASE L	EUR	166.977	159.274	110.834	74.301
Clase D	EUR	68.075	67.412	36.417	8.563

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Clase A	EUR	112,8950	110,6262	106,9252	103,9191
CLASE L	EUR	113,3448	110,9005	107,0296	103,9191
Clase D	EUR	108,2381	106,2752	102,9254	100,2845

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A	al fondo	0,10		0,10	0,20		0,20	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,03		0,03	0,05		0,05	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
Clase D	al fondo	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual Clase A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,05	0,46	0,40	0,55	0,62	3,46	2,89	-0,28	-0,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-12-2025	-0,02	12-05-2025	-0,12	25-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	23-12-2025	0,04	30-01-2025	0,13	24-11-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,16	0,14	0,13	0,18	0,19	0,21	0,20	0,21	0,10
Ibex-35	16,14	11,44	12,37	24,03	14,39	13,15	13,89	19,60	34,14
Letra Tesoro 1 año	0,34	0,20	0,22	0,43	0,46	0,50	2,98	0,85	0,39
BENCHMARK MUTUAFONDO DINERO FI (REV DIC 14)	0,40	0,08	0,77	0,12	0,12	0,20	0,52	0,22	0,12
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,22	0,22	0,24	0,26	0,27	0,29	0,28	0,13	0,10

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

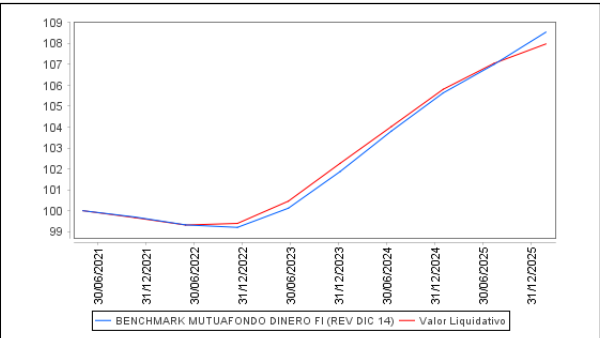
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,06	0,06	0,06	0,06	0,22	0,19	0,07	0,08

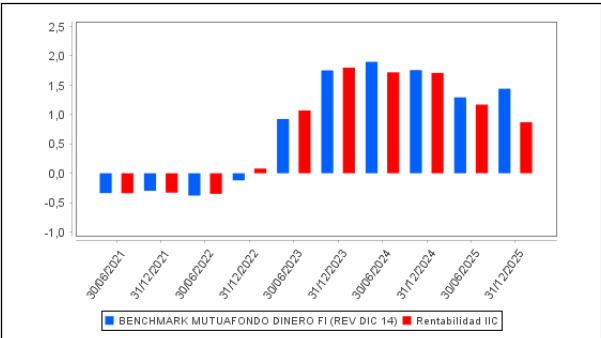
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,20	0,50	0,44	0,58	0,66	3,62	2,99	-0,28	-0,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-12-2025	-0,02	12-05-2025	-0,12	25-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	23-12-2025	0,04	30-01-2025	0,13	24-11-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,16	0,14	0,12	0,19	0,19	0,21	0,20	0,21	0,10
Ibex-35	16,14	11,44	12,37	24,03	14,39	13,15	13,89	19,60	34,14
Letra Tesoro 1 año	0,34	0,20	0,22	0,43	0,46	0,50	2,98	0,85	0,39
BENCHMARK MUTUAFONDO DINERO FI (REV DIC 14)	0,40	0,08	0,77	0,12	0,12	0,20	0,52	0,22	0,12
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,23	0,23	0,25	0,27	0,28	0,30	0,28	0,13	0,10

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

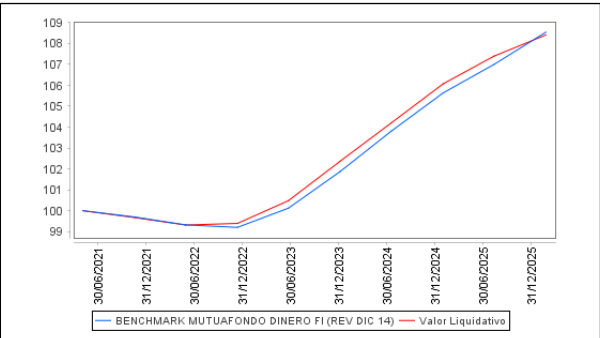
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,02	0,02	0,02	0,02	0,07	0,08	0,08	0,08

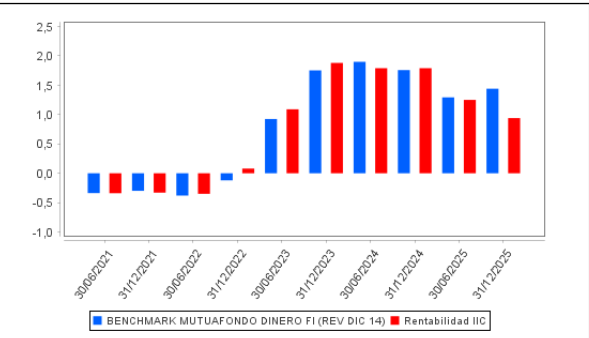
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual Clase D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,85	0,41	0,35	0,50	0,57	3,25	2,63	-0,63	-0,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-12-2025	-0,02	12-05-2025	-0,12	25-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	23-12-2025	0,04	30-01-2025	0,13	24-11-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,15	0,12	0,10	0,17	0,18	0,21	0,19	0,21	0,10
Ibex-35	16,14	11,44	12,37	24,03	14,39	13,15	13,89	19,60	34,14
Letra Tesoro 1 año	0,34	0,20	0,22	0,43	0,46	0,50	2,98	0,85	0,39
BENCHMARK MUTUAFONDO DINERO FI (REV DIC 14)	0,40	0,08	0,77	0,12	0,12	0,20	0,52	0,22	0,12
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,26	0,26	0,28	0,30	0,31	0,32	0,31	0,16	0,13

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

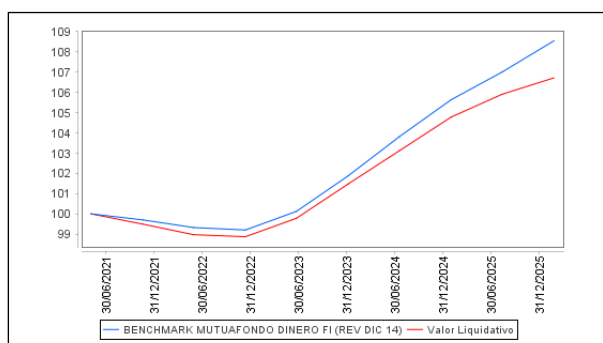
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,11	0,11	0,11	0,10	0,42	0,43	0,42	0,43

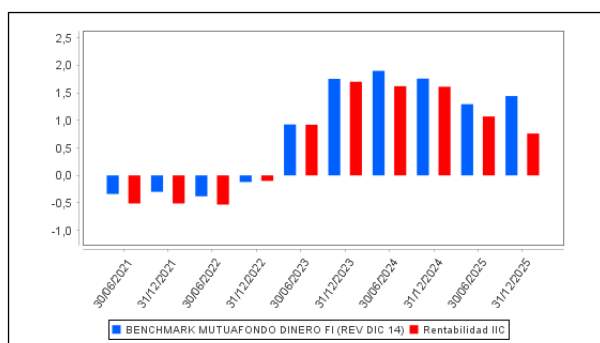
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	3.418.397	29.093	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	580.334	9.768	2
Renta Fija Mixta Internacional	968.588	5.929	2
Renta Variable Mixta Euro	62.675	51	2
Renta Variable Mixta Internacional	1.301.263	5.658	3
Renta Variable Euro	131.687	1.518	20
Renta Variable Internacional	836.595	13.458	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	2.050.227	1.181	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	1.297.510	41.755	1
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	497.337	5.582	1
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.029.408	18.113	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	113.713	3.389	1
Total fondos	13.287.735	135.495	2,78

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	426.885	94,62	434.482	92,98
* Cartera interior	424.053	93,99	430.911	92,22
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	2.833	0,63	3.571	0,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.952	5,53	33.454	7,16
(+/-) RESTO	-670	-0,15	-657	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	451.167	100,00 %	467.278	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	467.278	461.689	461.689	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,12	0,06	-4,25	-7.486,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,87	1,18	2,03	-17,85
(+) Rendimientos de gestión	0,98	1,29	2,25	-16,04
+ Intereses	0,06	0,08	0,14	-14,09
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,92	1,37	2,27	-26,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-90,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,79
± Otros rendimientos	0,00	-0,17	-0,17	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,11	-0,22	2,19
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,18	1,77
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	11,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-69,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	44,08
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-7,50
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	64,99
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	64,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	451.167	467.278	451.167	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

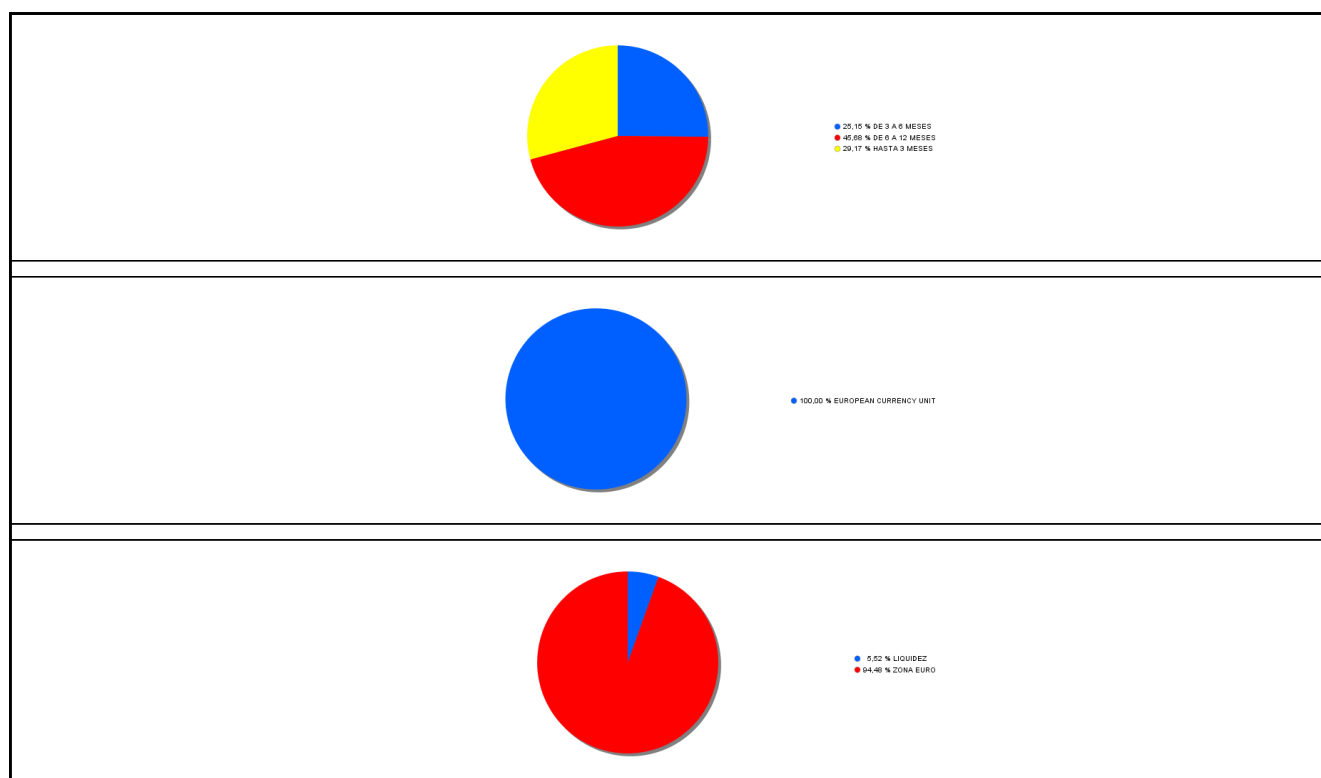
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	375.001	83,12	370.411	79,27
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	49.052	10,87	60.500	12,95
TOTAL RENTA FIJA	424.053	93,99	430.911	92,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	424.053	93,99	430.911	92,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	424.053	93,99	430.911	92,22

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión	X	

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 26/09/2025 la CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de MUTUAFONDO 2025 II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5756), por MUTUAFONDO DINERO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4082).

Con fecha 11/04/25 la CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de MUTUAFONDO 2025, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5708), por MUTUAFONDO DINERO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4082).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) No tiene participaciones significativas.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 3.203.299.999,98 euros, suponiendo un 644,09% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 3.203.299.999,98 euros, suponiendo un 644,09% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Mutuafondo Dinero, FI: Del 22 al 23 de octubre de 2025 no cumplió con lo establecido en el folleto, según el cual al menos el 15% de sus activos serán activos con vencimiento semanal, pactos de recompra inversa o efectivo que puedan finalizar o retirarse con preaviso de 5 días hábiles. El exceso se produjo por reembolsos en el Fondo.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre de 2025 ha estado marcado por una notable recuperación de los mercados financieros, impulsada por

factores estructurales y coyunturales que han redefinido el panorama económico global. Dos elementos han sido especialmente determinantes: el auge de la inversión en inteligencia artificial (IA) y la evolución de la política monetaria, particularmente en Estados Unidos. En el caso de EE.UU., la economía ha mostrado una resiliencia destacable. A pesar de señales de desaceleración en el empleo y una creciente polarización del consumo, el crecimiento del PIB se ha mantenido en torno al 2%. Este dinamismo se ha sustentado, en gran medida, en el fuerte impulso de la inversión en infraestructuras relacionadas con la IA, que ha representado aproximadamente dos tercios del crecimiento anual. La inflación, aunque contenida, se ha estabilizado en niveles del 3%, por encima del objetivo del 2% de la Reserva Federal. Esta situación ha generado un intenso debate dentro del FOMC, con una clara división entre los miembros más próximos a la administración Trump, partidarios de acelerar los recortes de tipos, y los más conservadores, que abogan por mantener la cautela ante el riesgo de reactivar las presiones inflacionistas. En Europa, el crecimiento ha sido más moderado.

El PIB de la eurozona ha avanzado un 1,4% en 2025, con Alemania y Francia mostrando un comportamiento débil, mientras que España ha vuelto a destacar con un crecimiento cercano al 3%. La inflación ha seguido su senda descendente, situándose en torno al 2%, lo que ha reforzado las expectativas de que el Banco Central Europeo pueda recortar tipos en 2026. No obstante, el mercado se mantiene cauto, y aunque algunos miembros del BCE anticipan subidas, el consenso apunta a una política monetaria más laxa si la actividad no repunta. El nuevo plan fiscal alemán, centrado en inversión pública y estímulos, podría actuar como catalizador del crecimiento en la región, aunque su impacto aún está por materializarse. Los mercados bursátiles han respondido con fuerza a este entorno.

El IBEX35 ha liderado las subidas globales con un avance del 55%, su mejor resultado desde 1993, impulsado por el buen comportamiento del sector bancario. Las bolsas europeas han subido un 21% de media, superando a las estadounidenses, que, aunque han ganado un 18% en dólares, apenas han avanzado un 4% en euros debido a la fuerte depreciación del dólar (-12%). Los mercados emergentes también han tenido un semestre muy favorable, con subidas del 34% en renta variable y del 14% en renta fija, beneficiados por la mejora del apetito por el riesgo y el entorno de tipos más bajos. En renta fija, los retornos han sido más contenidos. La deuda pública estadounidense se ha beneficiado de las bajadas de tipos, mientras que en Europa los tipos han repuntado en los tramos largos, limitando las ganancias. El crédito privado ha ofrecido mejores resultados gracias a la compresión de diferenciales. En divisas, el euro se ha apreciado frente a la mayoría de monedas, especialmente el dólar. En materias primas, el oro (+65%) y la plata (+148%) han actuado como refugio ante la incertidumbre, mientras que el petróleo ha caído un 20% por exceso de oferta. En conjunto, el semestre ha consolidado un entorno de recuperación sostenida, aunque con divergencias regionales y una creciente sensibilidad a los movimientos de política monetaria y a los flujos de inversión ligados a la IA.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre de 2025, Mutuactivos mantuvo una estrategia de prudencia activa, ajustando las carteras en función del entorno de mercado. En renta variable, se redujo inicialmente la exposición en marzo, pero se volvió a aumentar gradualmente tras las caídas de abril. Mantuvimos un mayor sesgo a Europa frente a EE. UU. A finales de año, aumentamos posiciones en emergentes ante la favorable previsión de crecimiento de beneficios, una política fiscal y monetaria expansiva y el impulso que le da la debilidad del dólar. Hemos aumentado el peso en trimestre a compañías de pequeña y mediana capitalización, especialmente en Europa.

En renta fija, tras la bajada de duración realizada antes de verano, hemos mantenido una visión negativa sobre este riesgo, sin embargo, los repuntes de rentabilidad en los últimos dos meses del año nos han llevado a neutralizar la posición. Se mantuvo una clara preferencia por crédito privado de alta calidad, especialmente financiero e híbrido, evitando high yield. La liquidez se gestionó de forma táctica, aprovechando momentos de tensión para invertir y elevando caja en fases de euforia. En divisas, hemos estado infraponderados en dólar durante todo el año.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letra del Tesoro español a 3 meses, a efectos meramente informativos y/o comparativos. El objetivo del fondo es mantener el principal y obtener una rentabilidad acorde con los tipos del mercado monetario.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio en la clase A se situó en 0,23% mientras que en la clase L y en la D se situó en 0,08% y 0,43% respectivamente dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc.

La evolución del patrimonio ha sido negativa este ejercicio un 8,04% en la clase A, en la L positiva con un 4,84% mientras que en la D la subida ha sido del 0,98%, el número de participes ha disminuido en 302 en la clase A, en la clase D disminuyó en 64 y en la clase L en 1.282, el número total de participes del fondo asciende a 5.120. La rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en el 2,05% en la clase A, 2,20% en la L y 1,85% en la D.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Los fondos de la misma categoría de FMM estándar de valor liquidativo variable gestionados por Mutuactivos SGIIC tuvieron una rentabilidad media de 0,88% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Continuamos sin cambios significativos en el portafolio del fondo, mantenemos la liquidez en cuenta y repo, en un alto porcentaje. Operativamente, se han ido renovando los vencimientos de los activos en cartera (Letras del Tesoro), dejando la misma, diversificada en un mínimo 6 referencias, y plazos inferiores a año. Durante el periodo se ha invertido las entradas en patrimonio y los vencimientos en letras a diferentes vencimientos a menos de un año

Activos ilíquidos: 0%. Activos con rating HY o NR: N/A

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 99,71% y el apalancamiento medio en el 5,57%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del 2,03%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 0,39 años

Tir al final del periodo: 1,95%

Inversiones en otros fondos: N/A

Inversiones clasificadas como 48.1.j: N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad indica si históricamente los valores liquidativos del fondo han experimentado variaciones importantes o si por el contrario han evolucionado de manera estable. Un fondo muy volátil tiene un riesgo implícito mayor. Por ello, es una medida de la frecuencia e intensidad de los cambios en el valor liquidativo. La volatilidad del fondo se ha situado en el último semestre en el 0,16% en el último semestre para la clase A y para la L, y 0,15% para la clase D, disminuyendo en las tres clases. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles inferiores en comparación con el Ibex 35, que se situó en el 16.14%, inferiores a la Letra del Tesoro con vencimiento a 1 año que se situó en el 0,34% e inferiores a su benchmark que se situó en el 0,40%. El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo, para la clase A se ha situado este último semestre en el 0,22%, 0,23% para la clase L y para la clase D es 0,26%, disminuyendo en todas las clases respecto al semestre anterior.

Durante el segundo semestre no se ha intercambiado colateral para este fondo. A cierre del semestre no hay colateral entregado y/o recibido.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del trimestre, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 0%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Mutuafondo Dinero, FI: Del 22 al 23 de octubre de 2025 no cumplió con lo establecido en el folleto, según el cual al menos el 15% de sus activos serán activos con vencimiento semanal, pactos de recompra inversa o efectivo que puedan finalizar o retirarse con preaviso de 5 días hábiles. El exceso se produjo por reembolsos en el Fondo.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Tras un 2025 excepcionalmente positivo para los mercados financieros, afrontamos 2026 con un enfoque de optimismo prudente. El crecimiento global se mantendría moderado, con EE. UU. evitando la recesión gracias al impulso de la inversión en inteligencia artificial, mientras que Europa podría beneficiarse del nuevo plan fiscal alemán. La inflación tiende a estabilizarse en niveles más bajos, lo que permitiría a los bancos centrales mantener políticas monetarias acomodaticias. Se espera que la Reserva Federal continúe recortando tipos, especialmente si el nuevo presidente del organismo, afín a la administración actual, prioriza el crecimiento. En Europa, el BCE podría mantener tipos o incluso recortarlos si la actividad no repunta.

En renta variable, tras tres años de fuertes subidas, los múltiplos están en niveles exigentes, por lo que el crecimiento de beneficios será clave para sostener las valoraciones. La selección de activos y la gestión activa serán fundamentales. En divisas, el dólar podría seguir débil, aunque con menor recorrido. En renta fija, las expectativas de rentabilidad van en línea con las tires actuales del mercado, ya que no esperamos mayores estrechamientos de crédito.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ESOL02507041 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,406 2025-07-04	EUR	0	0,00	9.673	2,07
ESOL02507041 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,156 2025-07-04	EUR	0	0,00	9.718	2,08
ESOL02507041 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,500 2025-07-04	EUR	0	0,00	1	0,00
ESOL02609045 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,022 2026-09-04	EUR	19.624	4,35	0	0,00
ESOL02609045 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,029 2026-09-04	EUR	4.909	1,09	0	0,00
ESOL02609045 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,006 2026-09-04	EUR	19.675	4,36	0	0,00
ESOL02606058 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,963 2026-06-05	EUR	13.743	3,05	13.744	2,94
ESOL02606058 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,890 2026-06-05	EUR	9.827	2,18	0	0,00
ESOL02606058 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,971 2026-06-05	EUR	649	0,14	0	0,00
ESOL02606058 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,976 2026-06-05	EUR	594	0,13	0	0,00
ESOL02509054 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,410 2025-09-05	EUR	0	0,00	9.841	2,11
ESOL02509054 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,254 2025-09-05	EUR	0	0,00	14.839	3,18
ESOL02509054 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,142 2025-09-05	EUR	0	0,00	4.962	1,06
ESOL02509054 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,275 2025-09-05	EUR	0	0,00	1	0,00
ESOL02512058 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,431 2025-12-05	EUR	0	0,00	31.391	6,72
ESOL02512058 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,283 2025-12-05	EUR	0	0,00	11.815	2,53
ESOL02512058 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,950 2025-12-05	EUR	0	0,00	9.890	2,12
ESOL02603063 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,173 2026-03-06	EUR	14.674	3,25	14.700	3,15
ESOL02603063 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,919 2026-03-06	EUR	9.874	2,19	0	0,00
ESOL02603063 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,190 2026-03-06	EUR	293	0,07	0	0,00
ESOL02603063 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,957 2026-03-06	EUR	992	0,22	0	0,00
ESOL02603063 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,954 2026-03-06	EUR	526	0,12	0	0,00
ESOL02611066 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,950 2026-11-06	EUR	7.854	1,74	0	0,00
ESOL02608070 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,980 2026-08-07	EUR	12.763	2,83	0	0,00
ESOL02608070 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,002 2026-08-07	EUR	13.747	3,05	0	0,00
ESOL02608070 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,990 2026-08-07	EUR	23.648	5,24	0	0,00
ESOL02511076 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,454 2025-11-07	EUR	0	0,00	19.643	4,20
ESOL02511076 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,407 2025-11-07	EUR	0	0,00	59.010	12,63
ESOL02605084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,923 2026-05-08	EUR	9.822	2,18	9.824	2,10
ESOL02605084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,977 2026-05-08	EUR	24.626	5,46	0	0,00
ESOL02605084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,009 2026-05-08	EUR	10	0,00	0	0,00
ESOL02605084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,015 2026-05-08	EUR	987	0,22	0	0,00
ESOL02605084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,980 2026-05-08	EUR	534	0,12	0	0,00
ESOL02508080 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,788 2025-08-08	EUR	0	0,00	33.278	7,12
ESOL02508080 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,453 2025-08-08	EUR	0	0,00	6.898	1,48
ESOL02610092 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,017 2026-10-09	EUR	14.707	3,26	0	0,00
ESOL02610092 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,983 2026-10-09	EUR	21.574	4,78	0	0,00
ESOL02610092 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,010 2026-10-09	EUR	22.574	5,00	0	0,00
ESOL02610092 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,011 2026-10-09	EUR	8.369	1,85	0	0,00
ESOL02604103 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,883 2026-04-10	EUR	19.654	4,36	19.647	4,20
ESOL02604103 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,882 2026-04-10	EUR	6.880	1,52	6.879	1,47
ESOL02604103 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,917 2026-04-10	EUR	14.759	3,27	14.756	3,16
ESOL02604103 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,012 2026-04-10	EUR	8.900	1,97	0	0,00
ESOL02604103 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,012 2026-04-10	EUR	10	0,00	0	0,00
ESOL02604103 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,020 2026-04-10	EUR	989	0,22	0	0,00
ESOL02604103 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,979 2026-04-10	EUR	535	0,12	0	0,00
ESOL02607106 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,909 2026-07-10	EUR	26.499	5,87	0	0,00
ESOL02607106 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,954 2026-07-10	EUR	8.834	1,96	0	0,00
ESOL02607106 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,986 2026-07-10	EUR	651	0,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02510102 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,141 2025-10-10	EUR	0	0,00	8.912	1,91
ES0L02510102 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,016 2025-10-10	EUR	0	0,00	10.904	2,33
ES0L02601166 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,394 2026-01-16	EUR	0	0,00	14.700	3,15
ES0L02601166 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,243 2026-01-16	EUR	0	0,00	19.672	4,21
ES0L02601166 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,011 2026-01-16	EUR	990	0,22	0	0,00
ES0L02601166 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,184 2026-01-16	EUR	295	0,07	0	0,00
ES0L02601166 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,986 2026-01-16	EUR	696	0,15	0	0,00
ES0L02601166 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,948 2026-01-16	EUR	527	0,12	0	0,00
ES0L02602065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,271 2026-02-06	EUR	6.855	1,52	6.865	1,47
ES0L02602065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,261 2026-02-06	EUR	8.825	1,96	8.839	1,89
ES0L02602065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,192 2026-02-06	EUR	10	0,00	10	0,00
ES0L02602065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,013 2026-02-06	EUR	1.980	0,44	0	0,00
ES0L02602065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,950 2026-02-06	EUR	8.959	1,99	0	0,00
ES0L02602065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,980 2026-02-06	EUR	496	0,11	0	0,00
ES0L02602065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,960 2026-02-06	EUR	397	0,09	0	0,00
ES0L02602065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,946 2026-02-06	EUR	666	0,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		375.001	83,12	370.411	79,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		375.001	83,12	370.411	79,27
ES00000120N0 - REPO BNP PARIBA 1,930 2026-01-13	EUR	20.000	4,43	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO BNP PARIBA 1,900 2025-07-02	EUR	0	0,00	14.000	3,00
ES00000127Z9 - REPO BNP PARIBA 1,920 2026-01-12	EUR	12.052	2,67	0	0,00
ES0000012E51 - REPO BNP PARIBA 1,910 2025-07-03	EUR	0	0,00	15.000	3,21
ES0000012O67 - REPO BNP PARIBA 1,750 2026-01-02	EUR	10.444	2,31	0	0,00
ES0000012N43 - REPO BNP PARIBA 1,750 2025-07-01	EUR	0	0,00	23.838	5,10
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,750 2026-01-02	EUR	6.556	1,45	0	0,00
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,750 2025-07-01	EUR	0	0,00	7.662	1,64
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		49.052	10,87	60.500	12,95
TOTAL RENTA FIJA		424.053	93,99	430.911	92,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		424.053	93,99	430.911	92,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		424.053	93,99	430.911	92,22

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS REMUNERATIVAS DE MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C. 2025

MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C., (en adelante, la "Sociedad") cuenta con una Política de Retribuciones compatible con una adecuada y eficaz gestión del riesgo derivado de la actividad de la Sociedad y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo tolerado por el Consejo de Administración o que puedan llevar a las diferentes personas bajo el ámbito de aplicación de la citada Política a favorecer sus propios intereses o los intereses de la Sociedad en posible detrimento de algún cliente o de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La definición y aplicación de la Política de Retribuciones de la Sociedad, previa consulta a la Unidad de Cumplimiento Normativo, corresponde al Consejo de Administración, que establece y aprueba los diferentes sistemas retributivos, así como la remuneración variable y los incentivos del personal. El Consejo de Administración lleva a cabo un seguimiento periódico de la efectiva aplicación de la mencionada Política, así como de su adecuación al marco normativo vigente en cada momento. Por su parte, la Alta Dirección de la Sociedad es responsable de la aplicación de la Política de Retribuciones y del control de los riesgos asociados a un incumplimiento de la misma. Al menos una vez al año se realiza una Evaluación del Desempeño a cada empleado. Sobre el resultado de la misma, se aplica el incremento salarial. Asimismo, se lleva a cabo el proceso de valoración y nivel de consecución de los objetivos de compañía y objetivos del empleado alcanzados. La Política de Retribuciones de la Sociedad se compone de una parte fija y otra variable (parte de la cual puede llegar a ser plurianual) en función del nivel de cumplimiento de los objetivos de compañía y de los individuales de cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia Sociedad. La retribución total en el ejercicio 2025 ha sido la siguiente:

1) Datos cuantitativos

Remuneración Fija 9.396.792,39, N° empleados a 31.12.2025 102, Altos cargos 2.255.910,15, N° empleados a 31.12.2025 13, Empleados incidencia perfil riesgo 3.356.816,31, N° empleados a 31.12.2025 40.

Remuneración Variable 3.873.552,05, N° empleados a 31.12.2025 102, Altos cargos 1.603.832,40, N° empleados a 31.12.2025 13, Empleados incidencia perfil riesgo 1.895.938,57, N° empleados a 31.12.2025 40.

Remuneración Total 13.270.344,44, N° empleados a 31.12.2025 102, Altos cargos 3.859.742,55, N° empleados a

31.12.2025 13, Empleados incidencia perfil riesgo 5.252.754,88, Nº empleados a 31.12.2025 40.

No existe para los fondos de inversión de la Gestora que dispongan de una comisión de gestión de éxito o resultados, una remuneración variable de los gestores de dichos fondos ligada a este tipo de comisiones gestión.

Remuneración de altos cargos:

El importe fijo pagado ha sido de 2.255.910,15 euros y el importe estimado para la remuneración variable es de 1.603.832,40 euros, para trece (13) personas.

Empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC:

El importe fijo pagado ha sido de 3.356.816,31 euros y el importe estimado para la remuneración variable es de 1.895.938,57 euros, para cuarenta (40) personas.

2) Contenido Cualitativo

Remuneración Fija

La retribución fija está en consonancia con el mercado, la formación, la experiencia profesional, el nivel de responsabilidad y la trayectoria de cada empleado, y garantiza, en todo momento, una adecuada equidad interna, y el mínimo que legal o estatutariamente corresponda. Anualmente, la Dirección General Adjunta (en adelante, DGA) de Personas, Talento y Cultura elabora una propuesta con las directrices y el sistema para aplicar la revisión de la retribución fija de la plantilla, excepto para determinados miembros de la Alta Dirección. Esta propuesta se eleva al Órgano de Administración, por parte de la DGA de Personas, Talento y Cultura, para su aprobación. En la revisión de la retribución fija de cada empleado aplican, en su caso, indicadores de productividad del negocio, el resultado de su evaluación del desempeño, la equidad interna, etc.

Remuneración Variable

La retribución variable anual se devenga en el año natural, esto es, entre el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre, aunque en su componente de objetivos individuales o grupales distintos de los de compañía, también podrá devengarse y liquidarse en períodos o fracciones de tiempo inferiores al año, en aquellos casos donde la naturaleza y funciones del puesto así lo aconsejen, como por ejemplo en meses, trimestres o cuatrimestres, etc. La retribución variable anual consiste, con carácter general, en un porcentaje fijo sobre el salario bruto anual del empleado. Para cada nivel profesional se establece un porcentaje fijo de referencia. La cuantía de la retribución variable se establece en función del grado de cumplimiento de los objetivos fijados, según el sistema aplicable. Habrá ejercicios en los que podrá no devengarse retribución variable alguna si el grado de cumplimiento de los objetivos estuviese por debajo de los niveles mínimos establecidos.

La retribución variable anual está ligada a la consecución de los siguientes parámetros:

Objetivos de Grupo, aprobados por el Órgano de Administración de la entidad matriz el Grupo que incorporan magnitudes financieras y objetivos de carácter transversal,

Objetivos de Área o Compañía, que deben ser aprobados por el Órgano de Administración de la Sociedad, y estar en armonía con el Plan Estratégico correspondiente.

Objetivos individuales del empleado, vinculados directamente con el perímetro de actividad de cada empleado y su ámbito de actuación.

La ponderación de estos objetivos es diferente para cada nivel profesional, teniendo más peso los de Grupo y de Compañía cuanto más alto es el nivel profesional de los empleados. Los objetivos están definidos de manera clara y sin ambigüedades. Para cada objetivo se definen los siguientes niveles de consecución: excelente, alcanzado, parcialmente alcanzado y no alcanzado. El nivel de Alcanzado se determina con carácter general en virtud del Presupuesto Anual. La consecución de cada nivel viene claramente determinada por un intervalo, constituido por un valor mínimo y un valor máximo. El grado de consecución final de los Objetivos de Grupo, son informados por la matriz del Grupo a la Sociedad. El grado de consecución de los Objetivos de Área o Compañía se presenta por la DGA de Personas, Talento y Cultura al Consejo de Administración del mes de enero para su conocimiento y aprobación. A dicha presentación se acompaña la opinión de Auditoría Interna sobre el cumplimiento de las reglas de cálculo establecidas.

Remuneración Variable Plurianual

Los planes de retribución variable plurianuales tienen carácter extraordinario y se implantan por la exclusiva voluntad unilateral de los órganos de administración de la Sociedad, extinguiéndose automáticamente una vez transcurrido el período de tiempo para el cual se implantan. La duración de los Planes de Retribución variable plurianuales se extiende, en la medida de lo posible, durante el mismo período temporal del Plan Estratégico. Los objetivos de cada Plan de

Retribución variable plurianual, son acordes con los que estén marcados en el correspondiente Plan Estratégico de la Sociedad o la marcha del negocio correspondiente. Toda la información relevante sobre el sistema de retribución variable plurianual es comunicada de manera personal e individual a los empleados de la entidad afectados. El pago de una parte sustancial del componente variable de la remuneración plurianual vinculada al cumplimiento de los objetivos y fines del Plan Estratégico incluye, para las personas que dirijan de manera efectiva la empresa, desempeñen las funciones fundamentales o cuyas actividades profesionales incidan de forma significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, un componente diferido. El periodo de diferimiento es como mínimo de tres años. La retribución variable diferida que se encuentre pendiente de abono a los empleados es objeto de reducción si, durante el período hasta su consolidación, concurre alguna de las siguientes circunstancias:

Una reformulación de cuentas anuales que no provenga de cambio normativo y siempre que, de acuerdo con la citada reformulación, resultase una retribución variable a liquidar inferior a la inicialmente devengada o no hubiera procedido el pago de retribución alguna de acuerdo con el sistema de retribución variable aplicable. Si se produce alguna de las siguientes circunstancias:

Una actuación fraudulenta por parte del empleado. El acaecimiento de circunstancias que determinasen el despido disciplinario procedente. Que el empleado haya causado un daño grave a la Sociedad, interviniendo culpa o negligencia. Que el empleado haya sido sancionado por un incumplimiento grave o doloso de alguna de las normas legalmente establecidas, normas internas o el Código de Conducta.

La consecución de los objetivos de negocio del Plan, así como el detalle de los mismos, vienen reflejados en el anexo de la carta de adhesión y determinan la cuantía máxima a percibir. La cuantía a percibir por el participante se abonará de manera diferida a lo largo de los tres ejercicios anuales siguientes desde la finalización del periodo de medición del Plan correspondiente. Es condición necesaria para la percepción del mismo que el Consejo de Administración de la Sociedad haya ratificado el grado de cumplimiento de los objetivos del Plan, así como estar de alta en la Sociedad en el momento del abono en nómina o en el momento del abono diferido excepto en los supuestos recogidos expresamente en el reglamento.

3) Datos adicionales sobre la remuneración

En el momento actual la función de auditoría interna está externalizada en otra entidad del Grupo Mutua Madrileña, desempeñándose la misma por el correspondiente departamento. El componente fijo tiene un peso predominante en la retribución que percibe el personal que desarrolla dichas tareas. El personal que ejerce funciones de control interno es independiente de las unidades de negocio que supervisa. No existe relación entre la retribución de dichas personas, que son evaluadas a nivel de las entidades con las que mantienen relación laboral, y los resultados obtenidos y los riesgos asumidos por la Sociedad. La política de pensiones de la Sociedad es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores, los intereses a largo plazo de la Sociedad y de las IIC y resto de vehículos gestionados.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable.