

**Gestora** MUTUACTIVOS SGIIC, S.A.U.  
**Grupo Gestora** GRUPO MUTUA MADRILEÑA  
**Auditor** Ernst & Young,S.L

**Depositario** CACEIS BANK SPAIN, S.A  
**Grupo Depositario** CREDIT AGRICOLE  
**Rating depositario** AA-

**Fondo por compartimentos** NO

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Pº. de la Castellana, 33 Edf. Fortuny 2º planta 28046 Madrid, o mediante correo electrónico en [clientes@mutuactivos.com](mailto:clientes@mutuactivos.com), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://www.mutuactivos.com>.

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

#### **Dirección**

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

**Correo electrónico** [clientes@mutuactivos.com](mailto:clientes@mutuactivos.com)

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

#### **INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 17/12/1999

### **1. Política de inversión y divisa de denominación**

#### **Categoría**

**Tipo de Fondo:** Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades  
**Vocación Inversora:** Renta Variable Internacional  
**Perfil de riesgo:** 6, en una escala de 1 a 7.

#### **Descripción general**

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Information Technology (Total Return), en euros. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. Invierte aproximadamente el 95% de su exposición total en activos de renta variable del sector tecnológico, de cualquier capitalización, manteniendo el resto en cuenta corriente o en simultaneas a corto plazo (sobre renta fija pública de la Eurozona con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-). La inversión en activos de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La distribución geográfica, dado el carácter sectorial de la inversión, se dirigirá a emisores/mercados de EEUU, Europa y otros países OCDE, pudiendo invertir minoritariamente en mercados emergentes. Se invertirá en renta variable del sector tecnología global denominado de crecimiento, destacando Multimedia (telecomunicaciones, software y hardware), y Salud (tecnologías médicas y biotecnología), esperando un crecimiento superior a la media de los índices generales y por tanto un nivel de riesgo más elevado. La exposición a riesgo divisa será 0%-100%

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. una calidad crediticia inferior a la indicada anteriormente. Serán aspectos claves en el proceso de selección de las IIC elegidas el volumen de patrimonio gestionado, la trayectoria histórica, la consistencia en su comportamiento, la valoración de las divisas y las perspectivas de crecimiento de las economías donde inviertan.

La elección de las Sociedades Gestoras se determinará principalmente por su profesionalidad, calidad de gestión, buena estructura organizativa y bajos costes. Éstas deberán ser fundamentalmente entidades de solidez y prestigio reconocidos a nivel internacional, además de ofrecer una amplia gama de productos.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La operativa con derivados OTC se desarrollará con contrapartes que se encuentren bajo la supervisión de un órgano regulador de un

país de la OCDE y con solvencia suficiente a juicio de la gestora. Éstas deberán aportar colaterales aptos para mitigar total o parcialmente el riesgo de contraparte. La entrega de garantías se realizará habitualmente en efectivo, admitiéndose también deuda pública de un Estado miembro de la UE con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) por al menos dos agencias de rating (aplicando, en este último caso, los haircuts habituales de mercado). El efectivo recibido en garantía podrá ser reinvertido en activos aptos de acuerdo con la normativa vigente, siempre que sea compatible con la política de inversión del fondo. Estas inversiones podrían tener unos riesgos (riesgo de mercado, de crédito y de tipo de interés) que la gestora tratará de minimizar. La actualización de garantías con las contrapartes tendrá habitualmente una periodicidad diaria, lo que limitará el riesgo de contraparte, y con una fijación de un umbral mínimo (mientras no se supere, no se activará la liquidación correspondiente).

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

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

**Divisa de denominación:** EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE          | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye Dividendos |
|----------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|                | Período Actual        | Período Anterior | Período Actual   | Período Anterior |        | Período Actual                                   | Período Anterior |                  |                       |
| *A* MUTUAFONDO | 257.481,84            | 248.532,10       | 2.128            | 1.446            | EUR    | 0,00   | 0,00             | 10.000,00 Euros  | NO                    |
| *L* MUTUAFONDO | 122.983,45            | 134.670,65       | 12               | 10               | EUR    | 0,00   | 0,00             | 10,00 Euros      | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE          | Divisa | A final del período | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|----------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| *A* MUTUAFONDO | EUR    | 64.233              | 53.584         | 27.534         | 26.054         |
| *L* MUTUAFONDO | EUR    | 30.313              | 28.654         | 17.338         | 0              |

### Valor liquidativo de la participación

| CLASE          | Divisa | A final del período | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|----------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| *A* MUTUAFONDO | EUR    | 249,4652            | 215,6016       | 164,5743       | 119,0769       |
| *L* MUTUAFONDO | EUR    | 246,4783            | 212,7705       | 161,4132       | 0,0000         |

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE          | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                 |                       |
|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|                | Período                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| *A* MUTUAFONDO | 0,46                    | 0,89         | 1,35  | 0,46         | 0,89         | 1,35  | mixta           | al fondo              |
| *L* MUTUAFONDO | 0,35                    | 0,83         | 1,18  | 0,35         | 0,83         | 1,18  | mixta           | al fondo              |

| CLASE          | Comisión de depositario |      |           |                 |
|----------------|-------------------------|------|-----------|-----------------|
|                | % efectivamente cobrado |      |           | Base de cálculo |
|                | Período                 |      | Acumulada |                 |
| *A* MUTUAFONDO |                         | 0,01 | 0,01      | patrimonio      |
| *L* MUTUAFONDO |                         | 0,01 | 0,01      | patrimonio      |

|   | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|---|----------------|------------------|------------|--------------|
| <b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>             | 1,45           | 0,00             | 1,45       | 0,00         |
| <b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b> | -0,36          | -0,39            | -0,36      | -0,35        |

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

### 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

## A) Individual \*A\* MUTUAFONDO TECNOLÓGICO FI Divisa de denominación: EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

|                     | Acumulado 2021 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |       |      |      |
|---------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|-------|------|------|
|                     |                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 3er Trimestre 2020 | 2020  | 2019  | 2018 | 2016 |
| <b>Rentabilidad</b> | 15,71          | 8,16             | 6,97               | 8,52              | 6,98               | 31,01 | 38,21 | 1,50 | 9,42 |

| Rentabilidades extremas(i)     | Trimestre Actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,92            | 10/05/2021 | -2,38      | 22/02/2021 | -8,25          | 16/03/2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 2,04             | 20/05/2021 | 2,38       | 01/03/2021 | 8,46           | 24/03/2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

### Medidas de riesgo (%)

|   | Acumulado 2021 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |       |       |       |
|---|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|-------|-------|-------|
|   |                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 3er Trimestre 2020 | 2020  | 2019  | 2018  | 2016  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                            |                |                  |                    |                   |                    |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                                     | 15,00          | 12,85            | 17,10              | 15,80             | 18,37              | 26,83 | 13,35 | 14,40 | 14,99 |
| Ibex-35   | 15,39          | 13,98            | 16,79              | 25,56             | 21,33              | 34,10 | 12,39 | 13,67 | 25,83 |
| Letra Tesoro 1 año                                    | 0,14           | 0,09             | 0,18               | 0,16              | 0,10               | 0,39  | 0,16  | 0,30  | 0,25  |
| BENCHMARK MUTUAFONDO TECNOLÓGICO FI (DESDE 02/01/201) | 20,16          | 16,60            | 23,26              | 21,07             | 24,65              | 36,98 | 16,63 | 20,52 | 15,19 |
| VaR histórico(iii)                                    | 7,80           | 7,80             | 7,71               | 8,21              | 8,32               | 8,21  | 7,39  | 6,64  | 5,56  |

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

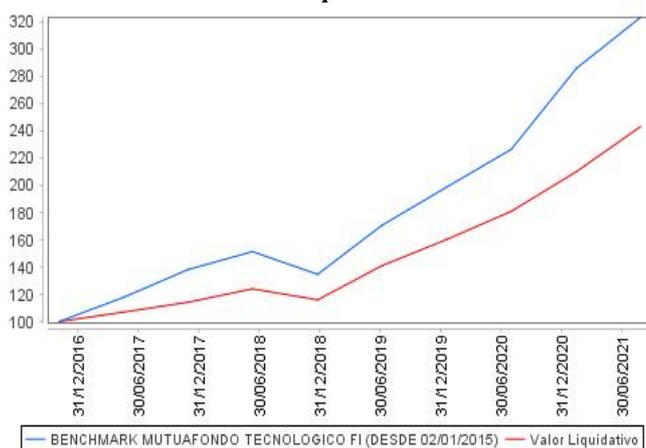
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

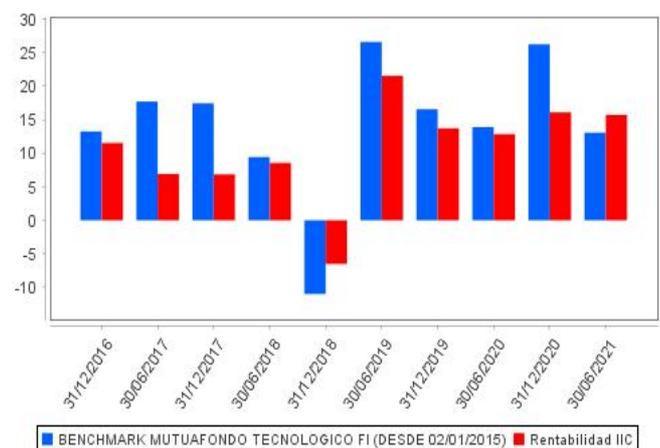
| Acumulado 2021 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 3er Trimestre 2020 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| 0,68           | 0,35             | 0,33               | 0,34              | 0,35               | 1,44  | 1,64 | 1,47 | 1,58 |

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## A) Individual \*L\* MUTUAFONDO TECNOLÓGICO FI Divisa de denominación: EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

|                     | Acumulado 2021 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|---------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                     |                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 3er Trimestre 2020 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| <b>Rentabilidad</b> | 15,84          | 8,24             | 7,02               | 8,49              | 6,95               | 31,82 |      |      |      |

| Rentabilidades extremas(i)     | Trimestre Actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,92            | 10/05/2021 | -2,38      | 22/02/2021 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 2,04             | 20/05/2021 | 2,38       | 01/03/2021 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

### Medidas de riesgo (%)

|   | Acumulado 2021 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|---|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|   |                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 3er Trimestre 2020 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                            |                |                  |                    |                   |                    |       |      |      |      |
| Valor liquidativo                                     | 15,02          | 12,84            | 17,13              | 16,58             | 19,34              | 27,24 |      |      |      |
| Ibex-35   | 15,39          | 13,98            | 16,79              | 25,56             | 21,33              | 34,10 |      |      |      |
| Letra Tesoro 1 año                                    | 0,14           | 0,09             | 0,18               | 0,16              | 0,10               | 0,39  |      |      |      |
| BENCHMARK MUTUAFONDO TECNOLÓGICO FI (DESDE 02/01/201) | 20,16          | 16,60            | 23,26              | 21,07             | 24,65              | 36,98 |      |      |      |
| VaR histórico(iii)                                    | 9,22           | 9,22             | 9,35               | 10,15             | 10,49              | 10,15 |      |      |      |

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

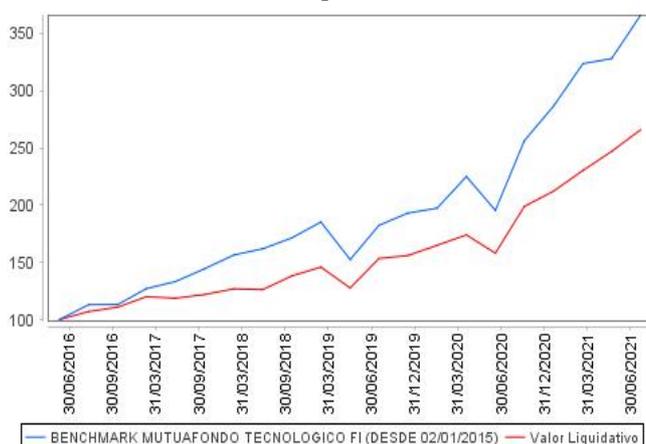
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

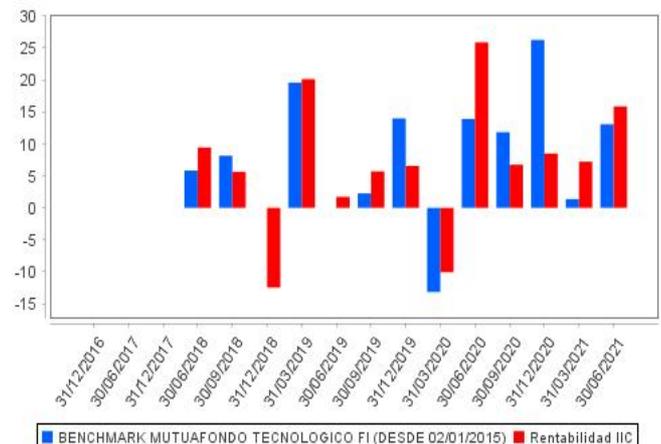
| Acumulado 2021 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 3er Trimestre 2020 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| 0,57           | 0,27             | 0,30               | 0,30              | 0,32               | 1,28  | 1,43 |      |      |

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado*<br>(miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|--|--|-------------------|--------------------------------|
| Monetario  |  |                   |                                |
| Renta Fija Euro  | 1.937.248                                  | 7.125             | 0,77                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 166.124                                    | 547               | 1,85                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 333.941                                    | 6.148             | 1,62                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 798.402                                    | 6.371             | 0,76                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 559.230                                    | 3.328             | 3,83                           |
| Renta Variable Euro  | 104.948                                    | 729               | 12,82                          |
| Renta Variable Internacional                               | 491.537                                    | 10.262            | 13,25                          |
| IIC de gestión Pasiva(1)                                   | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0  | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial  | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto   | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Global   | 84.992                                     | 975               | 4,70                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0  | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda  | 0  | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Estándar de Valor Liquidativo Variable                     | 465.123                                    | 577               | -0,34                          |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 1.501.077                                  | 3.471             | -0,12                          |
| IIC que replica un Índice                                  | 0  | 0                 | 0,00                           |
| IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado   | 0  | 0                 | 0,00                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>6.442.623</b>                           | <b>39.533</b>     | <b>2,02</b>                    |

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 81.628             | 86,34              | 80.737               | 94,73              |
| * Cartera interior                          | 3.699              | 3,91               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 77.929             | 82,42              | 80.737               | 94,73              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 14.683             | 15,53              | 4.586                | 5,38               |
| (+/-) RESTO                                 | -1.765             | -1,87              | -90                  | -0,11              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>94.546</b>      | <b>100,00</b>      | <b>85.233</b>        | <b>100,00</b>      |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b> | <b>85.233</b>                | <b>52.934</b>                  | <b>85.233</b>             |   |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto)                   | -3,80                        | 35,12                          | -3,80                     | -114,93                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Rendimientos netos                                | 14,30                        | 15,19                          | 14,30                     | 30,01                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                           | 15,71                        | 15,84                          | 15,71                     | 36,95                                     |
| + Intereses   | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -60,05                                    |
| + Dividendos  | 0,05                         | 0,04                           | 0,05                      | 82,38                                     |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 17,48                                     |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 3,83                         | 0,00                           | 3,83                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)         | 2,07                         | 0,85                           | 2,07                      | 238,54                                    |

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| + Resultados en IIC (realizadas o no)               | 31,59                        | 15,00                          | 31,59                     | 190,68                                    |
| + Otros resultados                                  | -0,21                        | -0,04                          | -0,21                     | 693,42                                    |
| + Otros rendimientos                                | -21,62                       | 0,00                           | -21,62                    | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                             | -1,41                        | -0,65                          | -1,41                     | 200,21                                    |
| - Comisión de gestión                               | -1,28                        | -0,56                          | -1,28                     | 215,24                                    |
| - Comisión de depositario                           | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 56,33                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                   | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 46,51                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 6,85                                      |
| - Otros gastos repercutidos                         | -0,10                        | -0,06                          | -0,10                     | 132,66                                    |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                           | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>94.545</b>                | <b>85.233</b>                  | <b>94.545</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

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

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Período actual   |              | Período anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>  |        | <b>3.000</b>     | <b>3,17</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       |        | <b>3.000</b>     | <b>3,17</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>          |        | <b>699</b>       | <b>0,74</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>699</b>       | <b>0,74</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> |        | <b>3.699</b>     | <b>3,91</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>          |        | <b>77.931</b>    | <b>82,45</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>77.931</b>    | <b>82,45</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>80.736</b>    | <b>94,72</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>77.931</b>    | <b>82,45</b> | <b>80.736</b>    | <b>94,72</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>81.630</b>    | <b>86,36</b> | <b>80.736</b>    | <b>94,72</b> |

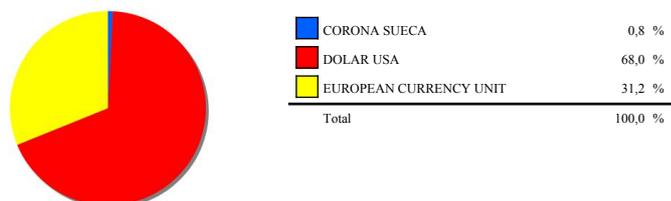
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

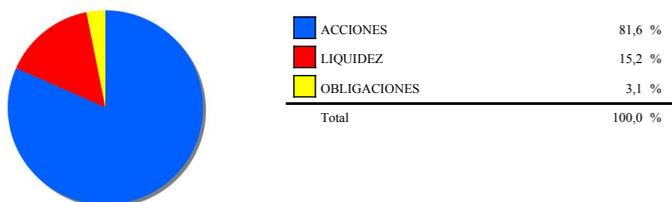
##### Países



##### Divisas



##### Tipo de Valor



##### Zona Geográfica Asignada País del Activo



#### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-------------|------------------------------|--------------------------|
|             |                              |                          |

|  | Instrumento                        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| NASDAQ 100                             | Compra Futuro NASDAQ 100 20 Fisica | 14.532                       | Inversión                |
| <b>Total subyacente renta variable</b> |                                    | <b>14.532</b>                |                          |
| SUBYACENTE EURO/USD                    | Compra Futuro SUBYACENTE           | 9.142                        | Cobertura                |
| SUBYACENTE EURO/USD                    | Compra Futuro SUBYACENTE           | 9.272                        | Inversión                |
| SUBYACENTE EURO/USD                    | Compra Futuro SUBYACENTE           | 314                          | Inversión                |
| SUBYACENTE EURO/USD                    | Compra Futuro SUBYACENTE           | 838                          | Inversión                |
| <b>Total subyacente tipo de cambio</b> |                                    | <b>19.566</b>                |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>              |                                    | <b>34.098</b>                |                          |

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 04/06/2021 la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MUTUAFONDO TECNOLOGICO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1962), al objeto de modificar la política de inversión que deja de caracterizarse por invertir mayoritariamente en otras IIC, elevar la comisión de gestión y depósito de la clase A y elevar la comisión de depósito de la clase L. Asimismo dar de baja en el registro de la IIC la clase de participación: CLASE D

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Existen un partícipe significativo directo que supone el 26,44% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 0,86%.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 14.000.000,00 euros, suponiendo un 15,80% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Cerramos el primer semestre de 2021 con rentabilidades muy positivas en los mercados de renta variable y negativas, en general, para los de renta fija y monetarios. Las bolsas mundiales acumulan una ganancia del entorno del 14% en euros, con los sectores más cíclicos, los más favorecidos por la recuperación de la economía tras la pandemia, como la banca, los sectores industriales o los ligados al consumo discrecional, liderando el movimiento.

Esta mayor exposición cíclica ha favorecido particularmente a las bolsas europeas (+16%, con dividendos, en el semestre) que, por primera vez en varios años, baten a la bolsa americana (+15%), lastrada por el mayor peso en sectores de crecimiento (tecnología, principalmente) y la apreciación del dólar, cercana al 3%. El Ibex 35, que a principios de año lideraba la tabla, favorecido por su mayor exposición al sector bancario, cierra el semestre en un 11%, frenado por el repunte de la variante Delta del Covid y los escándalos corporativos. Los mercados emergentes por su parte se han quedado atrás, con subidas del 11%.

El repunte de la actividad económica y de las expectativas de inflación en 2021 ha derivado en un aumento de la rentabilidad de los bonos y, en consecuencia, una caída generalizada en los precios. Este movimiento ha afectado más a la deuda pública, que acumula pérdidas de casi el 3% durante el año, que a la deuda corporativa. Esta última, aunque perjudicada por el alza de tipos, se ha beneficiado de la contracción de las primas de riesgo derivada del menor riesgo de impago que acompaña a la recuperación económica.

Además, se han producido subidas generalizadas en las materias primas, destacando el cobre y el petróleo, que han avanzado un 20% y 45% respectivamente, y caídas en el oro de un 7%, que ha perdido su carácter refugio, y en los indicadores de volatilidad, ante un entorno menos impredecible una vez que avanza la vacunación y los efectos del Covid son menos dramáticos.

Quizás lo más llamativo del segundo trimestre ha sido la reacción del mercado de deuda a unos datos de inflación que han superado, con mucho, las expectativas.

A finales de marzo, el consenso de mercado apuntaba a que la inflación americana alcanzaría el 2,9% durante el trimestre, para después bajar de manera paulatina a medida que la base de comparación interanual se normalizaba. La inflación esperada a 10 años en los EE.UU. se situaba en el 2,50%. Con estas expectativas, el bono americano a 10 años cotizaba al 1,74%, algo que, de por sí, llama bastante la atención, porque supone que los inversores están aceptando una rentabilidad real negativa del -0,76% a 10 años. Sin embargo, la realidad es que los datos de inflación han sido muy superiores a lo previsto. El IPC americano fue del 4,2% y 5,0%, respectivamente, en los meses de abril y mayo, obligando a la FED a revisar sus expectativas de inflación (PCE) del 2,4% al 3,4% para 2021. Sin embargo, la rentabilidad del bono americano se sitúa ahora en el 1,47%, 27 puntos básicos por debajo de donde cerró el mes de marzo.

La explicación más repetida es el excesivo posicionamiento inversor. Lo que sí es cierto es que esta reacción del mercado de bonos parece darle la razón, de momento, a la FED. Como otros bancos centrales, el banco central americano sigue insistiendo en que la inflación es transitoria y, por lo tanto, no hay motivos para endurecer la política monetaria.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el contexto antes descrito, durante el primer semestre hemos favorecido la inversión en renta variable frente a la renta fija, salvo en aquellos vehículos con control de riesgo donde la alta volatilidad del último año no nos lo ha permitido.

En renta variable, iniciamos el año con una preferencia por Europa frente a Estados Unidos y Emergentes, dado el carácter más cíclico / value de sus compañías. Durante el segundo trimestre hemos equilibrado el peso entre el viejo continente y USA.

Además, hemos estructurado nuestra cartera en torno a tres ideas fundamentales: compañías que se beneficiarán de la vuelta a la normalidad tras la pandemia; las que se beneficiarán de la fuerte inversión, pública y privada, asociada al proceso de transición energética y las que se beneficiarán de los cambios estructurales en los hábitos de consumo.

En renta fija hemos mantenido elevados niveles de liquidez ante las bajas rentabilidades, a la espera de mejores oportunidades de inversión, con un bajo coste de oportunidad. Mantenemos un posicionamiento alcista en inflación y cauto en tipos de interés nominales, donde hemos sido activos en estrategias sobre la curva de tipos de interés. En crédito vemos oportunidades en compañías concretas, pero mantenemos una exposición neta a crédito contenida, ante las escasas rentabilidades que ofrecen los bonos corporativos, siendo los bonos híbridos donde vemos un mayor atractivo.

Además, 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 hemos reducido durante el segundo trimestre tras la fuerte caída de los tipos de interés reales. En divisas mantenemos una visión neutral, pero oportunista del dólar dentro del rango 1,15-1,25 dólares / euro.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia es el MSCI World Information Technology.

En el periodo el fondo se apreció un 15,71% (clase A) mejor que el de su índice de referencia en euros que se revalorizó un 12,69% (16,27% en dólares).

El índice de referencia se utiliza únicamente a efectos de comparar la rentabilidad del fondo con la del índice, y no supone en la práctica ninguna restricción a la hora de definir los activos en los que el fondo invierte.

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

El ratio de gastos soportados en el presente en la clase A se situó en 0,68% mientras que la clase L se situó en 0,57%, dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. En el caso de Mutuafondo Tecnológico al ser un fondo que invierte mayoritariamente, los gastos incluyen a los soportados en dichas inversiones, teniendo en cuenta el impacto ya descontado que en este fondo, produce la generación de una comisión de gestión sobre resultados a cierre del periodo de 512.667,92 euros en su clase A y en la L de 236.785,50 euros (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio).

El desglose del Ratio de gastos sintético, para identificar qué parte del mismo se debe a la propia IIC (ratio de gastos directo) y qué parte se corresponde con la inversión en las IIC subyacentes (ratio de gastos indirecto), es el siguiente un 0,48% directo y un 0,20% indirecto para la clase A y un 0,37% directo y un 0,20% indirecto en la clase L. La evolución del patrimonio ha sido positiva aumentando este ejercicio un 19,87% en la clase A, un 5,79% en la L, el número de participes ha aumentado en 682 en la clase A y

en 2 en la clase L, el total de participes del fondo asciende a 2.140, la rentabilidad neta del fondo se ha situado en un 15,71% para la clase A y en un 15,84% en la clase L.

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

Los fondos de la misma categoría de Renta variable internacional gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 13,25% en el periodo.

### **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

#### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

El fondo se encuentra posicionado a través de fondos de terceros y etfs en el sector de la tecnología principalmente (95%), teniendo una posición residual en telecomunicaciones, donde las valoraciones son extremadamente atractivas. Los niveles de inversión han estado en torno al 100% durante el periodo.

A finales de semestre se transformo el fondo en un fondo de inversión directa tras la aprobación de la CNMV y el visto bueno de los participes. El objetivo reducir las comisiones eliminando fondos de terceros y focalizarse en seleccionar compañías.

En el periodo son las ETFS del mercado tecnológico son los de mejor comportamiento tienen batiendo con comodidad al índice de referencia. Por el contrario los fondos que peor se comportan en el trimestre es nuestra ETF del sector telecos y el Polar Global technology . En el semestre los grandes valores han tirado del sector por lo que los fondos pasivos lo han hecho mejor que los fondos gestionados de cartera. Nuestra exposición al sector del telecoms lastra el performance del fondo en el periodo. Seguimos confiados en un cambio de regulación en Europa y lo seguimos viendo muy barato por fundamentales.

A finales de 2018 se cambió la composición de los índices en Estados Unidos pasando las compañías de internet al sector comunicaciones y Amazon al sector Consumo como novedades más importantes. Al fondo no le afecta al abarcar por folleto los 3 sectores TMT (tecnología, media y telecomunicaciones). Los niveles de exposición a mercado han estado en torno al 100% durante el periodo.

#### **b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A

#### **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

El fondo utiliza productos derivados tanto como cobertura o apalancamiento de los niveles de inversión. El fondo tiene un 5% en futuros de tecnología y un 1% en futuros del sector de telecomunicaciones europeos.

El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 99,69% y el apalancamiento medio es del 13,12%.

#### **d) Otra información sobre inversiones.**

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al -0,40% de media. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del 70,60%.

Activos en situación de litigio: No aplica

Duración al final del periodo: N/A

Tir al final del periodo: N/A

Inversiones en otros fondos: el fondo tiene más del 10% del patrimonio en Franklin y Polar.

Inversiones clasificadas como 48.1.j: El fondo no tiene activos clasificados dentro de este apartado.

### **3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

### **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

La volatilidad indica si históricamente los valores liquidativos del fondo han experimentado variaciones importantes o si por el contrario han evolucionado de manera estable. Un fondo muy volátil tiene un riesgo implícito mayor. Por ello, es una medida de la frecuencia e intensidad de los cambios en el valor liquidativo.

La volatilidad anual del fondo se ha situado en el último trimestre en el 12,85% para la clase A y 12,84% para la clase L, disminuyendo en todas las clases respecto al trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles inferiores en comparación con el Ibex 35, que se situó en el 13,98% y con la de su benchmark (16,60%). Por su parte, la volatilidad anual del fondo es superior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a 1 año que se situó en el 0,09%.

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado.

El VaR del fondo, para la clase A se ha situado este último trimestre en el 7,80% y 9,22% para la clase L disminuyendo en ambos respecto a los últimos trimestres.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del periodo, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 15,84%.

### **5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

N/A

### **6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.**

N/A

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

N/A

### **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.**

N/A

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

N/A

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

El hecho que los bancos centrales sigan insistiendo en que la inflación es transitoria, y por tanto no hay motivos para endurecer la política monetaria es bueno para los activos de riesgo y, en particular, para la bolsa, en tanto en cuanto mejora su atractivo relativo frente a los bonos y da soporte a las valoraciones.

A corto plazo, el mercado va a seguir muy pendiente de la evolución de los tipos de interés, pero no parece que vaya a haber grandes cambios en la política monetaria hasta la reunión de la FED en Jackson Hole, a finales de agosto.

Por otro lado, la temporada de resultados que comienza ahora no debería generar grandes sorpresas. La comparativa interanual es tan fácil pero, al tiempo, tan imprevisible que, seguramente, los resultados empresariales van a ser muy buenos. Otra cosa distinta será si el mercado los compra o los vende?

Aunque el corto plazo es importante, en Mutuactivos invertimos teniendo en cuenta las expectativas de rentabilidad a largo plazo, tratando de abstraernos del ruido de mercado. Históricamente, esto es lo que mejor resultados nos ha dado y seguramente explica por qué Mutuactivos es la gestora independiente con mayor número de fondos en la categoría Cinco Estrellas por Morningstar de España. En renta variable, seguimos con nuestras apuestas por la transición energética, por un lado, y por la vuelta a la normalidad, por otro. Como ya las hemos comentado en varias ocasiones, no vamos a abundar más en el tema. También creemos que este contexto de crecimiento económico y bajos tipos de interés puede favorecer la consolidación corporativa y el lanzamiento de OPAs.

Las perspectivas para el sector tecnológico son más optimistas que para el resto del mercado ya que se trata de un sector clave para la solución de la pandemia con modelos de negocios más resistentes en este entorno. Las compañías del sector están en su mayoría saneadas con caja neta en el balance. Hemos visto como se aceleraba de manera importante tendencias ya presentes como el cloud, la ciberseguridad o los data centers. Los bajos tipos de interés favorecen la inversión en compañías tecnológicas.

En el corto plazo y tras el excelente comportamiento del sector podemos ver un catch up de otros sectores ya que 2021 será el primer año donde el crecimiento de beneficios global será parecido al del sector. la victoria de Biden es un pequeño negativo para los gigantes de tech por el riesgo de subida de impuestos y mayor regulación. Parte de esto ya esta recogido en el precio de las FANGMA( Facebook, apple, Google,Netflix, Microsoft y Amazon)

## **10. Información sobre la política de remuneración.**

No aplicable.

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

No aplicable.