

## **Mutufafondo Tecnológico, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Mutuafondo Tecnológico, F.I. por encargo de los administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Mutuafondo Tecnológico, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

| Aspectos más relevantes de la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Modo en el que se han tratado en la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Cartera de inversiones financieras</b></p> <p>De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.</p> <p>Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p> | <p>El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p>Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p><i>Valoración de la cartera</i></p> <p>Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p>La re-ejecución de la valoración a 31 de diciembre de 2021, se realiza por un experto del auditor en materia de valoración, que cumple con todos los requisitos de independencia.</p> <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.</p> |

#### Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Mutuafondo Tecnológico, F.I., correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020, fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 9 de abril de 2021.

---

### Otra información: Informe de gestión

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M<sup>a</sup> Ramos Pascual (22788)

5 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/05429

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



0N9490956

**CLASE 8.ª**

Cuenta 1001

**MutuaFondo Tecnológico, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2021</b>           | <b>2020</b>          |
|-------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                |                       |                      |
| Inmovilizado intangible                   | -                     | -                    |
| Inmovilizado material                     | -                     | -                    |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                     | -                    |
| Mobiliario y enseres                      | -                     | -                    |
| Activos por impuesto diferido             | -                     | -                    |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>125 472 006,29</b> | <b>85 822 415,14</b> |
| Deudores                                  | 1 547 341,60          | 499 335,71           |
| Cartera de inversiones financieras        | 99 198 529,57         | 80 736 881,44        |
| Cartera interior                          | 1 884,06              | (255,89)             |
| Valores representativos de deuda          | -                     | -                    |
| Instrumentos de patrimonio                | -                     | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                     | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                    |
| Derivados                                 | 1 884,06              | (255,89)             |
| Otros                                     | -                     | -                    |
| Cartera exterior                          | 99 196 645,51         | 80 737 137,33        |
| Valores representativos de deuda          | -                     | -                    |
| Instrumentos de patrimonio                | 97 526 241,76         | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 1 670 403,75          | 80 737 137,33        |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                    |
| Derivados                                 | -                     | -                    |
| Otros                                     | -                     | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión      | -                     | -                    |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                     | -                    |
| Periodificaciones                         | -                     | -                    |
| Tesorería                                 | 24 726 135,12         | 4 586 197,99         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>125 472 006,29</b> | <b>85 822 415,14</b> |





0N9490957

**CLASE 8.ª****Mutufondo Tecnológico, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2021</b>           | <b>2020</b>          |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>123 012 747,49</b> | <b>85 233 188,84</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 123 012 747,49        | 85 233 188,84        |
| Capital                                                             | -                     | -                    |
| Partícipes                                                          | 132 945 325,05        | 110 095 787,96       |
| Prima de emisión                                                    | -                     | -                    |
| Reservas                                                            | 1 040,14              | 1 040,14             |
| (Acciones propias)                                                  | -                     | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | (37 546 107,76)       | (37 546 107,76)      |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                     | -                    |
| Resultado del ejercicio                                             | 27 612 490,06         | 12 682 468,50        |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                     | -                    |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                     | -                    |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                     | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | -                     | -                    |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                     | -                    |
| Deudas a largo plazo                                                | -                     | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                     | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>2 459 258,80</b>   | <b>589 226,30</b>    |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                     | -                    |
| Deudas a corto plazo                                                | -                     | -                    |
| Acreedores                                                          | 2 459 258,80          | 589 226,30           |
| Pasivos financieros                                                 | -                     | -                    |
| Derivados                                                           | -                     | -                    |
| Periodificaciones                                                   | -                     | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>125 472 006,29</b> | <b>85 822 415,14</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2021</b>           | <b>2020</b>          |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>32 988 165,43</b>  | <b>13 738 346,07</b> |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 32 988 165,43         | 13 738 346,07        |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                     | -                    |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | -                     | <b>5 219 701,54</b>  |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                     | -                    |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                     | -                    |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                     | -                    |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                     | -                    |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                     | 5 219 701,54         |
| Otros                                                               | -                     | -                    |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>32 988 165,43</b>  | <b>18 958 047,61</b> |

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



ON9490958

**CLASE 8ª****Mutufondo Tecnológico, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

|                                                                     | 2021                  | 2020                 |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                     | -                    |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                     | -                    |
| Gastos de personal                                                  | -                     | -                    |
| Otros gastos de explotación                                         | (2 702 815,98)        | (812 399,20)         |
| Comisión de gestión                                                 | (2 637 860,88)        | (788 846,87)         |
| Comisión de depositario                                             | (32 271,49)           | (11 823,89)          |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                     | -                    |
| Otros                                                               | (32 683,61)           | (11 728,44)          |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                     | -                    |
| Excesos de provisiones                                              | -                     | -                    |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                     | -                    |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(2 702 815,98)</b> | <b>(812 399,20)</b>  |
| Ingresos financieros                                                | 302 113,38            | 13 288,02            |
| Gastos financieros                                                  | (99 051,02)           | (26 382,68)          |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 1 617 168,79          | 13 547 235,44        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | -                     | -                    |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 16 174 798,16         | 19 237 437,87        |
| Por operaciones con derivados                                       | 4 596 776,17          | 2 507 538,54         |
| Otros                                                               | (19 154 405,54)       | (8 197 740,97)       |
| Diferencias de cambio                                               | (152 248,34)          | 171 105,89           |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 28 873 513,01         | (172 217,08)         |
| Deterioros                                                          | -                     | -                    |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (64 731,59)           | -                    |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 28 484 687,15         | (213 677,77)         |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 453 557,45            | 41 460,69            |
| Otros                                                               | -                     | -                    |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>30 541 495,82</b>  | <b>13 533 029,59</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>27 838 679,84</b>  | <b>12 720 630,39</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (226 189,78)          | (38 161,89)          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>27 612 490,06</b>  | <b>12 682 468,50</b> |

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



# Mutufondo Tecnol3gico, F.I.

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

### Al 31 de diciembre de 2021

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Resultado de la cuenta de p3rdidas y ganancias                                                       | 27 612 490,06        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a part3cipes y accionistas | -                    |
| Total transferencias a la cuenta de p3rdidas y ganancias                                             | -                    |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>27 612 490,06</b> |

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                         | Participes            | Reservas        | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total                 |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b> | 110 095 787,96        | 1 040,14        | (37 546 107,76)                     | 12 682 468,50           | -                         | 85 233 188,84         |
| Ajustes por cambios de criterio         | -                     | -               | -                                   | -                       | -                         | -                     |
| Ajustes por errores                     | -                     | -               | -                                   | -                       | -                         | -                     |
| <b>Saldo ajustado</b>                   | <b>110 095 787,96</b> | <b>1 040,14</b> | <b>(37 546 107,76)</b>              | <b>12 682 468,50</b>    | <b>-</b>                  | <b>85 233 188,84</b>  |
| Total ingresos y gastos reconocidos     | -                     | -               | -                                   | 27 612 490,06           | -                         | 27 612 490,06         |
| Aplicaci3n del resultado del ejercicio  | 12 682 468,50         | -               | -                                   | (12 682 468,50)         | -                         | -                     |
| Operaciones con participes              | 46 239 909,89         | -               | -                                   | -                       | -                         | 46 239 909,89         |
| Suscripciones                           | (36 072 841,30)       | -               | -                                   | -                       | -                         | (36 072 841,30)       |
| Reembolsos                              | -                     | -               | -                                   | -                       | -                         | -                     |
| Otras variaciones del patrimonio        | -                     | -               | -                                   | -                       | -                         | -                     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>132 945 325,05</b> | <b>1 040,14</b> | <b>(37 546 107,76)</b>              | <b>27 612 490,06</b>    | <b>-</b>                  | <b>123 012 747,49</b> |

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490959

**Mutuaafondo Tecnológico, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2020**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

|                                                                                                      |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 12 682 468,50        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas | -                    |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                    |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>12 682 468,50</b> |

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

|                                         | Participes            | Reservas        | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total                |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> | 73 289 977,83         | 1 040,14        | (37 546 107,76)                     | 10 761 888,45           | -                         | 46 506 798,66        |
| Ajustes por cambios de criterio         | -                     | -               | -                                   | -                       | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                     | -                     | -               | -                                   | -                       | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                   | <b>73 289 977,83</b>  | <b>1 040,14</b> | <b>(37 546 107,76)</b>              | <b>10 761 888,45</b>    | <b>-</b>                  | <b>46 506 798,66</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos     | -                     | -               | -                                   | 12 682 468,50           | -                         | 12 682 468,50        |
| Aplicación del resultado del ejercicio  | 10 761 888,45         | -               | -                                   | (10 761 888,45)         | -                         | -                    |
| Operaciones con participes              | -                     | -               | -                                   | -                       | -                         | -                    |
| Suscripciones                           | 62 725 630,39         | -               | -                                   | -                       | -                         | 62 725 630,39        |
| Reembolsos                              | (36 681 708,71)       | -               | -                                   | -                       | -                         | (36 681 708,71)      |
| Otras variaciones del patrimonio        | -                     | -               | -                                   | -                       | -                         | -                    |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>110 095 787,96</b> | <b>1 040,14</b> | <b>(37 546 107,76)</b>              | <b>12 682 468,50</b>    | <b>-</b>                  | <b>85 233 188,84</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490960



0N9490961

**CLASE 8.ª**

**Mutufondo Tecnológico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

**1. Actividad y gestión del riesgo**

**a) Actividad**

Mutufondo Tecnológico, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 29 de octubre de 1999 bajo la denominación de Fondo Tecnológico Global, F.I.M., modificándose dicha denominación por la actual el 26 de diciembre de 2002. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 33, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 17 de diciembre de 1999 con el número 1.962, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

La Sociedad Gestora del Fondo estableció 3 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 euros dirigida a aquellas entidades legalmente habilitadas con las que se haya suscrito un contrato de comercialización. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 euros. Esta participación es de acumulación, los rendimientos obtenidos son reinvertido. Con fecha 30 de abril de 2021 se procedió al traspaso de las posiciones de los partícipes a la Clase A desactivando esta clase cuando quedó vacía.
- Clase L: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 de euros para contrapartes elegibles profesionales dedicados a la gestión discrecional de carteras en el que no sea posible aceptar incentivos y las IICs pertenecientes al Grupo de la Gestora.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.



0N9490962

**CLASE 8.ª****Mutufondo Tecnológico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021****(Expresada en euros)**

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F., siendo la Entidad Depositaria del Fondo CACEIS Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



ON9490963

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Mutufondo Tecnológico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 1,35% sobre el patrimonio del Fondo y del 9% sobre los resultados anuales del Fondo.

En el ejercicio 2021 las comisiones de gestión han sido las siguientes:

|                     | <u>Clase A</u> | <u>Clase L</u> |
|---------------------|----------------|----------------|
| Comisión de gestión |                |                |
| Sobre patrimonio    | 1,35%          | 0,70%          |
| Sobre resultados    | 6,00%          | 6,00%          |

En el ejercicio 2020 las comisiones de gestión han sido las siguientes:

|                     | <u>Clase A</u> | <u>Clase D</u> | <u>Clase L</u> |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Comisión de gestión |                |                |                |
| Sobre patrimonio    | 0,85%          | 1,20%          | 0,70%          |
| Sobre resultados    | 6,00%          | -              | 6,00%          |

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaria ha sido del 0,04% sobre el patrimonio con un importe máximo de 100.000 euros por año.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



0N9490964

**CLASE 8.ª**

**Mutufondo Tecnológico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.





0N9490965

CLASE 8.<sup>a</sup>**Mutufondo Tecnológico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales****a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

**b) Principios contables**

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las instituciones de inversión colectiva. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



ON9490966

## CLASE 8.ª

**Mutufondo Tecnológico, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021** (Expresada en euros)

---

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



0N9490967

**CLASE 8.ª**

**Mutufondo Tecnológico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

### **3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



0N9490968

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**Mutufondo Tecnológico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



0N9490969

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**Mutufondo Tecnológico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre operaciones con instrumentos derivados de las instituciones de inversión colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".





0N9490970

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Mutufondo Tecnológico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

**f) Instrumentos de patrimonio**

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

**g) Valores representativos de deuda**

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

**h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras**

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.





0N9490971

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Mutufondo Tecnológico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las instituciones de inversión colectiva.



0N9490972

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Mutufondo Tecnológico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

**k) Suscripciones y reembolsos**

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

**l) Impuesto sobre beneficios**

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



ON9490973

**CLASE 8.ª**

INSTRUMENTOS

**Mutufondo Tecnológico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

|                                    | 2021                | 2020              |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía              | 1 477 359,56        | 480 971,29        |
| Administraciones Públicas deudoras | 61 047,59           | 18 364,42         |
| Otros                              | 8 934,45            | -                 |
|                                    | <b>1 547 341,60</b> | <b>499 335,71</b> |

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

|                                      | 2021                | 2020              |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 270 428,49          | 76 684,14         |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 183 907,64          | 29 566,99         |
| Otros                                | 2 004 922,67        | 482 975,17        |
|                                      | <b>2 459 258,80</b> | <b>589 226,30</b> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

|                                                     | 2021              | 2020             |
|-----------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Otras retenciones                                   | 44 238,71         | 38 522,25        |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio | 226 189,78        | 38 161,89        |
|                                                     | <b>270 428,49</b> | <b>76 684,14</b> |

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.



0N9490974

**CLASE 8.ª****Mutufondo Tecnológico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

|                                      | 2021                 | 2020                 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Cartera interior</b>              | <b>1 884,06</b>      | <b>(255,89)</b>      |
| Derivados                            | 1 884,06             | (255,89)             |
| <b>Cartera exterior</b>              | <b>99 196 645,51</b> | <b>80 737 137,33</b> |
| Instrumentos de patrimonio           | 97 526 241,76        | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 1 670 403,75         | 80 737 137,33        |
|                                      | <b>99 198 529,57</b> | <b>80 736 881,44</b> |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.



ON9490975

**CLASE 8.ª****Mutufondo Tecnológico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

|                                      | 2021                 | 2020                |
|--------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>     |                      |                     |
| Cuentas en euros                     | 15 482 088,76        | 3 707 499,63        |
| Cuentas en divisa                    | 5 989 826,17         | 69 356,39           |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>    |                      |                     |
| Otras cuentas de tesorería en euros  | 3 744 021,49         | 765 274,28          |
| Otras cuentas de tesorería en divisa | (489 801,30)         | 44 067,69           |
|                                      | <b>24 726 135,12</b> | <b>4 586 197,99</b> |

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en otras entidades financieras.

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | Clase A       | Clase L       |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 81 208 230,27 | 41 804 517,22 |
| Número de participaciones emitidas  | 284 975,05    | 147 992,26    |
| Valor liquidativo por participación | 284,97        | 282,48        |
| Número de partícipes                | 2 501         | 13            |



0N9490976

**CLASE 8.ª****Mutufondo Tecnológico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | <b>Clase A</b> | <b>Clase D</b> | <b>Clase L</b> |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 53 584 415,01  | 2 994 835,28   | 28 653 938,55  |
| Número de participaciones emitidas  | 248 532,10     | 14 023,85      | 134 670,65     |
| Valor liquidativo por participación | 215,60         | 213,55         | 212,77         |
| Número de partícipes                | 1 446          | 509            | 10             |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 no existen participaciones significativas.

Al 31 de diciembre de 2020 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a uno, representando el 23,22%, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

| <b>Partícipes</b>                       | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|
| Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. | -           | 23,22%      |
|                                         | -           | 23,22%      |

**9. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490977

**Mutufondo Tecnológico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

## **10. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490978

**Mutufondo Tecnológico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

**11. Otra información**

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el contenido de los informes trimestrales, semestral y anual de instituciones de inversión colectiva y del estado de posición, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al tratarse de una institución que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud de los trabajadores aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2021 ascienden a 2 miles de euros. Asimismo, los honorarios percibidos por otros auditores por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2020 ascendieron a 2 miles de euros.



0N9490979

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**Mutufondo Tecnológico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

## **12. Hechos posteriores**

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que, debido al tipo de la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2021, hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

# Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



0N9490980

## CLASE 8.<sup>a</sup>

| Cartera Exterior                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b> |        |                    |           |                 |                          |              |
| FACEBOOK INC-A                       | USD    | 6 513 590,23       | -         | 6 946 204,36    | 432 614,13               | US30303M1027 |
| ACCENTURE LTD                        | USD    | 774 396,72         | -         | 1 186 407,83    | 412 011,11               | IE00B4BNMY34 |
| DELIVERY HERO SE                     | EUR    | 1 021 743,12       | -         | 858 186,00      | (163 557,12)             | DE000A2E4K43 |
| CAP GEMINI S.A.                      | EUR    | 2 338 720,01       | -         | 3 187 891,50    | 849 171,49               | FR0000125338 |
| APPLIED MATERIALS INC                | USD    | 1 542 596,15       | -         | 1 886 659,21    | 344 063,06               | US0382221051 |
| ZALANDO SE                           | EUR    | 774 858,24         | -         | 569 973,68      | (204 884,56)             | DE000ZAL1111 |
| VISA INC-CLASS A SHARES              | USD    | 2 120 610,61       | -         | 2 156 045,31    | 35 434,70                | US92826C8394 |
| ADOBE SYSTEMS                        | USD    | 1 566 238,85       | -         | 1 699 185,07    | 132 946,22               | US00724F1012 |
| MICRON TECHNOLOGY INC                | USD    | 1 534 838,12       | -         | 1 903 389,58    | 368 551,46               | US5951121038 |
| QUALCOMM INC                         | USD    | 2 318 931,78       | -         | 3 322 379,59    | 1 003 447,81             | US7475251036 |
| ADYEN NV                             | EUR    | 778 899,22         | -         | 933 846,00      | 154 946,78               | NL0012969182 |
| AMAZON.COM INC                       | USD    | 5 323 269,61       | -         | 5 472 188,60    | 148 918,99               | US0231351067 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR                 | USD    | 1 539 765,96       | -         | 1 671 430,75    | 131 664,79               | US8740391003 |
| TEXAS INSTRUMENTS INC                | USD    | 768 645,50         | -         | 819 023,98      | 50 378,48                | US8825081040 |
| LAM RESEARCH CORP                    | USD    | 1 533 126,47       | -         | 1 846 261,08    | 313 134,61               | US5128071082 |
| ADVANCED MICRO DEVICES               | USD    | 1 561 792,41       | -         | 2 890 782,67    | 1 328 990,26             | US0079031078 |
| JUNIPER NETWORKS                     | USD    | 767 139,61         | -         | 1 035 150,30    | 268 010,69               | US48203R1041 |
| INFINEON TECHNOLOGIES                | EUR    | 2 513 999,81       | -         | 3 060 016,24    | 546 016,43               | DE0006231004 |
| INTUIT INC                           | USD    | 774 897,30         | -         | 1 111 067,79    | 336 170,49               | US4612021034 |
| CISCO SYSTEMS INC.                   | USD    | 768 191,45         | -         | 961 251,00      | 193 059,55               | US17275R1023 |
| UBISOFT ENTERTAINMENT SA             | EUR    | 774 863,85         | -         | 563 570,95      | (211 292,90)             | FR0000054470 |
| MICROSOFT CORPORATION INC            | USD    | 6 523 201,30       | -         | 8 444 087,11    | 1 920 885,81             | US5949181045 |
| INTEL CORPORATION INC                | USD    | 2 286 667,01       | -         | 2 205 803,43    | (80 863,58)              | US4581401001 |
| PROSUS NV                            | EUR    | 2 283 744,49       | -         | 2 004 280,74    | (279 463,75)             | NL0013654783 |
| NETFLIX INC                          | USD    | 1 556 230,66       | -         | 1 986 409,46    | 430 178,80               | US64110L1061 |
| PAYPAL HOLDINGS INC                  | USD    | 2 133 250,20       | -         | 1 719 776,62    | (413 473,58)             | US70450Y1038 |
| TESLA MOTORS INC                     | USD    | 1 927 592,08       | -         | 2 813 432,77    | 885 840,69               | US88160R1014 |
| BROADCOM INC                         | USD    | 768 279,09         | -         | 1 161 102,41    | 392 823,32               | US11135F1012 |
| ERICSSON SA                          | SEK    | 771 550,93         | -         | 695 729,74      | (75 821,19)              | SE0000108656 |
| ANALOG DEVICES INC                   | USD    | 766 787,23         | -         | 861 844,99      | 95 057,76                | US0326541051 |
| GOOGLE INC                           | USD    | 5 400 772,00       | -         | 6 558 295,01    | 1 157 523,01             | US02079K1079 |
| BANK OF AMERICA CORP. INC            | USD    | 768 414,48         | -         | 719 686,78      | (48 272,70)              | US2546871060 |
| ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV           | EUR    | 1 540 254,88       | -         | 1 886 182,30    | 345 927,42               | NL0010273215 |

# Mutufondo Tecnológico, F.I.

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valoración inicial   | Intereses | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------------------|--------|----------------------|-----------|----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>                |        |                      |           |                      |                          |              |
| APPLE COMPUTER INC                                  | USD    | 8 205 374,71         | -         | 11 396 339,53        | 3 190 964,82             | US0378331005 |
| MASTERCARD INC-A                                    | USD    | 2 116 467,10         | -         | 2 248 199,19         | 131 732,09               | US57636Q1040 |
| ORACLE CORPORATION INC                              | USD    | 1 121 703,17         | -         | 1 303 931,40         | 182 228,23               | US68389X1054 |
| NVIDIA CORPORATION INC                              | USD    | 2 343 939,23         | -         | 4 010 191,14         | 1 666 251,91             | US67066G1040 |
| SALESFORCE.COM INC                                  | USD    | 1 753 731,95         | -         | 1 917 485,73         | 163 753,78               | US79466L3024 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD                          | USD    | 806 531,53           | -         | 781 477,57           | (25 053,96)              | US7960502018 |
| IBM CORPORATION INC                                 | USD    | 730 454,70           | -         | 731 074,35           | 619,65                   | US4592001014 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>        |        | <b>81 416 061,76</b> | <b>-</b>  | <b>97 526 241,76</b> | <b>16 110 180,00</b>     |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |        |                      |           |                      |                          |              |
| L&G CYBER SECURITY UCITS ETF                        | EUR    | 1 605 785,59         | -         | 1 670 403,75         | 64 618,16                | IE00BYPLS672 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>1 605 785,59</b>  | <b>-</b>  | <b>1 670 403,75</b>  | <b>64 618,16</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>83 021 847,35</b> | <b>-</b>  | <b>99 196 645,51</b> | <b>16 174 798,16</b>     |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490981

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



0N9490982

| Descripción                | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------|--------|---------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados          |        |                                 |                    |                             |
| NASDAQ 100 20              | USD    | 21 968 165,43                   | 22 105 501,33      | 18/03/2022                  |
| SUBYACENTE EURO/USD 125000 | USD    | 11 020 000,00                   | 12 535 729,99      | 16/03/2022                  |
| TOTALES Futuros comprados  |        | 32 988 165,43                   | 34 641 231,32      |                             |
| TOTALES                    |        | 32 988 165,43                   | 34 641 231,32      |                             |



# Mutuaufondo Tecnológico, F.I.

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490983

| Cartera Exterior                                       | Divisa | Valoración inicial   | Intereses | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------------------|--------|----------------------|-----------|----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>            |        |                      |           |                      |                          |              |
| SPDR                                                   | USD    | 4 974 308,21         | -         | 6 041 119,93         | 1 066 811,72             | IE00BWBXM948 |
| INVECO NASDAQ-100 DIST                                 | EUR    | 9 441 343,40         | -         | 9 865 240,00         | 423 896,60               | IE0032077012 |
| XTRACKERS IE PLC/IRELAND                               | EUR    | 8 575 094,40         | -         | 10 811 074,44        | 2 235 980,04             | IE00BM67HT60 |
| BNP PARIBAS INVESTMENTS SA                             | EUR    | 2 763 614,46         | -         | 4 297 424,02         | 1 533 809,56             | LU0823422067 |
| DNB ASSET MANAGEMENT SA                                | EUR    | 2 282 208,05         | -         | 3 579 659,71         | 1 297 451,66             | LU1047850778 |
| FIDELITY INVESTMENTS                                   | USD    | 1 884 490,38         | -         | 3 354 786,12         | 1 470 295,74             | LU1560650563 |
| FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT                          | USD    | 4 636 990,05         | -         | 7 100 826,98         | 2 463 836,93             | LU0626261944 |
| THREADNEEDLE INVESTMENT LTD                            | USD    | 897 705,18           | -         | 1 622 345,86         | 724 640,68               | LU0957808578 |
| ISHARES                                                | EUR    | 9 468 414,00         | -         | 9 923 100,00         | 454 686,00               | DE000A0F5JF5 |
| ISHARES                                                | EUR    | 1 318 149,68         | -         | 1 466 351,15         | 148 201,47               | DE000A0H08Q4 |
| HENDERSON MANAGEMENT SA                                | EUR    | 881 552,31           | -         | 850 544,09           | (31 008,22)              | DE000A0H08R2 |
| PICTET ASSET MANAGEMENT SA                             | USD    | 1 850 126,92         | -         | 3 382 280,57         | 1 532 153,65             | LU0196035553 |
| POLAR CAPITAL LLP                                      | EUR    | 1 435 590,33         | -         | 2 375 364,38         | 939 774,05               | LU0340554673 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>    | USD    | 2 799 103,07         | -         | 5 154 790,67         | 2 355 687,60             | IE00B42NVC37 |
| <b>Acciones y participaciones no Directiva</b>         |        | <b>53 208 690,44</b> | -         | <b>69 824 907,92</b> | <b>16 616 217,48</b>     |              |
| STATE STREET ETF/USA                                   | USD    | 8 374 041,35         | -         | 10 912 229,41        | 2 538 188,06             | US81369Y8030 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b> |        | <b>8 374 041,35</b>  | -         | <b>10 912 229,41</b> | <b>2 538 188,06</b>      |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                          |        | <b>61 582 731,79</b> | -         | <b>80 737 137,33</b> | <b>19 154 405,54</b>     |              |

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

| Descripción                                | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable   | Vencimiento del<br>contrato |
|--------------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>                   |        |                                 |                      |                             |
| NASDAQ 100 20                              | USD    | 4 115 798,26                    | 4 218 875,34         | 19/03/2021                  |
| SUBYACENTE EURO/USD 125000                 | USD    | 9 622 547,81                    | 11 652 594,74        | 15/03/2021                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>           |        | <b>13 738 346,07</b>            | <b>15 871 470,08</b> |                             |
| <b>Otros compromisos de compra</b>         |        |                                 |                      |                             |
| INVERSCO NASDAQ-100 DIST                   | EUR    | -                               | 9 865 240,00         | -                           |
| ISHR NASDAQ100 UCITS ETF DE                | EUR    | -                               | 9 923 100,00         | -                           |
| <b>TOTALES Otros compromisos de compra</b> |        |                                 | <b>19 788 340,00</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                             |        | <b>13 738 346,07</b>            | <b>35 659 810,08</b> |                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490984



CLASE 8.ª



0N9490985

**Mutufondo Tecnológico, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

#### Visión de la Sociedad Gestora sobre la situación de los mercados

El año 2021 fue un año extraordinario para las bolsas mundiales, que acumulan una rentabilidad media superior al 20%, en un entorno de recuperación de la economía y de los beneficios empresariales, generosos estímulos económicos y tipos de interés en mínimos históricos.

La bolsa americana ha liderado la clasificación. El S&P 500 cierra el año con una rentabilidad del 28,7% (incluyendo dividendos), superando en más de cinco puntos a las bolsas europeas (+23,3% para el Eurostoxx 50).

La nota discordante la ponen los mercados emergentes, que cierran el año con pérdidas, a pesar de la depreciación generalizada de sus divisas. El caso más destacado, por su trascendencia, es el de la bolsa china, que se deja un 5% en un año marcado por la intervención del gobierno en sus grandes empresas tecnológicas y la crisis de la inmobiliaria Evergrande.

La contrapartida de esa recuperación que tanto ha favorecido a las bolsas ha sido un repunte generalizado, aunque contenido, de los tipos de interés. Este alza de tipos, que ha sido algo más acusada en EE.UU. que en Europa, explica el mal comportamiento de los índices de renta fija durante el año. El más representativo, el Global Aggregate, se deja un 4,71% durante el año (un 3% ajustando el efecto divisa), la mayor caída anual en 15 años. Sólo los bonos ligados a la inflación y el crédito corporativo de menor calidad (pero de mayor rendimiento) han salvado el año con ganancias.

Durante el tercer trimestre, la situación del COVID-19 provocada por la variante delta se controló mejor de lo que algunos temían. Sin embargo, los efectos sobre las cadenas de suministro y el incremento de los precios de la energía y las materias primas han provocado un importante repunte de la inflación. Esto llevó a algunos gobiernos a implementar medidas para proteger a los consumidores, y un incremento de las expectativas de inflación que ha puesto en duda si dichas subidas son "transitorias". La reunión de la FED de septiembre cambió la dirección de la política monetaria, apuntando hacia una posible subida de tipos en 2022.

Durante el cuarto trimestre y en un entorno de mayores temores inflacionistas, la Fed anunció que empezarían a reducir su programa de compras y a anticipar hasta tres subidas de tipos durante 2022. En este entorno el Senador demócrata Joe Manchin retiró el apoyo al programa de estímulo fiscal Build Back Better impulsado por el presidente de Estados Unidos, Joe Biden. Sin embargo, el paquete de inversión en infraestructuras sí que fue aprobado en el Congreso.



0N9490986

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Mutufondo Tecnológico, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

La aparición en esta parte final de 2021 de la variante de COVID-19 Ómicron, mucho más transmisible que Delta, pero menos mortal, desencadenó una venta de activos de riesgo y un nuevo incremento de las restricciones en muchos países. Esto provocó un peor comportamiento de los activos de vuelta a la normalidad a pesar de un rally generalizado en los países desarrollados.

En este entorno de subidas en los tipos de la renta fija y aumento en los precios de las materias primas y en las expectativas de inflación, el dólar se ha apreciado contra las principales divisas. El billete verde se ha revalorizado un 6,9% frente al euro hasta los 1,137 dólares /euro.

**Decisiones generales de inversión adoptadas**

En general, hemos mantenido una visión constructiva en renta variable, realizando coberturas puntuales. Desde el punto de vista geográfico hemos equilibrado la exposición entre EE.UU. y Europa, y aumentado el peso en Japón durante el verano, donde teníamos una visión neutral. En lo que se refiere a emergentes, comenzamos el año con una clara infraponderación, que hemos ido neutralizando desde el verano iniciando posiciones en bolsa China local tras las caídas acumuladas.

En renta fija hemos mantenido una exposición reducida a tipos de interés, manteniendo los fondos en la parte baja de sus rangos de duración, si bien hemos tomado algo de beneficios en la parte final del año. El cambio más significativo se ha producido en inflación, donde hemos tenido un peso muy relevante durante 2021 tanto en expectativas a 10 años de inflación en EE.UU. como en Europa. En el último trimestre, hemos tomado beneficios reduciendo la exposición de forma significativa. Los niveles alcanzados cercanos al 7% en Estados Unidos han puesto en guardia tanto a los políticos como al Banco Central, y pensamos que las ganancias desde aquí son bastante más asimétricas.

En crédito, hemos acudido a emisiones en primario de forma muy selectiva porque en general no vemos demasiado valor en el activo. De hecho, aumentamos coberturas a través de índices de High Yield (Itraxx CrossOver). Es el segmento de bonos híbridos corporativos donde tenemos una mayor preferencia.

Dentro de nuestra asignación estratégica de activos iniciamos el año con una exposición en activos alternativos y en oro, como cobertura de inflación. Dicha exposición a oro la fuimos reduciendo en el segundo trimestre, para venderla en su totalidad en el tercer trimestre. No ha funcionado bien como cobertura de inflación en parte por su correlación negativa con el dólar y dado que mantenemos una visión alcista de los tipos reales, no vemos necesario mantener posiciones.



ON9490987

CLASE 8.<sup>a</sup>**Mutufondo Tecnológico, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

En divisas, hemos mantenido una exposición neutral a dólar, reduciendo el peso ligeramente en la parte final de 2021 ante la fuerte apreciación del billete verde y las menores expectativas de crecimiento económico relativo para 2022.

**Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

**Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en documento aparte de información medioambiental.

**Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

**Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2021, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

## Mutufafonfo Tecnológico, F.I.

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 28 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de Mutufafonfo High Yield, F.I., el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

| <u>Ejemplar</u>  | <u>Documento</u>                      | <u>Número de folios en papel timbrado</u>                |
|------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Primer ejemplar  | Cuentas anuales<br>Informe de gestión | Del 0N9490924 al 0N9490952<br>Del 0N9490953 al 0N9490955 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales<br>Informe de gestión | Del 0N9490956 al 0N9490984<br>Del 0N9490985 al 0N9490987 |
| Tercer ejemplar  | Cuentas anuales<br>Informe de gestión | Del 0N6519262 al 0N6519290<br>Del 0N6519291 al 0N6519293 |

### FIRMANTES:

\_\_\_\_\_  
D. Juan Aznar Losada  
Presidente Ejecutivo

\_\_\_\_\_  
D. Iristán Pasqual del Pobil Alvé  
Consejero

\_\_\_\_\_  
D. Ernesto Mestre García  
Consejero

\_\_\_\_\_  
D. Juan Manuel Granados Curiel  
Consejero

\_\_\_\_\_  
D. Rafael Enrique Arnedo Rojas  
Consejero

\_\_\_\_\_  
D. Luis Ussia Bertrán  
Consejero Delegado

\_\_\_\_\_  
D. Luis Bermúdez Odriozola  
Consejero Secretario