

## MUTUAFONDO DINERO, FI

Nº Registro CNMV: 4082

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** PRICE WATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L

**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 [www.mutuactivos.com](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

[info@mutuactivos.com](mailto: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](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: 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,44	-0,13	2,44	0,00

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	1.808.722,11	1.118.730,50	1.662,00	895,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE L	1.108.790,07	714.988,56	3.621,00	3.649,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
Clase D	241.233,28	85.383,46	464,00	78,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Clase A	EUR	189.974	116.257	40.566	72.335
CLASE L	EUR	116.484	74.301	521.071	201.483
Clase D	EUR	24.414	8.563	1.559	608

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Clase A	EUR	105,0321	103,9191	104,2086	104,9127
CLASE L	EUR	105,0552	103,9191	104,2086	104,9126
Clase D	EUR	101,2051	100,2845	100,9165	101,9545

(\*)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	0,05		0,05	0,05		0,05	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,07	0,57	0,50	0,21	-0,13	-0,28	-0,67	-0,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	11-04-2023	-0,02	11-04-2023	-0,12	25-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	05-04-2023	0,05	15-03-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,19	0,19	0,19	0,38	0,12	0,21	0,05	0,10	
<b>Ibex-35</b>	15,58	10,77	19,19	15,33	16,38	19,60	16,20	34,14	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	4,21	5,72	1,87	0,83	1,14	0,85	0,19	0,39	
<b>BENCHMARK MUTUAFONDO DINERO FI (REV DIC 14)</b>	0,70	0,16	0,97	0,36	0,21	0,22	0,08	0,10	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,21	0,21	0,18	0,13	0,10	0,13	0,10	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.

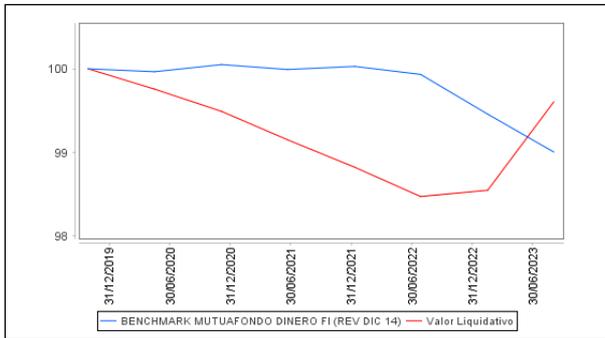
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,04	0,02	0,02	0,02	0,07	0,07	0,08	0,08

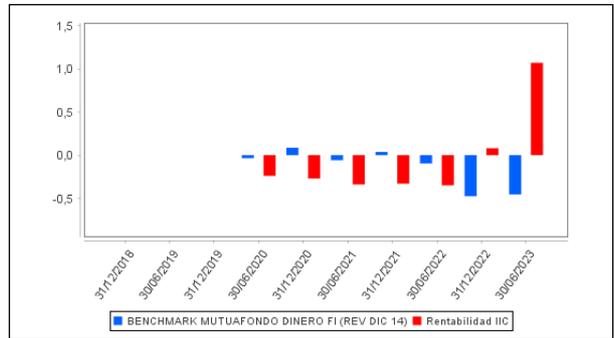
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,09	0,59	0,50	0,21	-0,13	-0,28	-0,67	-0,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	11-04-2023	-0,02	11-04-2023	-0,12	25-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	05-04-2023	0,05	15-03-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,19	0,19	0,20	0,38	0,12	0,21	0,05	0,10	
Ibex-35	15,58	10,77	19,19	15,33	16,38	19,60	16,20	34,14	
Letra Tesoro 1 año	4,21	5,72	1,87	0,83	1,14	0,85	0,19	0,39	
<b>BENCHMARK MUTUAFONDO DINERO FI (REV DIC 14)</b>	0,70	0,16	0,97	0,36	0,21	0,22	0,08	0,10	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,21	0,21	0,18	0,13	0,10	0,13	0,10	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.

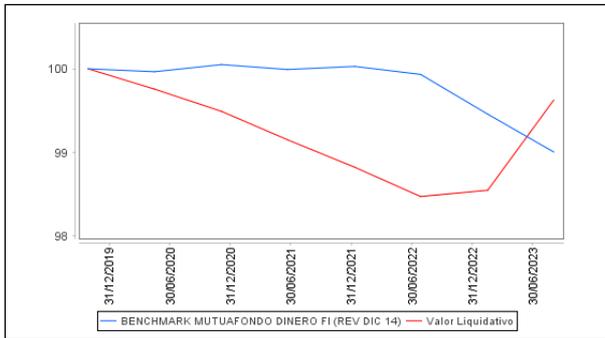
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,08	0,07	0,08	

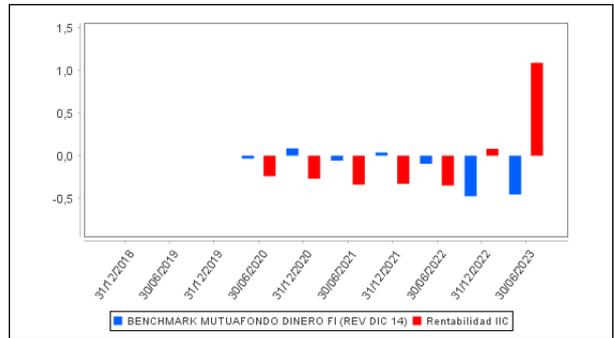
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,92	0,50	0,42	0,12	-0,22	-0,63	-1,02	-0,86	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	11-04-2023	-0,02	11-04-2023	-0,12	25-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	05-04-2023	0,04	15-03-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,18	0,19	0,18	0,38	0,12	0,21	0,05	0,10	
Ibex-35	15,58	10,77	19,19	15,33	16,38	19,60	16,20	34,14	
Letra Tesoro 1 año	4,21	5,72	1,87	0,83	1,14	0,85	0,19	0,39	
<b>BENCHMARK MUTUAFONDO DINERO FI (REV DIC 14)</b>	0,70	0,16	0,97	0,36	0,21	0,22	0,08	0,10	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,24	0,24	0,21	0,16	0,13	0,16	0,13	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.

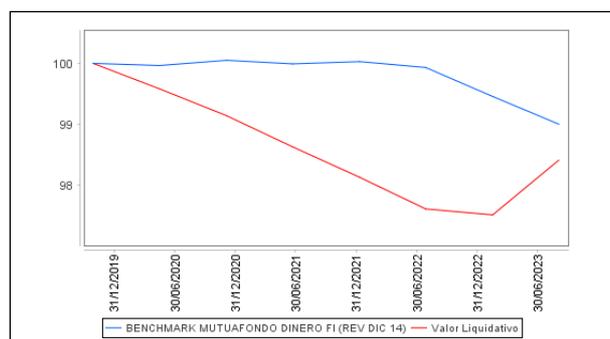
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,11	0,11	0,11	0,11	0,42	0,42	0,43	0,43

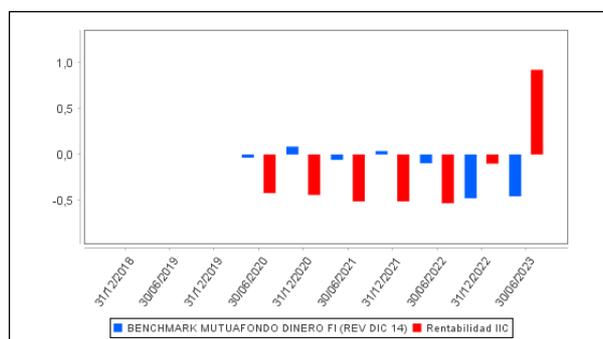
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	2.233.607	16.041	2
Renta Fija Internacional	47.959	451	1
Renta Fija Mixta Euro	369.038	7.740	2
Renta Fija Mixta Internacional	794.752	7.078	2
Renta Variable Mixta Euro	41.171	52	3
Renta Variable Mixta Internacional	548.113	4.587	4
Renta Variable Euro	111.167	1.125	11
Renta Variable Internacional	488.532	14.363	11
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	47.749	824	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	7.193	269	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	265.292	4.996	1

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.280.231	2.426	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	204.442	6.782	1
Total fondos	6.439.244	66.734	2,77

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	298.076	90,09	164.366	82,55
* Cartera interior	296.233	89,53	164.023	82,37
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	1.843	0,56	343	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	33.458	10,11	35.223	17,69
(+/-) RESTO	-662	-0,20	-468	-0,24
TOTAL PATRIMONIO	330.872	100,00 %	199.121	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)	199.121	179.806	199.121	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	48,57	9,55	48,57	573,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,09	0,09	1,09	1.543,28
(+) Rendimientos de gestión	1,15	0,13	1,15	1.044,74
+ Intereses	0,17	0,03	0,17	663,93
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,92	0,11	0,92	961,09
± 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)	0,02	-0,01	0,02	-371,82
± 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	0,04	0,00	0,04	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,04	-0,06	89,57
- Comisión de gestión	-0,05	-0,03	-0,05	95,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	35,90
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	58,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	93,58
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-71,88
+ 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	-71,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	330.872	199.121	330.872	

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

### 3. Inversiones financieras

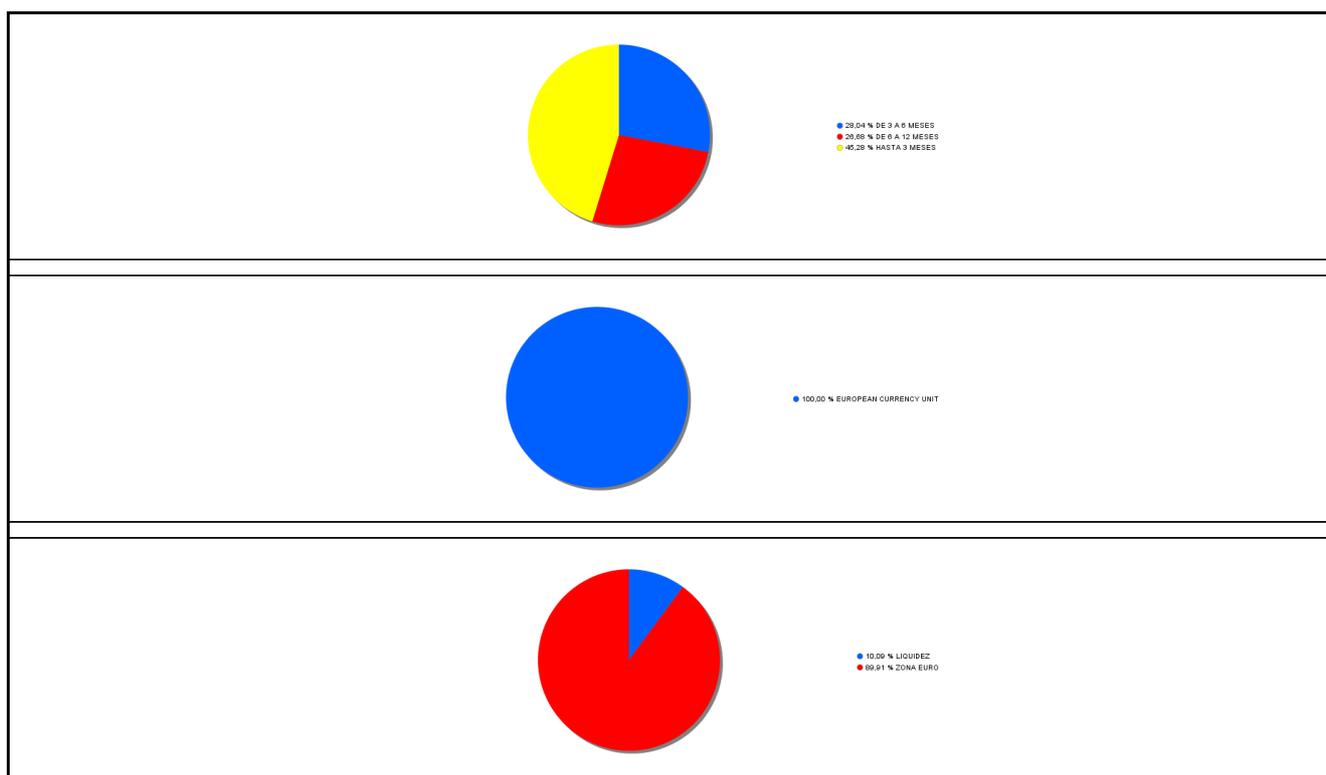
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	276.233	83,49	164.023	82,37
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	20.000	6,04	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	296.233	89,53	164.023	82,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	296.233	89,53	164.023	82,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	296.233	89,53	164.023	82,37

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	
i. Autorización del proceso de fusión		X

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 08/06/2023 se comunica una modificación de elementos esenciales del folleto indicando que 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 S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de MUTUAFONDO DINERO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4082), al objeto de elevar la comisión de gestión en la CLASE A. El día 08/03/2023 se comunica como otros hechos relevantes una modificación de la comisión de gestión de la Clase A.

## 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 1.632.000.000 euros, suponiendo un 615,17% 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 1.632.000.000 euros suponiendo un 615,17% 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).

## 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.

Los mercados de capitales mantienen el tono positivo que venimos disfrutando desde comienzos del año, con subidas generalizadas en la mayoría de los activos financieros. Aunque los tipos de interés han seguido subiendo y la mayoría de

los indicadores adelantados apuntan a una fuerte desaceleración de la economía, los mercados se decantan por un escenario de aterrizaje suave, en el que el crecimiento y la inflación se moderarían, y se evitaría la temida recesión. En este contexto, los activos de renta fija muestran un comportamiento positivo durante el primer semestre del año. Los activos más cortos, porque su rentabilidad se va actualizando a medida que los tipos suben, y su alto carry (TIR de los bonos) permite absorber el impacto negativo de las últimas subidas de tipos en los precios. Los más largos, porque la fuerte inversión de la curva, que descuenta tipos de interés más bajos en el futuro, favorece las posiciones de mayor duración.

La deuda privada se beneficia, además, del estrechamiento de los diferenciales de crédito. De este modo, mientras, a cierre del primer semestre, la renta fija global (Bloomberg global Aggregate eurhedged) acumula una rentabilidad del 1,66%, el crédito de grado especulativo europeo (Bloomberg Paneuropean Total Return) acumula un 4,79%.

Por su parte, las bolsas mundiales cierran el semestre con una revalorización media de casi el 14% (MSCI World en Euros). Si durante el primer trimestre el mejor comportamiento correspondió a las bolsas europeas, que se beneficiaron de la mejora de expectativas económicas tras la reapertura china y la caída de los precios de la energía, en el segundo trimestre las estrellas del mercado han sido el Nasdaq, que vive un momento de euforia vinculado al desarrollo de la inteligencia artificial (IA), y el Nikkei japonés, que se ha convertido en la nueva gran historia de restructuración. Estos dos índices se han revalorizado un 13% y un 18%, respectivamente, durante el último trimestre, y ya acumulan un 32% y un 27% en el año.

Este movimiento de las bolsas ha estado muy concentrado en las compañías de mayor capitalización, y, en particular, en las FAGMNA (Facebook (Meta), Apple, Google (Alphabet), Microsoft, Nvidia y Amazon) que en 2023 se han revalorizado un 58% de media, lideradas por Nvidia (+189%) y Meta (+138%). El rally de estas seis compañías, que colectivamente superan ya los 10 billones (millones de millones) de capitalización, explica el 75% de la subida del Nasdaq, el 70% de la subida del S&P 500 y casi el 50% de la subida del MSCI World.

En el otro extremo, los bancos regionales americanos, el sector inmobiliario, los sectores ligados a las materias primas y, en general, las compañías de baja capitalización muestran un comportamiento notablemente más flojo, con caídas bastante abultadas en algunos casos. En cuanto a las divisas, aunque la cotización del dólar contra el euro ha estado relativamente estable, las principales divisas asiáticas, el yen y el yuan, se han depreciado con fuerza, cayendo un 11% y un 7%, respectivamente. Por último, hemos visto caídas importantes en los precios de la energía y materias primas más expuestas al ciclo, mientras que el oro se aprecia más de un 5%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En renta fija, hemos aumentado la exposición a crédito, aprovechando la fuerte ampliación de diferenciales que hemos vivido en los primeros meses del año. Hasta mediados de diciembre, hemos estado con duraciones ligeramente más bajas de nuestro posicionamiento neutral, para aumentarlas en la parte final de año. Diversificamos las fuentes de duración con la compra de bono del gobierno americano, donde además vemos que el ciclo de subida de tipos está más maduro.

En renta variable hemos mantenido el posicionamiento defensivo tanto por niveles como por composición de cartera. Seguimos esperando una revisión de beneficios mayor que pueda limitar las subidas de los mercados de renta variable. Por sectores, hemos comenzado a incrementar el peso en el sector bancario, que es el principal beneficiario de la subida de tipos de interés. También reducimos la exposición a compañías cíclicas en favor de sectores con duración larga como utilities e inmobiliarias. En divisas seguimos reduciendo la exposición a dólar debido al diferente ciclo de inflación y subida de tipos existente entre EE.UU y Europa

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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio en la clase A se situó en 0,07% 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 aumentando este ejercicio un 63,41% en la clase A, en la L con un 56,77% mientras que en la D la subida ha sido del 185,11%, el número de partícipes ha aumentado en 767 en la clase A, en la L bajo en 28 y en la clase D subió en 386, el

número total de partícipes del fondo asciende a 5.747. La rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en el 1,07% en la clase A, 1,09% en la L y 0,92% 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 SGIIIC tuvieron una rentabilidad media de 1,07% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Continuamos sin cambios significativos en el porfolio 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.

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 100,27% y el apalancamiento medio en el 5,55%.

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 2,63%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 0,32 años

Tir al final del periodo: 3,41%

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 0,19% en el último semestre para la clase A, 0,19% para la L y 0,19% 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 10,77%, e inferiores con la Letra del Tesoro con vencimiento a 1 año que se situó en el 5,72% y superior a su benchmark que se situó en el 0,16%. 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 0,21%, 0,21% para la clase L y para la clase D es 0,24%, aumentando 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 Circular6/2010 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.

La sociedad gestora cuenta con una Política de recepción de Análisis Financiero y un procedimiento de selección de intermediarios financieros y de asignación de los gastos a los distintos fondos, que garantizan que los análisis utilizados se adecúan a la vocación de inversión del fondo y contribuyen significativamente tanto a la selección de los valores que componen la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores, en su caso, con lo que se mejora la gestión del fondo. La asignación del gasto a cada fondo se realiza en función de uso de cada tipo de análisis que hacen los diferentes equipos de inversiones.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las subidas de tipos implementadas en los últimos 18 meses comienzan a impactar en las empresas y particulares que tienen en menor acceso al crédito y mayores costes de financiación. Prácticamente todos los indicadores adelantados de actividad económica, como el ZEW, el ISM o la pendiente de las curvas de tipos, apuntan a que vamos a entrar en una fase de fuerte caída en la actividad, particularmente en el sector industrial.

También empezamos a ver algunos síntomas de debilidad en el empleo. El ISM manufacturero de junio ya indica que las compañías americanas piensan reducir su ritmo de contrataciones, y aunque el número de despidos se mantiene excepcionalmente bajo, las cifras de horas trabajadas o ganancias horarias parecen confirmar esta tendencia.

El caso europeo es aún más preocupante porque Alemania, principal motor económico de la Eurozona, lleva dos trimestres en situación de recesión, y su modelo industrial, dependiente de la energía barata de Rusia y de la demanda de China, parece estar en entredicho en un mundo más polarizado desde el punto de vista político.

La evolución de las bolsas depende, fundamentalmente, de la evolución de los beneficios empresariales. Si, como todo parece indicar, nos dirigimos a una fase de desaceleración económica, sería razonable esperar un menor ritmo de crecimiento de beneficios, sobre todo en un mundo de menor inflación y mayores costes salariales y financieros. Sorprendentemente, las expectativas de beneficios para el S&P500 todavía apuntan a un crecimiento anual superior al 10% en los próximos tres años, un nivel que se sitúa incluso por encima de la tendencia de largo plazo (7%). Con este entorno, los mercados de renta fija ofrecen un mayor atractivo que las bolsas, ya que la rentabilidad implícita esperada en base a los beneficios es sólo ligeramente superior a la que se puede obtener con el activo de renta fija asumiendo un nivel de riesgo menor.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02310065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,785 2023-10-06	EUR	7.840	2,37	0	0,00
ES0L02310065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,892 2023-10-06	EUR	7.841	2,37	0	0,00
ES0L02310065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,992 2023-10-06	EUR	4.918	1,49	0	0,00
ES0L02310065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,091 2023-10-06	EUR	5.921	1,79	0	0,00
ES0L02310065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,160 2023-10-06	EUR	14.808	4,48	0	0,00
ES0L02406079 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,467 2024-06-07	EUR	14.463	4,37	0	0,00
ES0L02406079 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,492 2024-06-07	EUR	9.648	2,92	0	0,00
ES0L02406079 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,623 2024-06-07	EUR	3.863	1,17	0	0,00
ES0L02307079 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,564 2023-07-07	EUR	11.858	3,58	0	0,00
ES0L02307079 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,724 2023-07-07	EUR	2.969	0,90	0	0,00
ES0L02307079 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,841 2023-07-07	EUR	6.930	2,09	0	0,00
ES0L02307079 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,897 2023-07-07	EUR	5.963	1,80	0	0,00
ES0L02403084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,308 2024-03-08	EUR	4.833	1,46	0	0,00
ES0L02403084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,000 2024-03-08	EUR	3.871	1,17	0	0,00
ES0L02403084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,021 2024-03-08	EUR	4.840	1,46	0	0,00
ES0L02403084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,974 2024-03-08	EUR	4.840	1,46	0	0,00
ES0L02403084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,025 2024-03-08	EUR	4.841	1,46	0	0,00
ES0L02312087 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,996 2023-12-08	EUR	9.777	2,95	0	0,00
ES0L02402094 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,053 2024-02-09	EUR	4.836	1,46	0	0,00
ES0L02402094 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,557 2024-02-09	EUR	3.912	1,18	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02306097 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,104 2023-06-09	EUR	0	0,00	2.968	1,49
ES0L02302104 - Letras KINGDOM OF SPAIN 0,175 2023-02-10	EUR	0	0,00	14.954	7,51
ES0L02302104 - Letras KINGDOM OF SPAIN 0,461 2023-02-10	EUR	0	0,00	4.984	2,50
ES0L02303102 - Letras KINGDOM OF SPAIN 0,426 2023-03-10	EUR	0	0,00	4.978	2,50
ES0L02303102 - Letras KINGDOM OF SPAIN 0,624 2023-03-10	EUR	0	0,00	9.945	4,99
ES0L02303102 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,493 2023-03-10	EUR	0	0,00	14.928	7,50
ES0L02303102 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,594 2023-03-10	EUR	0	0,00	14.939	7,50
ES0L02405105 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,335 2024-05-10	EUR	4.832	1,46	0	0,00
ES0L02405105 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,635 2024-05-10	EUR	4.845	1,46	0	0,00
ES0L02311105 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,035 2023-11-10	EUR	4.900	1,48	0	0,00
ES0L02311105 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,014 2023-11-10	EUR	4.901	1,48	0	0,00
ES0L02311105 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,039 2023-11-10	EUR	14.710	4,45	0	0,00
ES0L02311105 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,241 2023-11-10	EUR	7.856	2,37	0	0,00
ES0L02311105 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,242 2023-11-10	EUR	8.857	2,68	0	0,00
ES0L02308119 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,725 2023-08-11	EUR	9.858	2,98	0	0,00
ES0L02308119 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,774 2023-08-11	EUR	9.860	2,98	0	0,00
ES0L02308119 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,011 2023-08-11	EUR	9.867	2,98	0	0,00
ES0L02308119 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,000 2023-08-11	EUR	6.931	2,09	0	0,00
ES0L02308119 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,095 2023-08-11	EUR	6.941	2,10	0	0,00
ES0L02401120 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,939 2024-01-12	EUR	4.841	1,46	0	0,00
ES0L02404124 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,240 2024-04-12	EUR	8.689	2,63	0	0,00
ES0L02404124 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,276 2024-04-12	EUR	4.828	1,46	0	0,00
ES0L02305123 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,854 2023-05-12	EUR	0	0,00	11.875	5,96
ES0L02305123 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,020 2023-05-12	EUR	0	0,00	19.798	9,94
ES0L02301130 - Letras KINGDOM OF SPAIN 0,019 2023-01-13	EUR	0	0,00	19.991	10,04
ES0L02301130 - Letras KINGDOM OF SPAIN 0,858 2023-01-13	EUR	0	0,00	9.971	5,01
ES0L02304142 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,435 2023-04-14	EUR	0	0,00	9.907	4,98
ES0L02304142 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,492 2023-04-14	EUR	0	0,00	24.786	12,45
ES0L02309083 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,073 2023-09-08	EUR	24.744	7,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		276.233	83,49	164.023	82,37
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>276.233</b>	<b>83,49</b>	<b>164.023</b>	<b>82,37</b>
ES0000012L60 - REPO BNP PARIBA 3,250 2023-07-03	EUR	20.000	6,04	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>20.000</b>	<b>6,04</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>296.233</b>	<b>89,53</b>	<b>164.023</b>	<b>82,37</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>296.233</b>	<b>89,53</b>	<b>164.023</b>	<b>82,37</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>296.233</b>	<b>89,53</b>	<b>164.023</b>	<b>82,37</b>

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.