

MUTUAFONDO DINERO, FI

Nº Registro CNMV: 4082

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICE WATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**
Depositario: 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	1,17	0,18	1,17	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,21	3,27	2,21	3,49

Nota: El período 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	2.386.949,19	2.124.299,21	3.263,00	3.331,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE L	1.147.706,51	1.436.184,57	2.347,00	1.761,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
Clase D	663.257,27	634.315,91	1.194,00	1.043,00	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	267.161	235.003	273.593	116.257
CLASE L	EUR	128.872	159.274	110.834	74.301
Clase D	EUR	71.245	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	111,9257	110,6262	106,9252	103,9191
CLASE L	EUR	112,2868	110,9005	107,0296	103,9191
Clase D	EUR	107,4171	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	0,10		0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,02		0,02	0,02		0,02	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
Clase D	al fondo	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	0,01	0,01	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	1,17	0,55	0,62	0,77	0,94	3,46	2,89	-0,28	-0,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	12-05-2025	-0,02	12-05-2025	-0,12	25-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	16-04-2025	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	0,19	0,18	0,19	0,23	0,23	0,21	0,20	0,21	0,10
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,15	13,89	19,60	34,14
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,43	0,46	0,63	0,43	0,50	2,98	0,85	0,39
BENCHMARK MUTUAFONDO DINERO FI (REV DIC 14)	0,12	0,12	0,12	0,16	0,23	0,18	0,51	0,22	0,12
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,26	0,26	0,27	0,29	0,30	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.

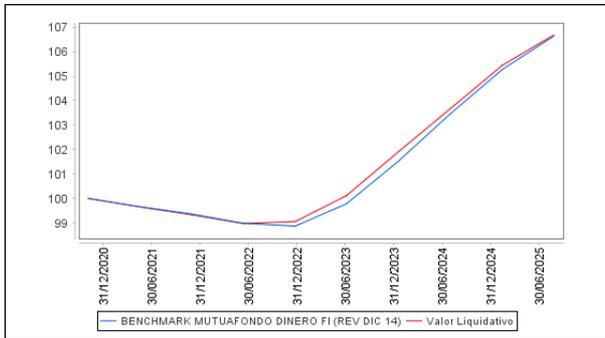
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,11	0,06	0,06	0,06	0,06	0,22	0,19	0,07	0,08

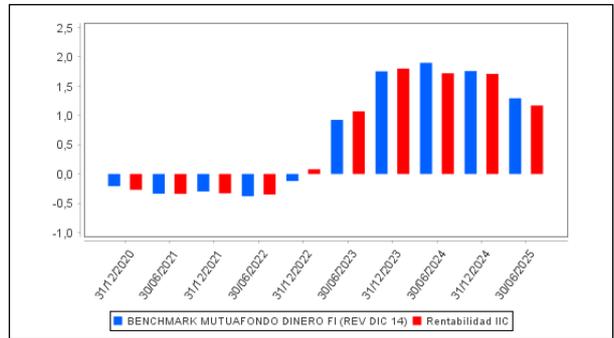
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,25	0,58	0,66	0,81	0,97	3,62	2,99	-0,28	-0,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	12-05-2025	-0,02	12-05-2025	-0,12	25-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	16-04-2025	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	0,19	0,19	0,19	0,23	0,23	0,21	0,20	0,21	0,10
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,15	13,89	19,60	34,14
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,43	0,46	0,63	0,43	0,50	2,98	0,85	0,39
BENCHMARK MUTUAFONDO DINERO FI (REV DIC 14)	0,12	0,12	0,12	0,16	0,23	0,18	0,51	0,22	0,12
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,27	0,27	0,28	0,30	0,30	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 períodos con política de inversión homogénea.

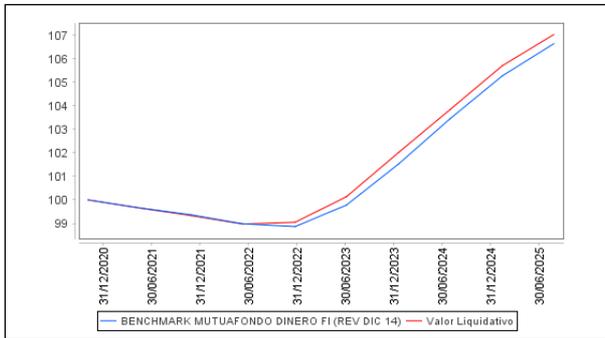
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,07	0,08	0,08	0,08

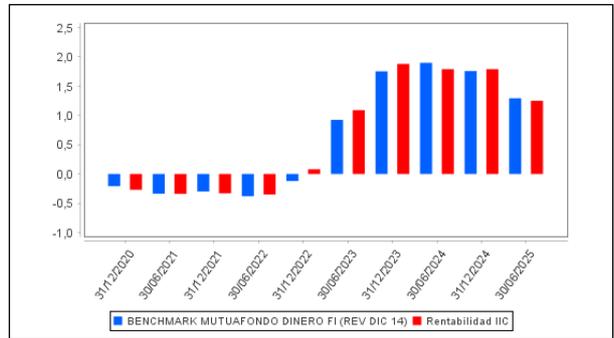
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,07	0,50	0,57	0,72	0,88	3,25	2,63	-0,63	-0,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	12-05-2025	-0,02	12-05-2025	-0,12	25-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	16-04-2025	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	0,18	0,17	0,18	0,22	0,22	0,21	0,19	0,21	0,10
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,15	13,89	19,60	34,14
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,43	0,46	0,63	0,43	0,50	2,98	0,85	0,39
BENCHMARK MUTUAFONDO DINERO FI (REV DIC 14)	0,12	0,12	0,12	0,16	0,23	0,18	0,51	0,22	0,12
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,30	0,30	0,31	0,32	0,33	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 períodos con política de inversión homogénea.

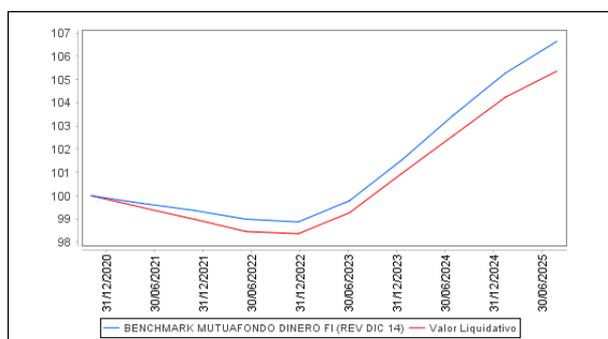
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,21	0,11	0,10	0,11	0,11	0,42	0,43	0,42	0,43

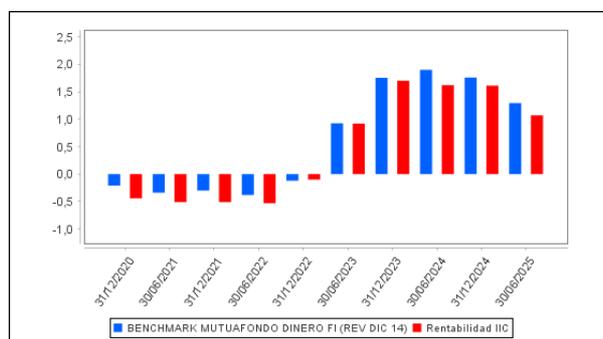
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.108.458	30.844	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	491.501	8.348	3
Renta Fija Mixta Internacional	951.238	5.876	2
Renta Variable Mixta Euro	53.413	50	2
Renta Variable Mixta Internacional	1.309.711	5.319	1
Renta Variable Euro	148.456	1.397	24
Renta Variable Internacional	788.389	13.072	-2
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	1.932.215	1.080	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	1.247.353	40.116	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	453.371	6.461	1
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.553.589	6.465	2
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	166.817	5.235	1
Total fondos	12.204.514	124.263	1,27

*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	434.482	92,98	431.038	93,36
* Cartera interior	430.911	92,22	47.011	10,18
* Cartera exterior	0	0,00	379.060	82,10
* Intereses de la cartera de inversión	3.571	0,76	4.966	1,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	33.454	7,16	31.305	6,78
(+/-) RESTO	-657	-0,14	-654	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	467.278	100,00 %	461.689	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	461.689	467.337	461.689	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,06	-2,93	0,06	-102,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,18	1,72	1,18	-32,99
(+) Rendimientos de gestión	1,29	1,84	1,29	-31,21
+ Intereses	0,08	0,16	0,08	-49,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,37	1,68	1,37	-20,01
± 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)	0,01	0,00	0,01	-278,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	-0,17	0,00	-0,17	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,12	-0,11	-6,03
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	1,08
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-3,51
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-82,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	12,82
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-36,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	467.278	461.689	467.278	

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

3. Inversiones financieras

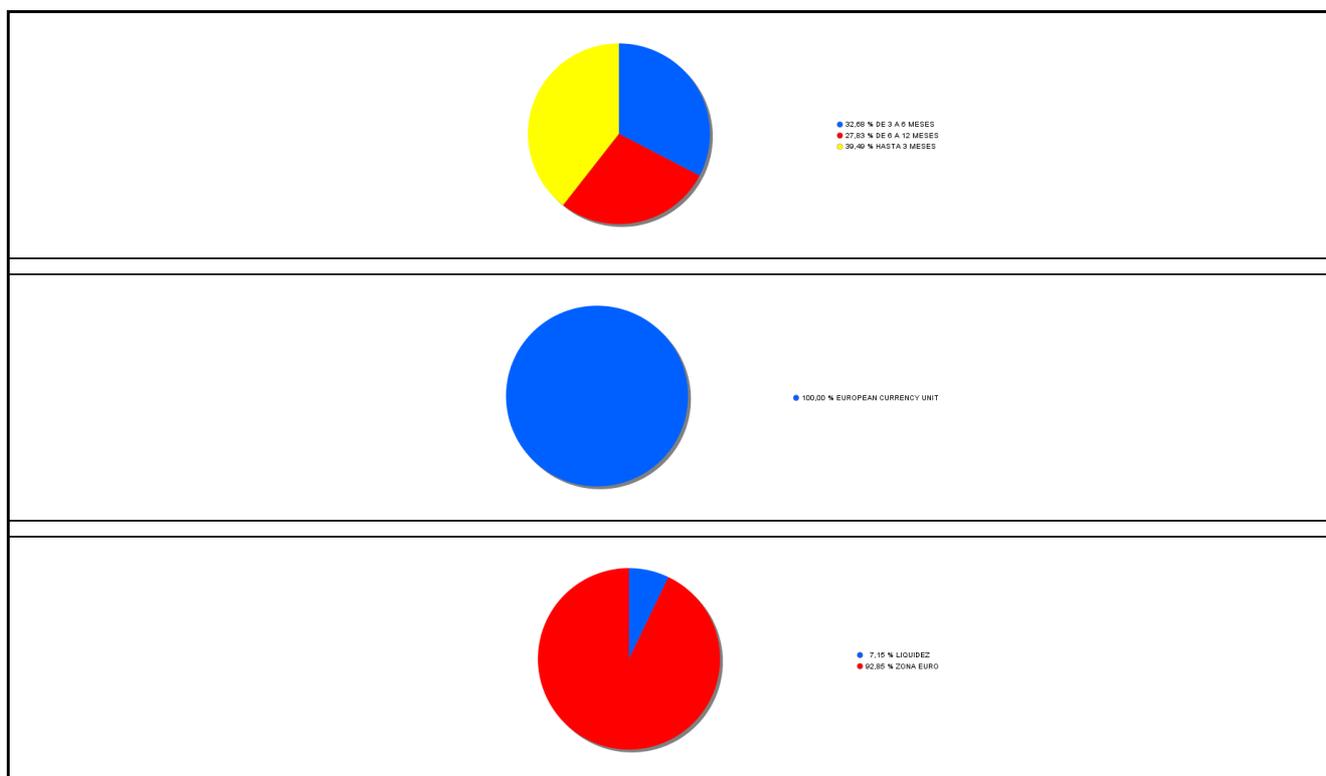
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	370.411	79,27	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	60.500	12,95	47.011	10,18
TOTAL RENTA FIJA	430.911	92,22	47.011	10,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	430.911	92,22	47.011	10,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	379.060	82,10
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	379.060	82,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	379.060	82,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	430.911	92,22	426.071	92,29

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IN LETRAS DEL TES 0% 16/01/2026	Compra Plazo IN LETRAS DEL TES 0% 16/01/2026 90000	8.905	Inversión
Total otros subyacentes		8905	
TOTAL OBLIGACIONES		8905	

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	
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 2.919.100.000,00 euros, suponiendo un 643,86% 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 2.919.100.000,00 euros, suponiendo un 643,86% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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.

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros estuvieron marcados por fuertes contrastes entre regiones y una elevada volatilidad impulsada por eventos políticos y geopolíticos. Las políticas económicas de la nueva administración de Trump hicieron temer un enfriamiento económico doméstico por aumento de la inflación y menor poder adquisitivo de los consumidores. De hecho, tras años de rally bursátil, el S&P 500 inició el año corrigiendo -4,5% en el primer trimestre. El famoso grupo de las 7 magníficas cayeron en conjunto un 16% en ese periodo, con Tesla desplomándose 35% debido a la impopularidad creciente de su polémico CEO y Nvidia cediendo 19% tras la irrupción de la china DeepSeek. Estos retrocesos evidenciaron la rotación del apetito inversor hacia otros mercados. Europa, por el contrario, destacó al alza en el trimestre. Impulsadas por valoraciones atractivas y expectativas de mayor crecimiento (apoyado en la flexibilización fiscal en países como Alemania). Los sectores cíclicos lideraron: banca y defensa que se dispararon ante la perspectiva de mayor actividad económica, y expansión del gasto militar en la Unión Europea. En abril, los mercados enfrentaron un nuevo sobresalto: el anuncio de aranceles recíprocos por parte de EE.UU. afectando a amplios sectores (incluyendo un 25% a la importación de automóviles) desencadenó caídas bursátiles generalizadas. El temor a una guerra comercial plena hizo que la volatilidad se disparara y muchos índices borrarán las ganancias recientes. Hacia mayo, la administración Trump concedió prórrogas y simultáneamente varios países aceleraron pactos bilaterales con EE.UU. Este giro más conciliador, sumado a datos macroeconómicos mejores de lo esperado, restauró la confianza inversora. Para finales de junio, los principales índices estadounidenses habían no solo recuperado lo perdido, sino, alcanzado máximos históricos (+6,20% S&P 500). Europa, aunque tuvo dificultades para seguir el frenético ritmo americano en el segundo trimestre, acabó subiendo un 8,5%. La volatilidad también ha afectado a los mercados de renta fija. La TIR del Bono americano a 10 años americano se ha movido entre el 4.8% y el 4% durante el semestre, muy presionado por las dudas sobre el aumento del déficit americano. El Bund alemán subió llegando a tocar niveles de 2,90% con la publicación del paquete fiscal alemán, para estabilizarse posteriormente entorno al 2.5%. Los diferenciales de crédito se ampliaron tras el sobresalto de abril, pero cerraron el semestre estrechando nuevamente y finalizando el periodo en zona de mínimos, con alta demanda por bonos de calidad. En divisas, el movimiento del dólar ha sido especialmente llamativo, que cierra cerca del 1,18 EUR/USD, lo que supone una depreciación de más de un 12% en el año. Esta debilidad del dólar, junto a los aranceles, explica también el buen comportamiento del oro, que se aprecia un 20% en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A principios de 2025, Mutuactivos mantuvo una postura neutral en bolsa, preparada para aprovechar un rebote. El mercado experimentó un fuerte crecimiento hasta febrero, impulsado por buenas perspectivas de beneficios empresariales en Europa y valoraciones atractivas. Sin embargo, a partir de marzo, comenzamos a reducir gradualmente la exposición y adoptar una postura más defensiva debido al aumento del riesgo de escalada arancelaria de EE.UU. El movimiento de abril nos permitió volver a recuperar los niveles de inversión previos a marzo. Desde mayo, decidimos recoger beneficios y bajar exposición a renta variable. Junto a este movimiento, comenzamos a rotar desde EE.UU. hacia Europa.

En renta fija, aumentamos la duración en las carteras con el anuncio del paquete fiscal de inversión en infraestructuras y defensa en Alemania. En abril, rotamos desde Gobiernos hacia crédito y bajamos duración. En el segmento de crédito, mantenemos una clara preferencia hacia el crédito financiero y emisiones híbridas de rating elevado, en detrimento de posiciones en high yield más volátiles.

En cuanto a las divisas, se observó el dólar estadounidense sobrevalorado frente al euro y otras divisas fuertes. Debido a la incertidumbre comercial y la fuerte depreciación del activo en los últimos meses, el equipo decidió reducir ligeramente su exposición a dólar, hasta que se esclarezca el tema arancelario.

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 0,11% mientras que en la clase L y en la D se situó en 0,04% y 0,21% 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 positiva este ejercicio un 13,68% en la clase A, en la L negativa con un 19,09% mientras que en la D la subida ha sido del 5,69%, el número de participes ha disminuido en 68 en la clase A, en la clase D aumentó en 151 y en la clase L en 586, el número total de participes del fondo asciende a 6.804. La rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en el 1,17% en la clase A, 1,25% en la L y 1,07% 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 1,18% 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 99,50% y el apalancamiento medio en el 2,94%.

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 2,32%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 0,34 años

Tir al final del periodo: 1,88%

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 0,21% en el último semestre para la clase A, 0,21% para la L y 0,22% para la clase D, aumentando ligeramente 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 13,15%, inferiores a la Letra del Tesoro con vencimiento a 1 año que se situó en el 0,50% e inferiores a su benchmark que se situó en el 0,18%. 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 0,29%, 0,30% para la clase L y para la clase D es 0,32%, manteniéndose en todas las clases.

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.

N/A

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.

El consenso proyecta una desaceleración suave en EE.UU. con un crecimiento del PIB del 1,5% en 2025 y una leve recuperación en Europa con un crecimiento del 1%. Si la inflación comienza a ceder tras el verano, los bancos centrales podrán adoptar un enfoque más moderado. Se prevé que la Fed recorte 50 puntos básicos entre el cuarto trimestre de

2025 y el primer trimestre de 2026, mientras que el BCE mantendrá los tipos estables en torno al 2,0-2,5%. Esta postura sería favorable para la renta fija y neutral o positiva para la renta variable, siempre que el crecimiento no se deteriore bruscamente. Las claves a vigilar incluyen: los resultados empresariales del segundo trimestre y las revisiones de estimaciones. Existe riesgo de recortes en las estimaciones de beneficios a lo largo del año. Los próximos trimestres determinarán si las empresas logran mantener sus márgenes a pesar de los costes arancelarios y salariales. Aunque el panorama económico y financiero presenta desafíos, también hay oportunidades dependiendo de la evolución de la inflación, las políticas de los bancos centrales y los resultados empresariales. Mantener una vigilancia cuidadosa de estos factores será crucial para navegar en el entorno económico actual.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02507041 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,406 2025-07-04	EUR	9.673	2,07	0	0,00
ES0L02507041 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,156 2025-07-04	EUR	9.718	2,08	0	0,00
ES0L02507041 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,500 2025-07-04	EUR	1	0,00	0	0,00
ES0L02606058 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,963 2026-06-05	EUR	13.744	2,94	0	0,00
ES0L02509054 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,410 2025-09-05	EUR	9.841	2,11	0	0,00
ES0L02509054 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,254 2025-09-05	EUR	14.839	3,18	0	0,00
ES0L02509054 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,142 2025-09-05	EUR	4.962	1,06	0	0,00
ES0L02509054 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,275 2025-09-05	EUR	1	0,00	0	0,00
ES0L02512058 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,431 2025-12-05	EUR	31.391	6,72	0	0,00
ES0L02512058 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,283 2025-12-05	EUR	11.815	2,53	0	0,00
ES0L02512058 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,950 2025-12-05	EUR	9.890	2,12	0	0,00
ES0L02603063 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,173 2026-03-06	EUR	14.700	3,15	0	0,00
ES0L02511076 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,454 2025-11-07	EUR	19.643	4,20	0	0,00
ES0L02511076 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,407 2025-11-07	EUR	59.010	12,63	0	0,00
ES0L02605084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,923 2026-05-08	EUR	9.824	2,10	0	0,00
ES0L02508080 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,788 2025-08-08	EUR	33.278	7,12	0	0,00
ES0L02508080 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,453 2025-08-08	EUR	6.898	1,48	0	0,00
ES0L02604103 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,883 2026-04-10	EUR	19.647	4,20	0	0,00
ES0L02604103 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,882 2026-04-10	EUR	6.879	1,47	0	0,00
ES0L02604103 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,917 2026-04-10	EUR	14.756	3,16	0	0,00
ES0L02510102 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,141 2025-10-10	EUR	8.912	1,91	0	0,00
ES0L02510102 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,016 2025-10-10	EUR	10.904	2,33	0	0,00
ES0L02601166 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,394 2026-01-16	EUR	14.700	3,15	0	0,00
ES0L02601166 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,243 2026-01-16	EUR	19.672	4,21	0	0,00
ES0L02602065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,271 2026-02-06	EUR	6.865	1,47	0	0,00
ES0L02602065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,261 2026-02-06	EUR	8.839	1,89	0	0,00
ES0L02602065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,192 2026-02-06	EUR	10	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		370.411	79,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		370.411	79,27	0	0,00
ES0000012411 - REPO BNP PARIBA 2,750 2025-01-02	EUR	0	0,00	21.415	4,64
ES0000012729 - REPO BNP PARIBA 1,900 2025-07-02	EUR	14.000	3,00	0	0,00
ES0000012E51 - REPO BNP PARIBA 1,910 2025-07-03	EUR	15.000	3,21	0	0,00
ES0000012N43 - REPO BNP PARIBA 1,750 2025-07-01	EUR	23.838	5,10	0	0,00
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 2,750 2025-01-02	EUR	0	0,00	9.585	2,08
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,750 2025-07-01	EUR	7.662	1,64	0	0,00
ES00000127G9 - REPO BNP PARIBA 2,910 2025-01-03	EUR	0	0,00	16.011	3,47
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		60.500	12,95	47.011	10,18
TOTAL RENTA FIJA		430.911	92,22	47.011	10,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		430.911	92,22	47.011	10,18
ES0L02507041 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,406 2025-07-04	EUR	0	0,00	9.718	2,10
ES0L02507041 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,272 2025-07-04	EUR	0	0,00	13.631	2,95
ES0L02507041 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,156 2025-07-04	EUR	0	0,00	9.751	2,11
ES0L02509054 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,410 2025-09-05	EUR	0	0,00	9.835	2,13
ES0L02506068 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,388 2025-06-06	EUR	0	0,00	4.862	1,05
ES0L02506068 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,361 2025-06-06	EUR	0	0,00	4.863	1,05
ES0L02506068 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,185 2025-06-06	EUR	0	0,00	14.648	3,17
ES0L02502075 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,441 2025-02-07	EUR	0	0,00	3.896	0,84
ES0L02502075 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,430 2025-02-07	EUR	0	0,00	18.555	4,02
ES0L02502075 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,431 2025-02-07	EUR	0	0,00	4.421	0,96
ES0L02502075 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,400 2025-02-07	EUR	0	0,00	37.393	8,10
ES0L02503073 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,426 2025-03-07	EUR	0	0,00	15.597	3,38
ES0L02503073 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,460 2025-03-07	EUR	0	0,00	9.781	2,12
ES0L02503073 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,228 2025-03-07	EUR	0	0,00	13.802	2,99
ES0L02503073 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,203 2025-03-07	EUR	0	0,00	3.944	0,85
ES0L02503073 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,186 2025-03-07	EUR	0	0,00	11.833	2,56
ES0L02508080 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,788 2025-08-08	EUR	0	0,00	33.319	7,22
ES0L02508080 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,453 2025-08-08	EUR	0	0,00	6.895	1,49
ES0L02505094 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,412 2025-05-09	EUR	0	0,00	9.710	2,10
ES0L02505094 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,477 2025-05-09	EUR	0	0,00	6.800	1,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02505094 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,473 2025-05-09	EUR	0	0,00	19.440	4,21
ES0L02504113 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,440 2025-04-11	EUR	0	0,00	8.246	1,79
ES0L02504113 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,432 2025-04-11	EUR	0	0,00	14.668	3,18
ES0L02504113 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,171 2025-04-11	EUR	0	0,00	68.841	14,91
ES0L02504113 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,078 2025-04-11	EUR	0	0,00	24.612	5,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	379.060	82,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	379.060	82,10
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	379.060	82,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	379.060	82,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		430.911	92,22	426.071	92,29

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

No aplicable

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

No aplicable.