

## MUTUAFONDO DINERO, FI

Nº Registro CNMV: 4082

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

**Gestora:** 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Ernst & Young SL

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://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

clientes@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](mailto: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: 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 17,5% 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 17,5% 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. El fondo tiene la intención de utilizar las técnicas de gestión eficiente de la cartera a que se refiere el artículo 18 de la Orden EHA/888/2008. En concreto, de forma puntual y siempre con el objetivo de gestionar la liquidez del fondo de forma eficiente, se realizarán adquisiciones temporales de activos con pacto de recompra de renta fija pública de la Reino de España y Alemania con un vencimiento máximo de 7 días.

#### **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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,51	-0,51	-0,51	-0,47

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	803.149,74	858.357,55	700,00	639,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE L	14.704,20	13.943,25	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
Clase D	9.956,17	1.836,34	68,00	25,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Clase A	EUR	84.486	90.514	106.603	46.954
CLASE L	EUR	1.547	1.470	0	0
Clase D	EUR	1.020	189	160	12

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Clase A	EUR	105,1936	105,4497	105,9588	106,3153
CLASE L	EUR	105,1935	105,4497	0,0000	0,0000
Clase D	EUR	102,4075	102,8360	103,6944	104,4054

(\*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A	al fondo	0,02		0,02	0,02		0,02	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,24	-0,03	-0,21	-0,16					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-04-2020	-0,03	10-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	12-06-2020	0,07	12-06-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,13	0,15	0,10	0,03					
Ibex-35	42,22	32,70	49,41	13,00					
Letra Tesoro 1 año	0,31	0,22	0,37	0,07					
BENCHMARK MUTUAFONDO DINERO FI (REV DIC 14)	0,02	0,02	0,02	0,02					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,11	0,11							

(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.

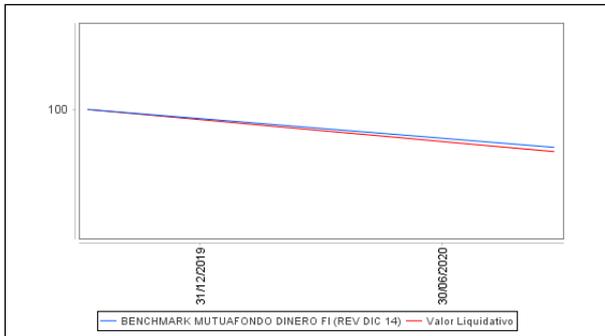
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,08	0,08	0,09	0,10

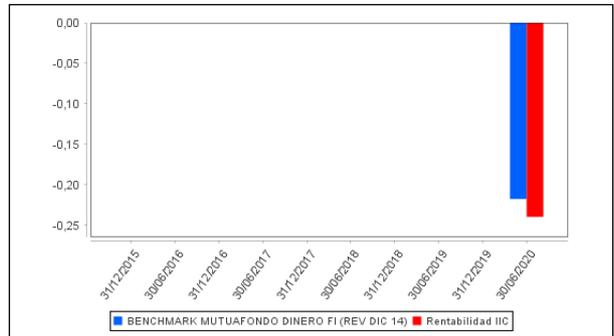
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Julio de 2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE L .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,24	-0,03	-0,21	-0,16					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-04-2020	-0,03	10-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	12-06-2020	0,07	12-06-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,13	0,15	0,10	0,03					
Ibex-35	42,22	32,70	49,41	13,00					
Letra Tesoro 1 año	0,31	0,22	0,37	0,07					
<b>BENCHMARK MUTUAFONDO DINERO FI (REV DIC 14)</b>	0,02	0,02	0,02	0,02					
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,12	0,12							

(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.

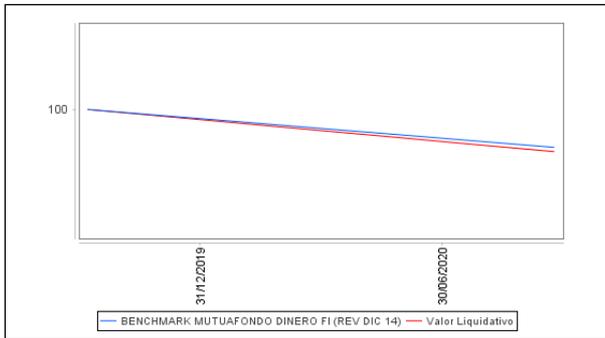
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,04	0,02	0,02	0,02	0,01	0,04			

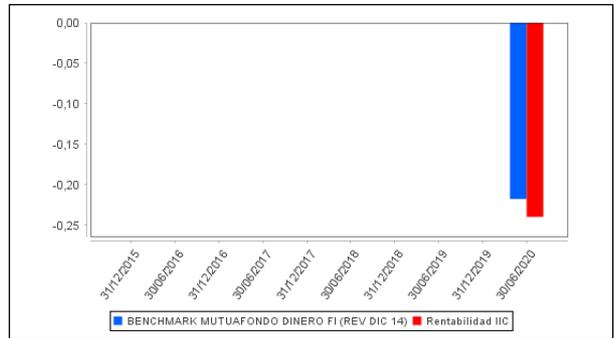
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Julio de 2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual Clase D .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,42	-0,12	-0,30	-0,25					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-04-2020	-0,03	10-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	12-06-2020	0,07	12-06-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,14	0,16	0,11	0,05					
Ibex-35	42,22	32,70	49,41	13,00					
Letra Tesoro 1 año	0,31	0,22	0,37	0,07					
<b>BENCHMARK MUTUAFONDO DINERO FI (REV DIC 14)</b>	0,02	0,02	0,02	0,02					
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,14	0,14							

(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.

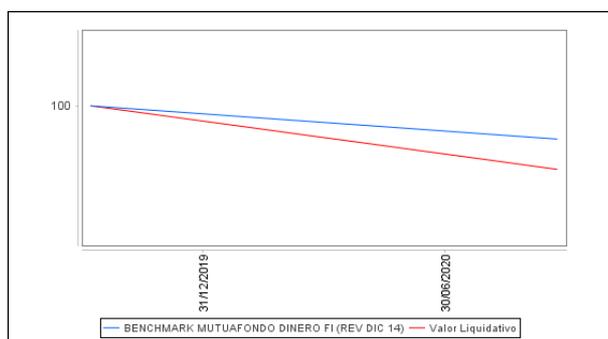
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,11	0,10	0,11	0,11	0,43	0,43	0,76	0,44

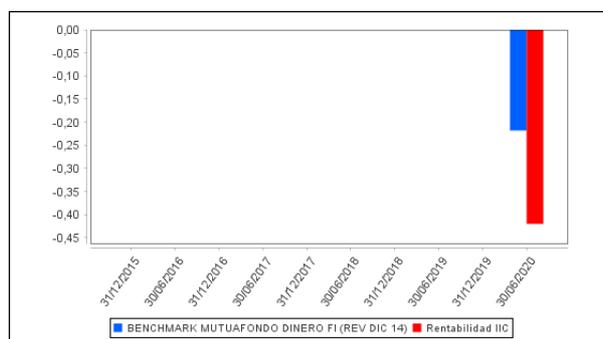
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Julio de 2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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	1.902.316	9.609	-1
Renta Fija Internacional	153.231	653	-4
Renta Fija Mixta Euro	246.937	867	0
Renta Fija Mixta Internacional	632.646	5.109	-2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	548.685	3.694	-6
Renta Variable Euro	124.411	1.443	-21
Renta Variable Internacional	253.875	4.818	-8
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	137.627	1.544	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
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	93.971	733	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.322.341	2.940	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.416.041	31.410	-2,11

\*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	72.584	83,38	79.573	86,33
* Cartera interior	72.672	83,48	79.609	86,37
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	-87	-0,10	-36	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.469	17,77	13.050	14,16
(+/-) RESTO	-1.001	-1,15	-450	-0,49
TOTAL PATRIMONIO	87.053	100,00 %	92.173	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)	92.173	103.782	92.173	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,22	-10,15	-5,22	-56,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,24	-0,29	-0,24	-31,23
(+) Rendimientos de gestión	-0,16	-0,20	-0,16	-34,52
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	-0,20	-0,17	-26,85
± 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	-86,66
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-334,67
± 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	0,02	0,00	0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,09	-0,08	-23,43
- Comisión de gestión	-0,03	-0,03	-0,03	-10,82
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-16,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	-32,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,56
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	87.053	92.173	87.053	

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

### 3. Inversiones financieras

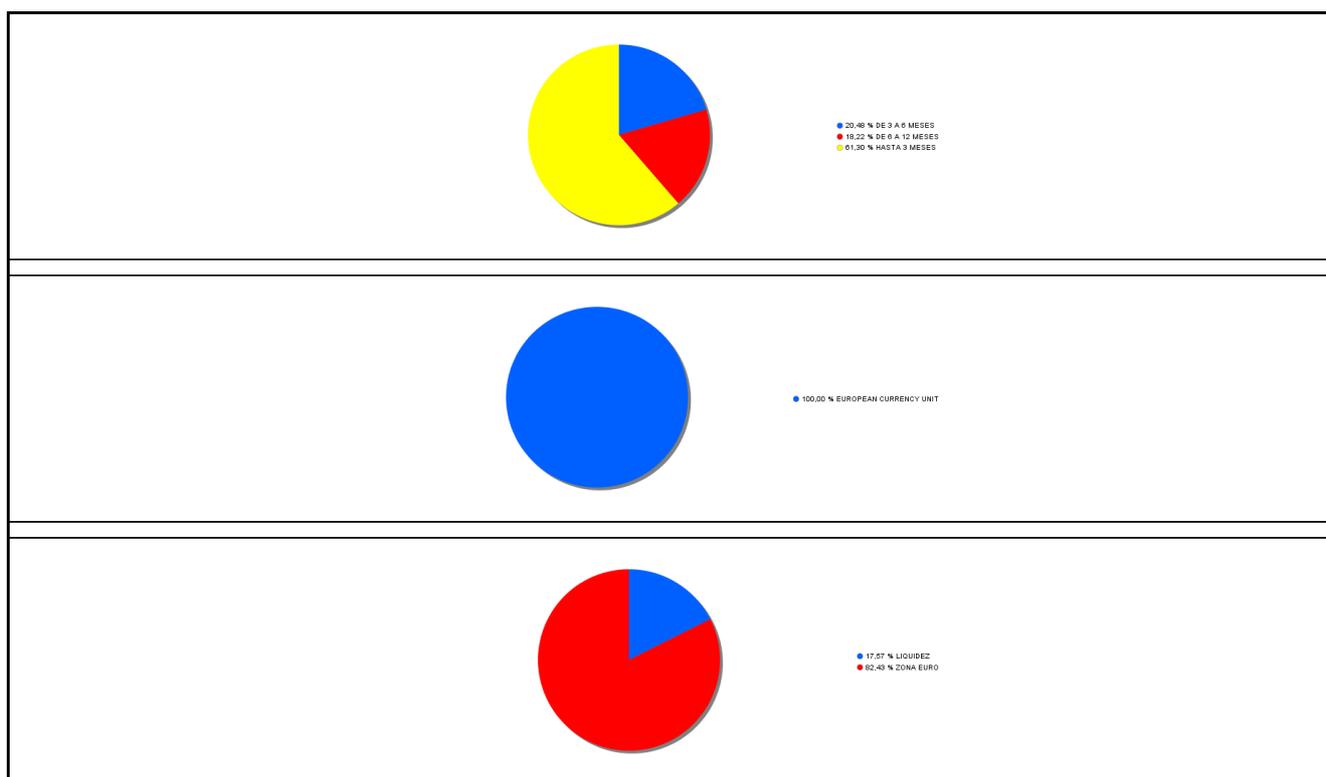
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	66.672	76,59	20.041	21,74
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	6.000	6,89	53.065	57,57
TOTAL RENTA FIJA	72.672	83,48	73.105	79,31
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	6.504	7,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	72.672	83,48	79.609	86,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	72.672	83,48	79.609	86,37

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	

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 26/06/2020 la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MUTUAFONDO DINERO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4082), al objeto de eliminar el sistema de reclasificación automática de participaciones entre las clases A y D.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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) El fondo no tiene participaciones significativas.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.235.999.999,99 euros, suponiendo un 1.315,09 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. (Dicho importe corresponde, prácticamente en su totalidad, al sumatorio de las operaciones de repo derivadas de la gestión de la liquidez de la IIC).

f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo del depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo el importe es de 1.235.999.999,99 euros suponiendo un 1.315,09% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Las inversiones de las IIC gestionados deben mantener una determinada diversificación mínima por emisor. Este periodo se ha producido una superación del límite agregado del 20% de exposición a una única entidad (inversión directa + inversión a través de derivados + inversión en depósitos o cuentas corrientes). En concreto para este fondo en las fechas del 16 al 18 de marzo con una exposición máxima alcanzada del 24,15%. En la segunda parte del semestre también se ha producido del 8 al 10 de mayo y del 13 al 19 de mayo, con una exposición máxima alcanzada del 30% y 28% respectivamente.

Debe haber una diversificación en, al menos, 6 emisiones, con un límite máximo del 30% del patrimonio de la IIC en una misma emisión, cuando la IIC puede superar el 35% de exposición a un mismo emisor (concretamente, cuando puede invertir hasta el 100% de su patrimonio en determinados emisores públicos). Entre el 6 y el 11 de marzo, Mutuafondo

Dinero, FI superó el 35% de exposición a un mismo emisor (Tesoro Público Español), sin que se diversificara en al menos 6 emisiones, tal y como establece la normativa, dado que sólo estaba diversificado en 5 emisiones. Ello tuvo lugar con motivo del vencimiento de una emisión con fecha 6/03/2020, y el incumplimiento desapareció en el momento en que se compró otra emisión.

En fondos del mercado monetario, el importe agregado de efectivo proporcionado a una misma contraparte en repos no podrá exceder del 15% de los activos del fondo, según establece el artículo 17.5 del Reglamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo. En las fechas 20 y 21 de abril, así como del 11 al 13 de mayo, Mutuafondo Dinero, FI estaba invertido en repo superando el citado umbral (19,74% y 23,96%, respectivamente). Fue una incidencia no sobrevenida ya que se produjeron amortizaciones en algunos de los instrumentos en cartera que no fueron invertidos de forma inmediata y por tanto incrementaron el importe del repo.

## 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.

2020 ha sido una montaña rusa para los activos financieros de riesgo con una primera parte del semestre con fuertes caídas por la irrupción del Covid que provocó el confinamiento de una gran parte de la población mundial y un desplome sin precedentes de la economía mundial; y una segunda de importantes revalorizaciones bursátiles al son de los estímulos fiscales y monetarios anunciados. La recuperación gradual de la economía desde los mínimos y el posicionamiento muy defensivo de los inversores han acelerado más si cabe el movimiento agresivo de vuelta de mercado en el segundo trimestre.

El primer trimestre de 2020 estuvo claramente marcado por la crisis del Covid 19. La expansión global de esta pandemia forzó a los gobiernos tomar medidas de confinamiento de la población en la mayoría de los países afectados, paralizando la actividad económica y generando un fuerte repunte del desempleo. Aunque todavía es pronto para hacer un balance final del impacto económico de esta crisis, los indicadores adelantados apuntan a una recesión comparable a la que siguió a la Crisis Financiera de 2008.

Además del aumento del paro y sus efectos en el consumo, la paralización de la actividad económica está generando graves problemas financieros para muchas empresas que, sin poder facturar, no generan la liquidez que necesitan para hacer frente a sus compromisos más inmediatos. Esto es particularmente preocupante para las pequeñas y medianas empresas, que no disponen de los recursos financieros para resistir una interrupción de su actividad durante mucho tiempo. Empresas que hace un par de meses eran rentables y solventes hoy luchan por sobrevivir.

Los mercados reaccionaron a este cambio de expectativas económicas con correcciones históricas en todos los activos de riesgo. Desde los máximos del día 19 de febrero hasta los mínimos alcanzados solo un mes después, el 23 de marzo, las bolsas mundiales (MSCI World) cayeron un 34%, casi sin distinción entre áreas geográficas o sectores económicos. Aunque esta caída es menos profunda que las sufridas tras la Burbuja Tecnológica de 2000 o la Crisis Financiera de 2008 (cuando las pérdidas alcanzaron el 51% y 56%, respectivamente), habría que remontarse hasta octubre de 1987 para ver una caída tan abrupta. Por su parte, la renta fija privada también experimentó caídas inusualmente fuertes: mientras la deuda privada de alta calidad crediticia caía en torno al 5%, la deuda privada de menor calidad crediticia y la deuda de países emergente experimentaban caídas del entorno del 20%, en media. Por último, cabe también mencionar la caída del crudo, que se desplomó un 56% en el periodo tras la desaparición, de manera casi instantánea, de un 25% de la demanda mundial.

Tras las abruptas caídas de los mercados durante el primer trimestre del año como consecuencia de la extensión por el mundo del Covid ? 19 y las consecuentes medidas de confinamiento, el segundo trimestre de 2020 ha terminado siendo uno de los mejores periodos de la historia para la inversión en activos de riesgo.

En términos generales, los mercados han recuperado más de dos terceras partes de las pérdidas acumuladas desde principios de año. Las bolsas mundiales, lideradas nuevamente por la americana, han subido, en promedio, un 18%, recuperando un 70% de las caídas; la renta fija privada, uno de los activos más castigados en trimestre anterior, ha experimentado una recuperación equivalente; y las materias primas también han subido con fuerza; cabe destacar la fuerte subida del petróleo, que ha repuntado más de un 90% desde el cierre de marzo, volviendo a la zona de 40 dólares. En contra de lo que cabría esperar, este movimiento alcista de los mercados no ha afectado de manera

significativa a los activos refugio que, en general, se han comportado de manera positiva, soportados por las medidas de apoyo de los bancos centrales en un contexto de muy baja inflación.

Dos son los motivos principales que explican este fuerte rebote: El principal, la impresionante batería de las medidas de política monetaria y fiscal anunciadas por bancos centrales y gobiernos desde mediados de marzo. El otro, un posicionamiento inversor excesivamente defensivo tras las fuertes caídas de marzo, que generaron ventas forzosas por parte de muchos inversores cuyos modelos de control de riesgo se vieron desbordados por la velocidad del movimiento.

Estos dos factores también sirven para explicar la aparente complacencia de los mercados durante el reciente repunte de contagios en los EE.UU.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Empezamos el año sobreponderando la liquidez dado la cotización tan cara de los activos, después de las caídas de marzo, invertimos agresivamente aprovechando las oportunidades de mercado, pero manteniendo un mínimo de 10% de liquidez para afrontar posibles reembolsos y no ser vendedores forzados. Hemos aumentado la duración de tipos como cobertura a la subida de la duración de crédito. Seguiremos pendientes de la volatilidad del mercado.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es la Letra del Tesoro español con vencimiento a 3 meses y se utiliza únicamente a efectos de comparar la rentabilidad del fondo con la del mismo y no supone, en la práctica, ninguna restricción a la hora de definir los activos en los que el fondo invierte.

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 0,04% 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 negativa disminuyendo este ejercicio un 6,66% en la clase A, positiva en la L con una subida del 5,24% mientras que en la D el aumento ha sido del 439,68%, el número de participes ha aumentado en 69 en la clase A mientras que en la L se ha mantenido constante y en la clase D el aumento ha sido de 43, el número total de participes del fondo asciende a 770. La rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en el -0,24% en la clase A y L, y -0,42% en la D.

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

Mutuactivos SAU SGIIC no gestiona ninguna otra IIC con monetario como vocación inversora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los cambios que se han producido en el fondo en el 1er semestre, han sido con el objetivo de adaptar la cartera al nuevo folleto del fondo, que al final de este periodo se ha quedado totalmente ajustada a los nuevos criterios de inversión. Las compras de Letras del Tesoro que se han realizado durante el semestre se han efectuado para cumplir con la nueva normativa y requerimientos del fondo, como son la exposición por emisor, pacto de recompras y diversificación exigidos para los fondos monetarios por la CNMV.

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 102,21% y el apalancamiento medio en el 3,87%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al EONIA - 0,03% para el exceso de liquidez por encima de 5 Millones de EUR. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del -0,55%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 0,20 años

Tir al final del periodo: -0,49 %

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 trimestre en el 0,15% en el último trimestre para las clases A, L y D, presentando una subida en las dos 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 32,70%, con la Letra del Tesoro con vencimiento a 1 año que se situó en el 0,22% y superiores con su benchmark que se situó en el 0,02%.

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 periodo, 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.

Las inversiones de las IIC gestionados deben mantener una determinada diversificación mínima por emisor. Este periodo se ha producido una superación del límite agregado del 20% de exposición a una única entidad (inversión directa + inversión a través de derivados + inversión en depósitos o cuentas corrientes). En concreto para este fondo en las fechas del 16 al 18 de marzo con una exposición máxima alcanzada del 24,15%. En la segunda parte del semestre también se ha producido del 8 al 10 de mayo y del 13 al 19 de mayo, con una exposición máxima alcanzada del 30% y 28% respectivamente.

Debe haber una diversificación en, al menos, 6 emisiones, con un límite máximo del 30% del patrimonio de la IIC en una misma emisión, cuando la IIC puede superar el 35% de exposición a un mismo emisor (concretamente, cuando puede invertir hasta el 100% de su patrimonio en determinados emisores públicos). Entre el 6 y el 11 de marzo, Mutuafondo Dinero, FI superó el 35% de exposición a un mismo emisor (Tesoro Público Español), sin que se diversificara en al menos 6 emisiones, tal y como establece la normativa, dado que sólo estaba diversificado en 5 emisiones. Ello tuvo lugar con motivo del vencimiento de una emisión con fecha 6/03/2020, y el incumplimiento desapareció en el momento en que se compró otra emisión.

En fondos del mercado monetario, el importe agregado de efectivo proporcionado a una misma contraparte en repos no podrá exceder del 15% de los activos del fondo, según establece el artículo 17.5 del Reglamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo. En las fechas 20 y 21 de abril, así como del 11 al 13 de mayo, Mutuafondo Dinero, FI estaba invertido en repo superando el citado umbral (19,74% y 23,96%, respectivamente). Fue una incidencia no sobrevenida ya que se produjeron amortizaciones en algunos de los instrumentos en cartera que no fueron invertidos de forma inmediata y por tanto incrementaron el importe del repo.

#### 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.

La evolución de los activos de renta fija continuará debatiéndose entre dos fuerzas contrapuestas. Por un lado, la crisis económica sin precedentes y por el otro los importantes programas/medidas de estímulo fiscal, monetario (bajada en los tipos oficiales y ampliación de los programas de compras de activos financieros), regulatorias, etc.

La crisis económica ha supuesto un sensible deterioro de los fundamentales de los estados soberanos y de las empresas financieras y no financieras, si bien con un impacto diferenciado por países, sectores, emisores, etc.

El nivel de incertidumbre con respecto a la evolución económica continuará siendo muy elevado. Sin embargo,

consideramos que los bancos centrales mantendrán durante un periodo prolongado sus tipos de interés oficiales en niveles muy bajos y sus programas de compra de activos. Estas medidas apoyaran a los diferenciales crediticios, la positivización de las curvas de tipos de interés, el efecto crowding out de los inversores y las posiciones de carry. Adicionalmente, ante el nivel de los breakevens de inflación hemos adoptado posiciones como cobertura y dado lo barato que es actualmente cubrir dicho riesgo de cola.

En las actuales circunstancias caracterizadas por un elevado nivel de incertidumbre es muy difícil calibrar el impacto económico y financiero de la actual crisis. En este escenario las expectativas sobre el retorno total esperado de los activos financieros son muy difíciles de realizar.

No esperamos cambios en la composición de la cartera ni en el comportamiento del fondo para el próximo trimestre.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02012042 - Letras GOBIERNO DE ESPAÑA 0,479 2020-12-04	EUR	4.013	4,61	0	0,00
ES0L02010095 - Letras GOBIERNO DE ESPAÑA 0,407 2020-10-09	EUR	9.017	10,36	0	0,00
ES0L02007109 - Letras GOBIERNO DE ESPAÑA 0,495 2020-07-10	EUR	20.065	23,05	0	0,00
ES0L02009113 - Letras GOBIERNO DE ESPAÑA 0,245 2020-09-11	EUR	2.505	2,88	0	0,00
ES0L02009113 - Letras GOBIERNO DE ESPAÑA 0,202 2020-09-11	EUR	5.006	5,75	0	0,00
ES0L02006127 - Letras GOBIERNO DE ESPAÑA 0,483 2020-06-12	EUR	0	0,00	20.041	21,74
ES0L02011135 - Letras GOBIERNO DE ESPAÑA 0,068 2020-11-13	EUR	5.010	5,76	0	0,00
ES0L02101159 - Letras GOBIERNO DE ESPAÑA 0,450 2021-01-15	EUR	16.046	18,43	0	0,00
ES0L02008149 - Letras GOBIERNO DE ESPAÑA 0,450 2020-08-14	EUR	3.008	3,45	0	0,00
ES0L02008149 - Letras GOBIERNO DE ESPAÑA 0,454 2020-08-14	EUR	2.002	2,30	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		66.672	76,59	20.041	21,74
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		66.672	76,59	20.041	21,74
ES0L02007109 - Letras GOBIERNO DE ESPAÑA 0,495 2020-07-10	EUR	0	0,00	20.065	21,77
ES00000128E2 - REPO BNP PARIBA 0,550 2020-01-02	EUR	0	0,00	33.000	35,80
ES00000128E2 - REPO BNP PARIBA 0,550 2020-07-01	EUR	6.000	6,89	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		6.000	6,89	53.065	57,57
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		72.672	83,48	73.105	79,31
- Depósito BANKIA S.A. 0,080 2020 04 03	EUR	0	0,00	2.500	2,71
- Depósito BANCO DE SABADELL S.J 0,150 2020 01 14	EUR	0	0,00	4.004	4,34
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	6.504	7,06
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		72.672	83,48	79.609	86,37
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		72.672	83,48	79.609	86,37

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.