

## **Mutufondo Equilibrio, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021  
Informe de gestión



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

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

### Opinión

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

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

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera*

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

La re-ejecución de la valoración a 31 de diciembre de 2021, se realiza por un experto del auditor en materia de valoración, que cumple con todos los requisitos de independencia.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

**Otras cuestiones**

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

---

### Otra información: Informe de gestión

---

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

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

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

---

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

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

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

5 de abril de 2022

**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/05438

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



0N9490564

CLASE 8.<sup>a</sup>**Mutufondo Equilibrio, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>122 585 658,54</b>	<b>102 449 186,26</b>
Deudores	738 128,02	1 008 788,48
Cartera de inversiones financieras	106 895 871,98	93 946 928,62
Cartera interior	23 100 987,33	29 447 518,24
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	22 800 987,33	26 689 359,29
Depósitos en Entidades de Crédito	300 000,00	2 758 451,34
Derivados	-	(292,39)
Otros	-	-
Cartera exterior	83 794 884,65	64 482 608,16
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	83 700 045,71	64 323 800,16
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	94 838,94	158 808,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	16 802,22
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	14 951 658,54	7 493 469,16
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>122 585 658,54</b>	<b>102 449 186,26</b>



0N9490565

CLASE 8ª

**Mutuafondo Equilibrio, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>121 969 441,95</b>	<b>102 302 132,52</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	121 969 441,95	102 302 132,52
Capital	-	-
Partícipes	115 553 893,37	101 576 616,72
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 415 548,58	725 515,80
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>616 216,59</b>	<b>147 053,74</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	606 122,59	77 781,42
Pasivos financieros	-	-
Derivados	10 094,00	69 272,32
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>122 585 658,54</b>	<b>102 449 186,26</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>21 078 763,62</b>	<b>19 754 545,36</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	15 714 375,90	11 721 018,84
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 364 387,72	8 033 526,52
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>21 078 763,62</b>	<b>19 754 545,36</b>

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



CLASE 8.ª



0N9490566

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	24 212,63	10 010,04
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(247 050,17)</u>	<u>(187 327,45)</u>
Comisión de gestión	(216 396,53)	(142 705,31)
Comisión de depositario	(24 888,97)	(32 144,07)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 764,67)	(12 478,07)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(222 837,54)</b>	<b>(177 317,41)</b>
Ingresos financieros	89 174,54	50 859,39
Gastos financieros	(61 415,52)	(41 641,50)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>3 086 031,69</u>	<u>2 456 720,83</u>
Por operaciones de la cartera interior	1 731 751,15	608 938,30
Por operaciones de la cartera exterior	3 756 700,60	3 307 795,78
Por operaciones con derivados	1 509 333,18	(211 547,15)
Otros	(3 911 753,24)	(1 248 466,10)
Diferencias de cambio	101 361,62	(235 123,30)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>3 488 038,00</u>	<u>(1 320 653,77)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(23 030,22)	(210 143,41)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 417 673,34	(1 029 909,81)
Resultados por operaciones con derivados	93 394,88	(80 600,55)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>6 703 190,33</b>	<b>910 161,65</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>6 480 352,79</b>	<b>732 844,24</b>
Impuesto sobre beneficios	(64 804,21)	(7 328,44)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>6 415 548,58</b>	<b>725 515,80</b>

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

**Mutufondo Equilibrio, F.I.**

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

**Al 31 de diciembre de 2021**

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 415 548,58
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>6 415 548,58</b>

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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>101 576 616,72</b>	-	-	725 515,80	-	<b>102 302 132,52</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>101 576 616,72</b>	-	-	<b>725 515,80</b>	-	<b>102 302 132,52</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 415 548,58	-	6 415 548,58
Aplicación del resultado del ejercicio	725 515,80	-	-	(725 515,80)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	70 738 191,84	-	-	-	-	70 738 191,84
Reembolsos	(57 486 430,99)	-	-	-	-	(57 486 430,99)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>115 553 893,37</b>	-	-	<b>6 415 548,58</b>	-	<b>121 969 441,95</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9490567

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

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

**Al 31 de diciembre de 2020**

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	725 515,80
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>725 515,80</b>

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

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	55 939 210,30	-	-	2 569 346,22	-	58 508 556,52
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>55 939 210,30</b>	-	-	<b>2 569 346,22</b>	-	<b>58 508 556,52</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	725 515,80	-	725 515,80
Aplicación del resultado del ejercicio	2 569 346,22	-	-	(2 569 346,22)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
- Suscripciones	68 072 951,17	-	-	-	-	68 072 951,17
- Reembolsos	(25 004 890,97)	-	-	-	-	(25 004 890,97)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>101 576 616,72</b>	-	-	<b>725 515,80</b>	-	<b>102 302 132,52</b>



CLASE 8.ª



0N9490568



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490569

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Mutufondo Equilibrio, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 8 de marzo de 2018. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 33, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 21 de mayo de 2018 con el número 5.264, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

La Sociedad Gestora del Fondo estableció 4 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 de euros para aquellas entidades con las que tiene suscrito un contrato de comercialización.
- Clase F: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 de euros comercializada en exclusiva por Mutuactivos Inversiones, A.V., S.A.
- Clase L: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 de euros dirigida a inversores con contrato discrecional de carteras en el que no sea posible aceptar incentivos.
- Clase S: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000.000 de euros destinada a aquellas entidades legalmente habilitadas con las que se haya suscrito un contrato de comercialización.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490570

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.



ON9490571

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

(Expresada en euros)

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Asimismo, a todas las clases de participaciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se aplicará una comisión indirecta sobre el patrimonio del Fondo como consecuencia de la inversión en IICs del 1,25%.

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

	<u>Clase A</u>	<u>Clase F</u>	<u>Clase L</u>	<u>Clase S</u>
Comisión de gestión Sobre patrimonio	1,00%	0,00%	0,40%	0,55%

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

	<u>Clase A</u>	<u>Clase F</u>	<u>Clase L</u>
Comisión de gestión Sobre patrimonio	1,00%	0,00%	0,40%

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y la comisión de depositaria ha sido del 002% sobre el patrimonio y del 0,04% adicional sobre valores extranjeros custodiados.

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

#### b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490572

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490573

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

##### a) Imagen fiel

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

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

##### b) Principios contables

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

##### c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490574

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

---

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

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

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

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

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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

#### b) Principio del devengo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490575

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### c) Deudores

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

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

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490576

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N9490577

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490578

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

---

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

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

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

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

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

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

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

#### i) Moneda extranjera

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490579

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### k) Suscripciones y reembolsos

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

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490580

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

#### 4. Deudores

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

	2021	2020
Depósitos de garantía	601 468,36	962 324,45
Administraciones Públicas deudoras	128 553,91	44 238,48
Otros	8 105,75	2 225,55
	<u>738 128,02</u>	<u>1 008 788,48</u>

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

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

#### 5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	78 288,05	12 586,29
Operaciones pendientes de liquidar	444 977,39	-
Otros	82 857,15	65 195,13
	<u>606 122,59</u>	<u>77 781,42</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490581

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	2021	2020
Otras retenciones	13 483,84	5 257,85
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	64 804,21	7 328,44
	<u>78 288,05</u>	<u>12 586,29</u>

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

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

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

## 6. Cartera de inversiones financieras

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

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>	<b>23 100 987,33</b>	<b>29 447 518,24</b>
Instituciones de Inversión Colectiva	22 800 987,33	26 689 359,29
Depósitos en Entidades de Crédito	300 000,00	2 758 451,34
Derivados	-	(292,39)
<b>Cartera exterior</b>	<b>83 794 884,65</b>	<b>64 482 608,16</b>
Instituciones de Inversión Colectiva	83 700 045,71	64 323 800,16
Derivados	94 838,94	158 808,00
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>-</b>	<b>16 802,22</b>
	<u>106 895 871,98</u>	<u>93 946 928,62</u>



CLASE 8.ª



0N9490582

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.

## 7. Tesorería

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

	2021	2020
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	9 540 313,27	2 889 477,45
Cuentas en divisa	3 988 412,19	574 056,92
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	1 461 542,20	4 086 236,06
Otras cuentas de tesorería en divisa	(38 609,12)	(56 301,27)
	<b>14 951 658,54</b>	<b>7 493 469,16</b>

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

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

## 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490583

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

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

	Clase A	Clase L	Clase F	Clase S
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>28 549 761,05</u>	<u>5 734 781,13</u>	<u>87 684 899,77</u>	<u>-</u>
Número de participaciones emitidas	<u>267 556,58</u>	<u>52 905,91</u>	<u>792 950,61</u>	<u>-</u>
Valor liquidativo por participación	<u>106,71</u>	<u>108,40</u>	<u>110,58</u>	<u>-</u>
Número de partícipes	<u>645</u>	<u>6</u>	<u>1 334</u>	<u>-</u>

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

	Clase A	Clase L	Clase F
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>17.818.687,74</u>	<u>82.861.268,72</u>	<u>1.622.176,06</u>
Número de participaciones emitidas	<u>177.274,93</u>	<u>803.478,99</u>	<u>15.982,49</u>
Valor liquidativo por participación	<u>100,51</u>	<u>103,13</u>	<u>101,50</u>
Número de partícipes	<u>393</u>	<u>405</u>	<u>1</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 no existen participaciones significativas.

Al 31 de diciembre de 2020 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a uno, representando el 36,62% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490584

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Participes	2021	2020
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.	-	36,62%
	-	36,62%

## 9. Cuentas de compromiso

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

## 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490585

## **Mutufondo Equilibrio, F.I.**

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

(Expresada en euros)

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

#### **11. Otra información**

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490586

## **Mutufondo Equilibrio, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

#### **12. Hechos posteriores**

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

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

Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	8 237 345,33	-	8 578 983,95	341 638,62	ES0165237019
MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	3 414 168,29	-	4 325 143,83	910 975,54	ES0165193014
MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	3 317 467,24	-	3 309 871,31	(7 595,93)	ES0165142011
MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	6 104 873,06	-	6 586 988,24	482 115,18	ES0131368013
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>21 073 853,92</b>	-	<b>22 800 987,33</b>	<b>1 727 133,41</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
BANCO CAMINOS, S.A.0.000 2022 -11-17	EUR	300 000,00	-	300 000,00	-	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>300 000,00</b>	-	<b>300 000,00</b>	-	-
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>21 373 853,92</b>	-	<b>23 100 987,33</b>	<b>1 727 133,41</b>	



CLASE 8.ª



0N9490587

Mutufondo Equilibrio, F.I.

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



0N9490588

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
G FUND SICAV/LUXEMBOURG	EUR	2 764 972,40	-	2 782 710,96	17 738,56	LU0571101715
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	1 384 701,67	-	1 392 973,42	8 271,75	IE00BKDW9L67
AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	1 061 584,28	-	1 130 530,78	68 946,50	LU1353952267
SCHROEDERS	EUR	1 823 217,48	-	2 055 390,00	232 172,52	LU0302447452
EDGEWOOD MANAGEMENT FUNDS	EUR	2 685 373,44	-	3 777 501,76	1 092 128,32	LU0952587946
XTRACKERS IE PLC/IRELAND	EUR	2 463 557,32	-	2 687 064,08	223 506,76	IE00BJOKDR00
SPDR	EUR	3 662 825,01	-	3 608 847,02	(53 977,99)	IE00B41RYL63
FIDELITY FUNDS SICAV	EUR	4 013 687,68	-	3 995 494,84	(18 192,84)	LU1457522560
ISHARES	EUR	3 732 231,06	-	3 833 657,02	101 425,96	IE00B4L5YX21
INVESCO MANAGEMENT	EUR	4 000 922,06	-	3 997 750,65	(3 171,41)	LU1590491913
JUPITER ASSET MANAGEMENT	EUR	1 639 968,03	-	1 721 249,80	81 281,77	LU0895805017
MFS INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	1 659 174,34	-	2 020 883,45	361 709,11	LU0219424131
NEUBERGER BERMAN	EUR	3 999 772,55	-	4 002 240,80	2 468,25	IE00BFZMJT78
WELL GLBL IMPACT FUND-NEURA	EUR	1 533 434,15	-	1 666 113,77	132 679,62	IE00BYX0WN13
GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	EUR	2 471 480,84	-	2 497 379,51	25 898,67	LU0687943661
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	5 959 030,03	-	5 936 768,42	(22 261,61)	LU1650488494
DB-X-TRACKERS	EUR	953 974,04	-	1 009 775,81	55 801,77	LU0779800910
XTRACKERS II/LUXEMBOURG	EUR	4 409 788,68	-	4 096 827,58	(312 961,10)	LU0321462870
BLUEBAY ASSET MANAGEMENT	EUR	3 489 496,76	-	3 441 718,58	(47 778,18)	LU0549545142
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	2 880 203,39	-	2 894 590,16	14 386,77	LU0908500753
LUMY-YORK ASIAN ETDR U-BEURA	EUR	1 795 859,93	-	1 908 880,73	113 020,80	IE0031574977
RUFFER SICAV LUXEMBURGO	EUR	2 150 530,41	-	2 490 989,75	340 459,34	LU0638557669
THAMES RIVER CAPITAL LLP/UNITE	EUR	1 524 401,51	-	1 623 762,39	99 360,88	IE00B7V30396
PETERCAM ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1 847 572,73	-	1 869 735,50	22 162,77	LU0174544550
EXANE ASSET MANAGEMENTN SAS	EUR	1 845 345,89	-	1 901 910,29	56 564,40	LU0284634564
ISHARES	USD	2 658 585,19	-	2 737 778,23	79 193,04	IE00BKT6RT64
VONTOBEL ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1 304 694,54	-	1 330 286,54	25 592,00	LU1650589762
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	EUR	1 882 092,45	-	1 885 416,99	3 324,54	LU2386637925
ISHARES	EUR	2 019 142,23	-	2 101 944,20	82 801,97	DE0002635307
ISHARES	EUR	1 133 283,30	-	1 199 264,43	65 981,13	DE000A0H08M3
ISHARES	EUR	1 180 205,85	-	1 156 099,18	(24 106,67)	IE00B4L5YC18
ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	3 263 751,78	-	3 894 383,26	630 631,48	LU0454739615
ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	748 484,09	-	1 050 125,81	301 641,72	LU0717821077
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>79 943 345,11</b>	-	<b>83 700 045,71</b>	<b>3 756 700,60</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>79 943 345,11</b>	-	<b>83 700 045,71</b>	<b>3 756 700,60</b>	

Mutuafondo Equilibrio, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490589

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
S P 500 50	USD	5 753 205,58	5 859 190,86	18/03/2022
STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR 50 F	EUR	1 716 670,00	1 751 400,00	18/03/2022
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/02/2031	EUR	1 000 000,00	1 713 700,00	10/03/2022
BUNDESobligation 0% 09/10/2026 1000	EUR	3 300 000,00	4 396 920,00	10/03/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>11 769 875,58</b>	<b>13 721 210,86</b>	
<b>Compra de opciones "call"</b>				
EURO STOXX 50 10	EUR	2 082 500,00	61 740,00	18/02/2022
FUTURO EURO FX CURR FUT JUN22 UEAM2	USD	0,32	32 365,88	03/06/2022
<b>TOTALES Compra de opciones "call"</b>		<b>2 082 500,32</b>	<b>94 105,88</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
EURO STOXX 50 10	EUR	1 862 000,00	10 094,00	18/02/2022
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>1 862 000,00</b>	<b>10 094,00</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
FRKN EUR S DUR BD-EEURACC	EUR	-	1 885 416,99	-
LYXOR EUR GOVERNMENT BD 3-5Y	EUR	-	5 936 768,42	-
LYXOR CORE EURSTX 600 DR	EUR	-	2 894 590,16	-
ROBECO GLOBAL CONSUMER TREND	EUR	-	1 050 125,81	-
GAMCO-MERGER ARBITRAGE-A EUR	EUR	-	2 497 379,51	-
RUFFER SICAV-TOT RET IN-CEC	EUR	-	2 490 989,75	-
G FUND-ALPHA FIXED OME-IC	EUR	-	2 782 710,96	-
EXANE FUNDS 1 CERES "A" AC	EUR	-	1 901 910,29	-
DPAM L-BONDS UNIV UNCO-F	EUR	-	1 869 735,50	-
MUTUAFONDO FI -L-	EUR	-	8 578 983,95	-
MUTUAFONDO BOLSA EUROPEA FI	EUR	-	4 325 143,83	-
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI -L	EUR	-	3 309 871,31	-
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIB	EUR	-	6 586 988,24	-
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>			<b>46 110 614,72</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
US TREASURY N/B 3,125% 15/11/20	USD	1 058 387,72	1 376 978,89	31/03/2022
BONOS Y OBLIG DEL E 0,000001% 31/10/	EUR	1 000 000,00	1 554 500,00	10/03/2022
SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	3 306 000,00	3 760 719,00	15/03/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>5 364 387,72</b>	<b>6 692 197,89</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>21 078 763,62</b>	<b>66 628 223,35</b>	

Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	7 888 583,18	-	8 192 387,13	303 803,95	ES0165237019
MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	3 900 000,00	-	4 037 934,89	137 934,89	ES0165193014
MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	7 424 532,05	-	7 930 047,94	505 515,89	ES0131368013
MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	6 512 017,84	-	6 528 989,33	16 971,49	ES0165142011
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>25 725 133,07</b>	<b>-</b>	<b>26 689 359,29</b>	<b>964 226,22</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
Deposito BANKIA S.A. 0,900 2021 04 27	USD	3 113 739,26	16 802,22	2 758 451,34	(355 287,92)	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>3 113 739,26</b>	<b>16 802,22</b>	<b>2 758 451,34</b>	<b>(355 287,92)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>28 838 872,33</b>	<b>16 802,22</b>	<b>29 447 810,63</b>	<b>608 938,30</b>	



CLASE 8.ª



0N9490590

Mutufondo Equilibrio, F.I.

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



0N9490591

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PETERCAM ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1 474 244,12	-	1 498 589,96	24 345,84	BE0948502365
JUPITER ASSET MANAGEMENT	EUR	1 496 036,01	-	1 572 627,92	76 591,91	LU0895805017
INVESCO MANAGEMENT	EUR	5 282 289,99	-	5 318 440,83	36 150,84	LU1590491913
INVESCO MANAGEMENT	JPY	1 405 330,10	-	1 500 161,28	94 831,18	LU0607514808
G FUND SICAV/LUXEMBOURG	EUR	2 574 511,62	-	2 589 880,82	15 369,20	LU0571101715
FIDELITY FUNDS SICAV	EUR	5 311 262,52	-	5 309 624,07	(1 638,45)	LU1457522560
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	2 488 987,98	-	2 614 898,32	125 910,34	IE00BKDW9L67
ABERDEEN ASSET MANAGERS LTD	EUR	1 625 048,33	-	1 763 343,05	138 294,72	LU0231472209
VONTOBEL ASSET MANAGEMENT SA	EUR	2 355 764,67	-	2 733 611,92	377 847,25	LU1650589762
SPDR	EUR	4 407 036,84	-	4 437 308,52	30 271,68	IE00B41RYL63
SPDR	USD	1 158 525,77	-	1 157 617,66	(908,11)	IE00B6YX5D40
MFS INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	991 593,79	-	1 094 805,59	103 211,80	LU0219424131
OSSIAM SICAV ETFS LUXEMBOURG	USD	828 014,93	-	1 017 196,89	189 181,96	LU1079841513
RUFFER SICAV LUXEMBURGO	EUR	3 503 046,65	-	3 967 430,24	464 383,59	LU0638557669
CYGNUS ASSET MANAGEMENT	EUR	1 773 658,38	-	1 711 973,53	(61 684,85)	IE00BWH63500
AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	1 646 281,04	-	1 872 935,18	226 654,14	LU0266013712
AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	4 386 670,58	-	4 490 342,32	103 671,74	LU1353952267
ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	1 302 760,23	-	1 805 166,40	502 406,17	LU0717821077
ISHARES	USD	1 525 634,74	-	1 446 589,15	(79 045,59)	IE00BYXSP02
PETERCAM ASSET MANAGEMENT SA	EUR	2 971 659,53	-	3 000 962,72	29 303,19	LU0174544550
EXANE ASSET MANAGEMENT SAS	EUR	2 435 493,89	-	2 475 504,38	40 010,49	LU0284634564
EDGEWOOD MANAGEMENT FUNDS	EUR	1 296 376,82	-	1 786 014,23	489 637,41	LU0952587946
PIMCO	EUR	4 856 693,21	-	4 957 961,64	101 268,43	IE0004931386
THAMES RIVER CAPITAL LLP/UNITE	EUR	1 124 745,91	-	1 158 869,71	34 123,80	IE00B7V30396
ISHARES	USD	2 794 336,73	-	3 041 943,83	247 607,10	IE00B4ND3602
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>61 016 004,38</b>	-	<b>64 323 800,16</b>	<b>3 307 795,78</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>61 016 004,38</b>	-	<b>64 323 800,16</b>	<b>3 307 795,78</b>	

Mutuafofondo Equilibrio, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
EURO STOXX 50 10	EUR	1 733 865,00	1 739 500,00	19/03/2021
STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR 50 F	EUR	1 576 640,00	1 594 000,00	19/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>3 310 505,00</b>	<b>3 333 500,00</b>	
<b>Compra de opciones "call"</b>				
EURO STOXX 50 10	EUR	4 068 000,00	115 034,00	19/03/2021
EURO STOXX 50 10	EUR	1 548 000,00	43 774,00	19/03/2021
<b>TOTALES Compra de opciones "call"</b>		<b>5 616 000,00</b>	<b>158 808,00</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
SPDR GOLD SHARES 100	USD	2 794 513,84	22 689,69	19/03/2021
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>2 794 513,84</b>	<b>22 689,69</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
FIDELITY EURO SHORT T "I"	EUR	-	5 309 624,07	-
FONDO ROBECO-ROB GL CON TRE	EUR	-	1 805 166,40	-
G FUND-ALPHA FIXED OME-IC	EUR	-	2 589 880,82	-
EXANE FUNDS 1 CERES "A" AC	EUR	-	2 475 504,38	-
FONDO CYGNUS UT INFRAS & REN	EUR	-	1 711 973,53	-
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	-	3 041 943,83	-
PIMCO EURO BOND "I" (EUR)	EUR	-	4 957 961,64	-
MUTUAFONDO FI-L-	EUR	-	8 192 387,13	-
MUTUAFONDO BOLSA EUROPEA FI	EUR	-	4 037 934,89	-
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI-L	EUR	-	6 528 989,33	-
MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIB	EUR	-	7 930 047,94	-
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>-</b>	<b>48 581 413,96</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
US TREASURY N/B 2,25% 15/11/202	USD	2 937 966,93	3 955 745,43	22/03/2021
SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	1 138 150,82	1 378 263,89	15/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	700 000,00	1 243 480,00	08/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>4 776 117,75</b>	<b>6 577 489,32</b>	
<b>Emisión de opciones "call"</b>				
SPDR GOLD SHARES 100	USD	3 257 408,77	46 582,63	19/03/2021
<b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>		<b>3 257 408,77</b>	<b>46 582,63</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>19 754 545,36</b>	<b>58 720 483,60</b>	



CLASE 8.ª



0N9490592



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490593

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2021

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490594

## Mutuafondo Equilibrio, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2021

---

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

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

#### Decisiones generales de inversión adoptadas

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9490595

## **Mutuafondo Equilibrio, F.I.**

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

---

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

#### **Uso de instrumentos financieros**

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

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

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

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

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

#### **Acciones propias**

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

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

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

## Mutufondo Equilibrio, F.I.

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

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

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9490564 al 0N9490592 Del 0N9490593 al 0N9490595
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9490596 al 0N9490624 Del 0N9490625 al 0N9490627
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6518894 al 0N6518922 Del 0N6518923 al 0N6518925

### FIRMANTES:

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

\_\_\_\_\_  
D. Tristan Pasqual del Pobll Alvéz  
Consejero

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

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

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

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

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