

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

Depositario SANTANDER SECURITIES SERVICES
Grupo Depositario BANCO SANTANDER
Rating depositario A-

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, 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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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: 5, 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. El fondo invierte aproximadamente el 95% de su exposición total en activos de renta variable del sector tecnológico, a través de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Sociedad Gestora, manteniendo el resto en cuenta corriente o en repos a corto plazo.

Mayoritariamente se invertirá en IIC con vocación de Renta Variable Internacional a nivel global. La distribución geográfica, dado el carácter sectorial y global de la inversión, se dirigirán a EEUU, Europa y otros países de la OCDE, no invirtiendo más del 30% en IIC no armonizadas. Así mismo y con carácter minoritario se podrá invertir en mercados emergentes. Las IIC en las que invierte el fondo estarán domiciliadas en EEUU, Europa y otros países de la OCDE, del sector tecnología global denominado de crecimiento, destacando multimedia y salud. La exposición del fondo a riesgo divisa podrá alcanzar el 90% de su exposición total. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

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. Las IIC objeto de inversión, invertirán en valores de renta variable del sector tecnología global denominado de crecimiento, entre las que destacaríamos 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 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.

El índice de referencia es el MSCI World Information Technology (Total Return) denominado en euros, confeccionado por Morgan Stanley Capital Internacional y compuesto por unas 160 compañías del sector tecnológico de los mercados norteamericanos, japoneses y europeos, accesible a través de Bloomberg con código NDWUIT Index.

El fondo tiene la intención de utilizar las técnicas de gestión eficiente de la cartera a que se refiere el artículo 18 de la Orden EHA/888/2008. En concreto, de forma puntual y siempre con el objetivo de gestionar la liquidez del fondo de forma eficiente, se realizarán adquisiciones temporales de activos con pacto de recompra de renta fija pública de la Eurozona con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB- por S&P o equivalente) con un vencimiento máximo de 7 días (excepcionalmente, podrán tener un vencimiento máximo de hasta 180 días). En este caso, el riesgo de contrapartida estará mitigado por estar la operación colateralizada por el activo adquirido.

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 y no podrán ser entidades que pertenezcan al grupo del depositario de la IIC o que supongan una operación vinculada.

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 | 146.542,71 | 218.798,23 | 932 | 916 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10.000,00 Euros | NO |
| *D* MUTUAFONDO | 5.230,60 | 5.326,59 | 60 | 50 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |
| *L* MUTUAFONDO | 132.073,72 | 0,00 | 12 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 |
|----------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| *A* MUTUAFONDO | EUR | 20.836 | 26.054 | 18.276 | 11.911 |
| *D* MUTUAFONDO | EUR | 744 | 631 | 611 | 397 |
| *L* MUTUAFONDO | EUR | 18.650 | 0 | 0 | 0 |

Valor liquidativo de la participación

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 |
|----------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| *A* MUTUAFONDO | EUR | 142,1864 | 119,0769 | 117,3167 | 102,7064 |
| *D* MUTUAFONDO | EUR | 142,2728 | 118,4463 | 117,7441 | 102,9152 |
| *L* MUTUAFONDO | EUR | 141,2068 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Comisión de gestión | | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|------------|-----------------|-----------------------|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | | | |
| | Período | | | Acumulada | | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | |
| *A* MUTUAFONDO | 0,13 | 1,04 | 1,17 | 0,13 | 1,04 | 1,17 | mixta | al fondo | |
| *D* MUTUAFONDO | 0,37 | | 0,37 | 0,37 | | 0,37 | patrimonio | al fondo | |
| *L* MUTUAFONDO | 0,02 | 0,05 | 0,07 | 0,02 | 0,05 | 0,07 | mixta | al fondo | |

| CLASE | Comisión de depositario | | | | Base de cálculo | |
|----------------|-------------------------|--|-----------|--|-----------------|------------|
| | % efectivamente cobrado | | | | | |
| | Período | | Acumulada | | | |
| | | | | | | |
| *A* MUTUAFONDO | | | 0,00 | | 0,00 | patrimonio |
| *D* MUTUAFONDO | | | 0,00 | | 0,00 | patrimonio |
| *L* MUTUAFONDO | | | 0,00 | | 0,00 | patrimonio |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|---|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,30 | -0,30 | -0,30 | -0,30 |

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 TECNOLOGICO FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|-------|------|-------|
| | | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2018 | 3er Trimestre 2018 | 2º Trimestre 2018 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Rentabilidad | 19,41 | 19,41 | -11,29 | 5,39 | 8,93 | 1,50 | 14,23 | 9,42 | 14,91 |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,88 | 03/01/2019 | -2,88 | 03/01/2019 | -3,37 | 08/02/2016 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,80 | 04/01/2019 | 2,80 | 04/01/2019 | 3,10 | 22/01/2016 |

(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 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|-------|-------|-------|
| | | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2018 | 3er Trimestre 2018 | 2º Trimestre 2018 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 14,43 | 14,43 | 20,12 | 9,19 | 11,41 | 14,40 | 8,07 | 14,99 | 10,20 |
| Ibex-35 | 12,24 | 12,24 | 15,86 | 10,52 | 13,46 | 13,67 | 12,86 | 25,83 | 18,68 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,19 | 0,19 | 0,39 | 0,25 | 1,25 | 0,67 | 0,59 | 0,26 | 0,50 |
| BENCHMARK MUTUAFONDO TECNOLOGICO FI (DESDE 02/01/201 | 18,44 | 18,44 | 28,60 | 11,89 | 14,42 | 20,52 | 9,89 | 15,19 | 12,09 |
| VaR histórico(iii) | 6,82 | 6,82 | 6,64 | 5,59 | 5,54 | 6,64 | 5,32 | 5,56 | 5,32 |

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

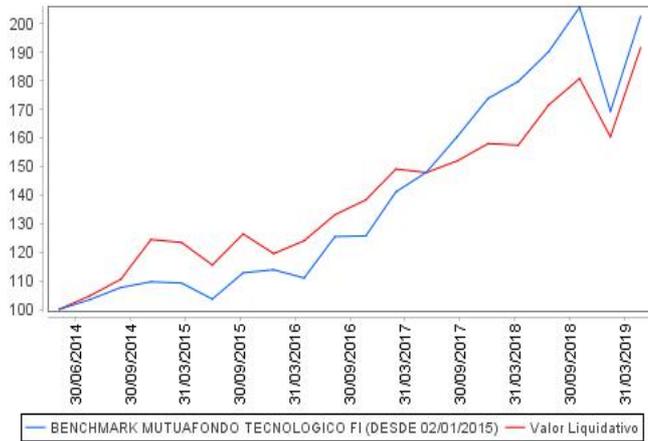
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

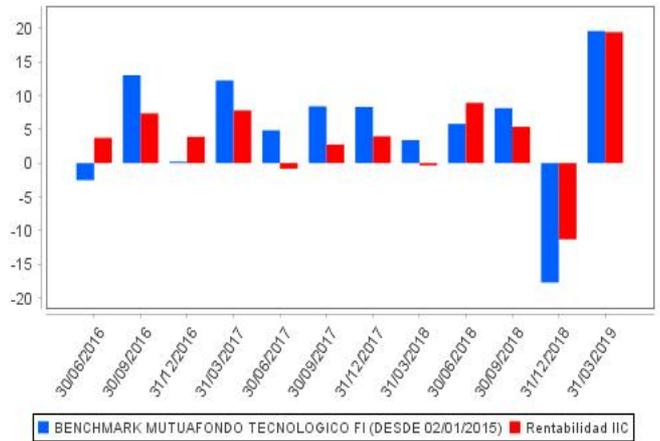
| Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2018 | 3er Trimestre 2018 | 2º Trimestre 2018 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| 0,36 | 0,36 | 0,31 | 0,31 | 0,36 | 1,29 | 1,48 | 1,58 | 1,41 |

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual *D* MUTUAFONDO TECNOLOGICO FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|-------|------|-------|
| | | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2018 | 3er Trimestre 2018 | 2º Trimestre 2018 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Rentabilidad | 20,12 | 20,12 | -12,46 | 5,62 | 9,43 | 0,60 | 14,41 | 8,33 | 15,15 |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,96 | 03/01/2019 | -2,96 | 03/01/2019 | -3,38 | 08/02/2016 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,86 | 04/01/2019 | 2,86 | 04/01/2019 | 3,10 | 22/01/2016 |

(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 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|-------|-------|-------|
| | | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2018 | 3er Trimestre 2018 | 2º Trimestre 2018 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 15,43 | 15,43 | 21,70 | 10,02 | 12,32 | 15,50 | 8,79 | 14,99 | 10,85 |
| Ibex-35 | 12,24 | 12,24 | 15,86 | 10,52 | 13,46 | 13,67 | 12,86 | 25,83 | 18,68 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,19 | 0,19 | 0,39 | 0,25 | 1,25 | 0,67 | 0,59 | 0,26 | 0,50 |
| BENCHMARK MUTUAFONDO TECNOLOGICO FI (DESDE 02/01/201) | 18,44 | 18,44 | 28,60 | 11,89 | 14,42 | 20,52 | 9,89 | 15,19 | 12,09 |
| VaR histórico(iii) | 7,40 | 7,40 | 7,19 | 6,04 | 5,99 | 7,19 | 5,75 | 6,00 | 5,59 |

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

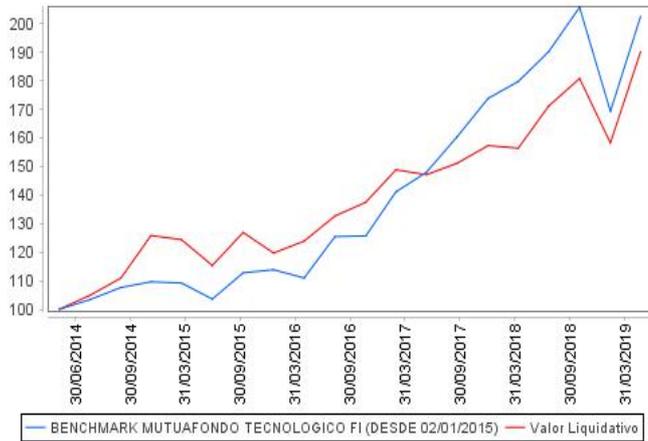
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

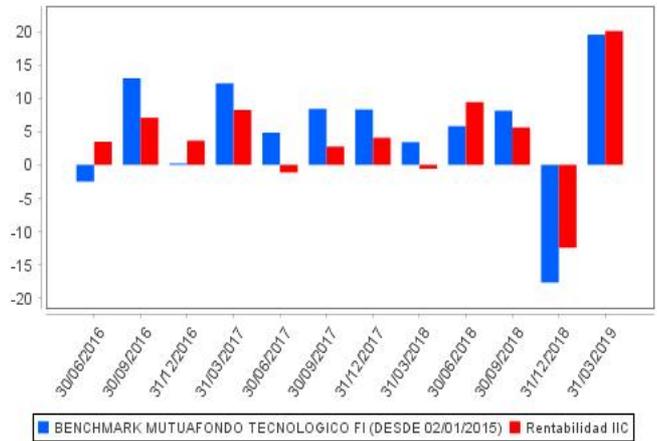
| Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2018 | 3er Trimestre 2018 | 2º Trimestre 2018 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| 0,60 | 0,60 | 0,56 | 0,56 | 0,61 | 2,29 | 2,48 | 2,58 | 2,42 |

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual *L* MUTUAFONDO TECNOLOGICO FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2018 | 3er Trimestre 2018 | 2º Trimestre 2018 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Rentabilidad | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | | | | |

(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 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2018 | 3er Trimestre 2018 | 2º Trimestre 2018 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | | | | | | | | |
| VaR histórico(iii) | | | | | | | | | |

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

(iii) VaR histórico: 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 período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2018 | 3er Trimestre 2018 | 2º Trimestre 2018 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| 0,25 | 0,25 | | | | | | | |

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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.

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* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad trimestral media** |
|-------------------------------------|--|-------------------|---------------------------------|
| Monetario a corto plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| Monetario | 96.279 | 758 | -0,08 |
| Renta Fija Euro | 4.332.335 | 13.757 | 0,37 |
| Renta Fija Internacional | 407.071 | 879 | 1,70 |
| Renta Fija Mixta Euro | 389.327 | 1.007 | 1,46 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 262.697 | 1.466 | 3,60 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 338.067 | 1.611 | 3,67 |
| Renta Variable Euro | 181.223 | 2.254 | 9,05 |
| Renta Variable Internacional | 377.474 | 4.494 | 7,30 |
| 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 | 14.447 | 88 | 1,44 |
| Global | 87.259 | 995 | 5,68 |
| Total fondos | 6.486.178 | 27.309 | 1,54 |

* 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 | 36.105 | 89,75 | 23.960 | 89,79 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 36.105 | 89,75 | 23.960 | 89,79 |
| * 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) | 4.423 | 10,99 | 2.736 | 10,25 |
| (+/-) RESTO | -298 | -0,74 | -11 | -0,04 |
| TOTAL PATRIMONIO | 40.230 | 100,00 | 26.685 | 100,00 |

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 | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 26.685 | 31.998 | 26.685 | |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | 26,17 | -10,30 | 26,17 | -450,05 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | 16,71 | -12,88 | 16,71 | -278,81 |
| (+) Rendimientos de gestión | 17,84 | -13,93 | 17,84 | -276,41 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -20,85 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 56,42 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,96 | 0,03 | 0,96 | 4.191,83 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 17,50 | -13,92 | 17,50 | -273,27 |
| +/- Otros resultados | -0,01 | -0,04 | -0,01 | -52,23 |
| +/- Otros rendimientos | -0,61 | 0,00 | -0,61 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,18 | 0,99 | -1,18 | -263,37 |
| - Comisión de gestión | -1,12 | 0,98 | -1,12 | -256,78 |
| - Comisión de depositario | 0,00 | -0,01 | 0,00 | 33,80 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,02 | -0,01 | -1,88 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 61,39 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,05 | 0,04 | -0,05 | -281,49 |
| (+) Ingresos | 0,05 | 0,06 | 0,05 | 3,77 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,05 | 0,06 | 0,05 | 3,77 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 40.230 | 26.685 | 40.230 | |

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

3. Inversiones financieras

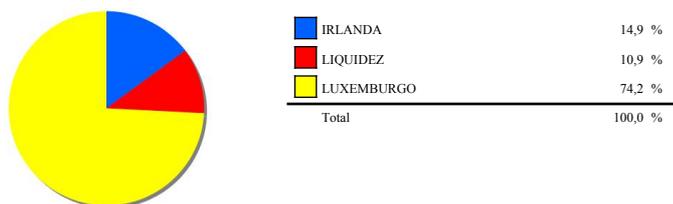
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL IIC | | 36.105 | 89,75 | 23.961 | 89,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 36.105 | 89,75 | 23.961 | 89,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 36.105 | 89,75 | 23.961 | 89,79 |

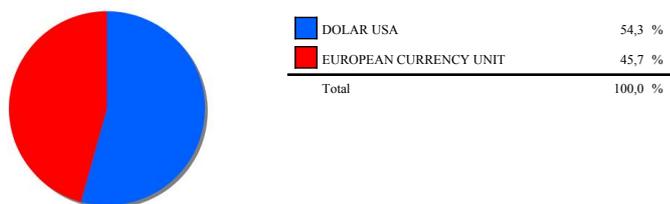
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

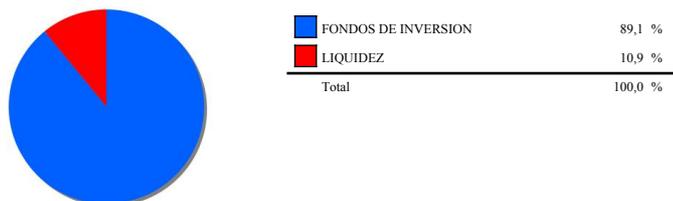
Países



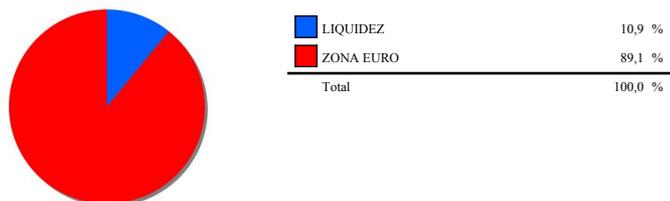
Divisas



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 |
|--|-------------------------|------------------------------|--------------------------|
| STOXX 600 TECHNOLOGY | Compra Futuro STOXX 600 | 1.230 | Cobertura |
| STOXX 600 TELECOMMUNICATIONS | Compra Futuro STOXX 600 | 637 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 1.867 | |
| SUBYACENTE EURO/USD | Venta Futuro SUBYACENTE | 3.023 | Cobertura |
| SUBYACENTE EURO/USD | Venta Futuro SUBYACENTE | 504 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 3.527 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 5.394 | |

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 22/03/2019 la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MUTUAFONDO TECNOLÓGICO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1962), al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero de inversiones, incluir un sistema de reclasificación automática de participaciones entre las clases A y D, recoger, para la clase D, la posibilidad de establecer acuerdos de devolución de comisiones cobradas con determinados partícipes, y establecer, para la clase A, el colectivo de inversores a los que dirige esta clase, así como una inversión mínima a mantener, elevar la inversión mínima inicial, elevar la comisión de gestión así como el límite máximo aplicable a las comisiones de gestión acumuladas, por la parte de patrimonio invertida en IIC del grupo. Asimismo inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE L

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) Existe un Partícipe significativo de manera directa con un 37,84% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 1,48%.
d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 6.000.000 euros, suponiendo un 18,99% 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

VISION MUTUACTIVOS SITUACION DE LOS MERCADOS

Los mercados han comenzado el año con fuertes subidas en prácticamente todos los activos, revirtiendo gran parte de las pérdidas

acumuladas durante el 2018. Aunque los datos más recientes (ventas minoristas en Alemania, PMI de China, e ISM Manufacturero americano) parecen indicar cierta estabilización, en general, los datos macroeconómicos de los últimos meses apuntan a una notable desaceleración económica a nivel global, con particular foco en Europa y China. Esta desaceleración explica, en gran medida, la fuerte corrección de los mercados durante el último trimestre de 2018 y el posterior cambio en el mensaje de los bancos centrales, que han adoptado un tono mucho más laxo desde comienzos de año, generando un notable cambio en las expectativas de tipos de interés del mercado.

La reacción de los mercados ante este nuevo entorno es paradójica. Mientras las bolsas mundiales han rebotado con fuerza, descontando un escenario en el que el impulso monetario y fiscal conseguirá reaccelerar el crecimiento económico sin generar inflación (Goldilocks), los mercados de renta fija descuentan un escenario de menor crecimiento e inflación que llevaría aparejados menores tipos de interés. La inversión de la curva de tipos de interés en EE.UU. (3M 10 A) ha vuelto a generar comentarios sobre el riesgo de recesión mientras en Europa el Bund cotiza a una rentabilidad negativa, descontando un escenario deflacionario.

No está claro, por lo tanto, si la reciente debilidad de los datos es solo un bache de corto plazo al que seguirá una recuperación durante la segunda mitad del año, o si podría estar apuntando al inicio de una recesión. El consenso de mercado parece decantarse por el primero de los escenarios, pero de ser así, ¿por qué están siendo tan dovish los bancos centrales?

A pesar de esta incertidumbre macroeconómica y la persistencia de riesgos políticos (Brexit, guerra comercial, populismos), tras el rally del primer trimestre, las primas de riesgo han vuelto a zona de mínimos mientras los múltiplos de la renta variable han vuelto expandirse, acercándose a zona de máximos (en EE.UU.). Todo ello deja escaso margen para el error y nos lleva a mantener un posicionamiento defensivo en las carteras.

Creemos que la incertidumbre va a generar mayor volatilidad en los mercados y que podremos aprovechar esta volatilidad para generar valor mediante una gestión táctica de las carteras, comprando en las caídas para vender en los rebotes. En general, el contexto macro es poco benigno para la renta variable; los márgenes deberían deteriorarse a medida que la economía se ralentiza y los costes salariales se aceleran. Pensamos que el crecimiento de beneficios va a ralentizarse y seguramente vamos a ver más revisiones a la baja en las estimaciones de beneficios. A pesar de ello, vemos más valor en los sectores cíclicos cuyos precios ya descuentan un escenario macro muy débil y menos en los sectores con negocios más estables y de calidad donde las cotizaciones limitan mucho el potencial.

El sector tecnológico tras las fuertes caídas de Diciembre recupera con fuerza. En este entorno de tipos de interés bajo y desaceleración económica el múltiplo del sector se expande. El posible acuerdo comercial entre china y Estados Unidos impulsan al sector otra vez muy cerca de los máximos históricos. El sector de semiconductores cierra el trimestre por encima del 20% de rentabilidad anticipando un fuerte rebote de la demanda en los próximos meses.

COMPORTAMIENTO DEL FONDO

En el periodo el fondo ha obtenido una rentabilidad del 19,41% frente al MSCI IT que se ha revalorizado un 19,22% (21,68% en euros). Los niveles de exposición al mercado han estado en torno al 95%. El fondo se encuentra posicionado a través de fondos de terceros en el sector de la tecnología principalmente (95%), teniendo una posición residual en telecomunicaciones, donde las valoraciones son extremadamente atractivas.

En el periodo son el Fidelity Global Tech y el Polar Global Tech son los mayores contribuidores a la rentabilidad del fondo aunque el conjunto de la cartera tiene un excelente comportamiento en el trimestre. 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). El primer trimestre del año fue el mejor para el sector desde 2009 después del excesivo castigo visto en diciembre 2018.

Las perspectivas para el sector tecnológico son más optimistas que para el resto del mercado ya que se trata de un sector que se encuentra en un ciclo de producto dulce, tanto por el aumento empresarial en tecnologías de la información que se espera sea el mayor en 15 años (la nube, o ciber seguridad por poner 2 ejemplos), como por el apetito de los consumidores por los nuevos dispositivos electrónicos, como pueden ser las tabletas o los teléfonos inteligentes. Las compañías del sector están saneadas con caja neta en el balance.

A pesar del buen momento podemos seguir viendo algo de volatilidad tras el excelente comportamiento de algunos de los valores claves dentro de los índices. Es importante señalar que las medidas proteccionistas de Trump que se discuten en la actualidad son un riesgo relevante para el sector que aunque se trata en su mayoría de compañías americanas tienen gran parte de sus ventas y costes fuera de Estados Unidos. Las valoraciones son más exigentes ahora ya que las subidas de las acciones ha venido acompañada de una bajada de estimado (expansión del múltiplo). Durante el trimestre no hubo cambios en la composición de la cartera.

OTRA INFORMACION RELEVANTE

Operativa en préstamo de valores

NO APLICA

Inversiones clasificadas dentro del apartado 48.1.j

El fondo no tiene activos clasificados dentro de este apartado.

Inversiones en situación de litigio

NO

Inversiones en productos estructurados

NO APLICA

Gestoras en las que el fondo tenga invertido más del 10% de su patrimonio

FRANKLIN ,PARVEST,POLAR,DNB,

Uso de Derivados

El fondo utiliza productos derivados tanto como cobertura o apalancamiento de los niveles de inversión. El uso de derivados no ha supuesto incrementar niveles de inversión en el periodo.

Duración y TIR de la cartera al final del periodo (sobre patrimonio)

NO APLICA

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 14,43% para la clase A y 15,43% para la clase D, disminuyendo en ambas clases desde el trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles superiores en comparación con el Ibex 35, que se situó en el 12,24% e inferior con la de su benchmark (18,44%). Sin embargo, 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 0,19%.

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 6,82% y para la clase D es 7,40%, aumentando en ambos respecto a los últimos trimestres.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al -0,30% 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 -0,42%. El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 100,63% y el apalancamiento medio es del 6,67%. El ratio de gastos soportados en el presente en la clase A se situó en 0,36% mientras que la clase L y D se situó en 0,25% y en 0,60%, 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 más de un 10% en otras IIC, 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 300.139,39 euros en su clase A, y 9.105,97 en su clase L (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 0,14% directo y un 0,22% indirecto para la clase A, un 0,02% directo y un 0,23% indirecto en la clase L y un 0,38% directo y un 0,22% indirecto para la clase D. La evolución del patrimonio ha sido negativa disminuyendo este periodo un 20,03% en la clase A, compensado con la creación de la clase L, mientras que en la D ha aumentado un 17,91%, el número de partícipes ha aumentado en 16 en la clase A mientras que en la D ha aumentado en 10, el total de partícipes del fondo asciende a 1.004, la rentabilidad neta del fondo se ha situado en un 19,41% para la clase A y en el caso de la clase D en un 20,12% en el año. Los fondos de la misma categoría de Renta variable internacional gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 7,30% en el periodo.

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 19,07%.