

Mutufondo Bonos Convertibles, 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 Bonos Convertibles, 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 Bonos Convertibles, 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 Mutufondo Bonos Convertibles, 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^a Ramos Pascual (22788)

5 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/05416

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



ON6528856

CLASE 8.^a**Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	45 136 790,29	66 534 991,52
Deudores	301 734,57	1 667 455,32
Cartera de inversiones financieras	43 055 061,98	61 482 655,72
Cartera interior	266 451,27	8 650,91
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	266 451,27	8 650,91
Otros	-	-
Cartera exterior	43 928 760,62	62 505 358,21
Valores representativos de deuda	43 755 379,57	62 505 261,93
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	173 381,05	96,28
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(1 140 149,91)	(1 031 353,40)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 779 993,74	3 384 880,48
TOTAL ACTIVO	45 136 790,29	66 534 991,52

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



CLASE 8.ª



0N6528857

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	44 550 517,55	64 252 703,04
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	44 550 517,55	64 252 703,04
Capital	-	-
Partícipes	42 930 777,28	47 572 048,35
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 619 740,27	16 680 654,69
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	586 272,74	2 282 288,48
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	420 000,00	-
Acreedores	145 907,67	2 067 241,57
Pasivos financieros	-	-
Derivados	20 365,07	215 046,91
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	45 136 790,29	66 534 991,52
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	43 639 476,61	79 795 109,90
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 018 622,29	1 439 420,08
Compromisos por operaciones cortas de derivados	40 620 854,32	78 355 689,82
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	43 639 476,61	79 795 109,90

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



CLASE 8.ª



0N6528858

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(488 136,92)	(725 620,99)
Comisión de gestión	(452 838,99)	(673 810,15)
Comisión de depositario	(30 475,99)	(45 420,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 821,94)	(6 390,34)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(488 136,92)	(725 620,99)
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	(2 742 677,19)	(6 819 939,33)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(7 983 766,36)	12 872 553,26
Por operaciones de la cartera interior	-	101 186,97
Por operaciones de la cartera exterior	9 295 562,56	17 278 651,59
Por operaciones con derivados	(677,33)	3 650,54
Otros	(17 278 651,59)	(4 510 935,84)
Diferencias de cambio	277 285,57	(77 846,72)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	12 573 396,87	11 599 832,54
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	16 920 394,13	7 548 397,79
Resultados por operaciones con derivados	(4 346 997,26)	4 051 434,75
Otros	-	-
Resultado financiero	2 124 238,89	17 574 599,75
Resultado antes de impuestos	1 636 101,97	16 848 978,76
Impuesto sobre beneficios	(16 361,70)	(168 324,07)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 619 740,27	16 680 654,69

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 Bonos Convertibles, 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	1 619 740,27
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 619 740,27

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	47 572 048,35	-	-	16 680 654,69	-	64 252 703,04
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	47 572 048,35	-	-	16 680 654,69	-	64 252 703,04
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 619 740,27	-	1 619 740,27
Aplicación del resultado del ejercicio	16 680 654,69	-	-	(16 680 654,69)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	21 933 199,20	-	-	-	-	21 933 199,20
Reembolsos	(43 256 124,96)	-	-	-	-	(43 256 124,96)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	42 930 777,28	-	-	1 619 740,27	-	44 550 517,55



CLASE 8.ª



0N6528859

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.

Mutua fondo Bonos Convertibles, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	16 680 654,69
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	16 680 654,69

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de	78 629 828,75	-	-	3 903 865,17	-	82 533 693,92
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	78 629 828,75	-	-	3 903 865,17	-	82 533 693,92
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	16 680 654,69	-	16 680 654,69
Aplicación del resultado del ejercicio	3 903 865,17	-	-	(3 903 865,17)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	41 867 884,37	-	-	-	-	41 867 884,37
Reembolsos	(76 829 529,94)	-	-	-	-	(76 829 529,94)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de	47 572 048,35	-	-	16 680 654,69	-	64 252 703,04



CLASE 8.ª



ON6528860



CLASE 8.^a



ON6528861

Mutufondo Bonos Convertibles, 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 Bonos Convertibles, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 8 de febrero de 2012. 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 16 de marzo de 2012 con el número 4.455, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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.

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.

Asimismo, con el fin de incrementar la eficacia de la gestión de la Sociedad en beneficio de los partícipes existe un contrato para la gestión de activos concertado con JP Morgan Asset Management (UK) Limited, entidad radicada en Reino Unido como Entidad Gestora Delegada.

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.



CLASE 8.^a



ON6528862

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

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

(Expresada en 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.
- 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. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 0,85%.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaría ha sido del 0,02% sobre el patrimonio y del 0,04% adicional sobre valores extranjeros custodiados.



CLASE 8.ª



ON6528863

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



0N6528864

CLASE 8.ª

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

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.



CLASE 8.ª



ON6528865

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N6528866

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



0N6528867

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N6528868

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



0N6528869

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.ª



0N6528870

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.ª



0N6528871

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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".



CLASE 8.^a



0N6528872

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2021	2020
Depósitos de garantía	-	1 593 388,69
Administraciones Públicas deudoras	55 950,23	74 066,63
Operaciones pendientes de liquidar	245 784,34	-
	<u>301 734,57</u>	<u>1 667 455,32</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020, recogía los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre del 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.

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

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	16 554,80	196 311,70
Operaciones pendientes de liquidar	20 167,86	100,00
Otros	109 185,01	1 870 829,87
	<u>145 907,67</u>	<u>2 067 241,57</u>



ON6528873

CLASE 8.^a

Mutufondo Bonos Convertibles, 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	193,10	27 987,60
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>16 361,70</u>	<u>168 324,10</u>
	<u>16 554,80</u>	<u>196 311,70</u>

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

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.

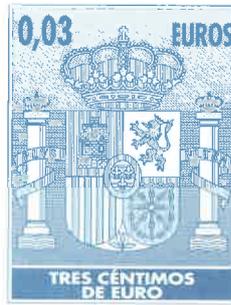
6. Cartera de inversiones financieras

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
Cartera interior	<u>266 451,27</u>	<u>8 650,91</u>
Derivados	266 451,27	8 650,91
Cartera exterior	<u>43 928 760,62</u>	<u>62 505 358,21</u>
Valores representativos de deuda	43 755 379,57	62 505 261,93
Instituciones de Inversión Colectiva	173 381,05	96,28
Intereses de la cartera de inversión	<u>(1 140 149,91)</u>	<u>(1 031 353,40)</u>
	<u>43 055 061,98</u>	<u>61 482 655,72</u>



CLASE 8.^a



0N6528874

Mutufondo Bonos Convertibles, 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.

7. Tesorería

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

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 768 576,92	3 359 968,33
Cuentas en divisa	11 416,82	24 912,15
	<u>1 779 993,74</u>	<u>3 384 880,48</u>

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.



CLASE 8.^a



0N6528875

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

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

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	44 550 517,55	64 252 703,04
Número de participaciones emitidas	242 656,31	358 735,69
Valor liquidativo por participación	183,60	179,05
Número de partícipes	279	254

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 y 2020 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a uno, representando el 66% y 67,31%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva.

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

Partícipes	2021	2020
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.	66,00%	67,31%
	66,00%	67,31%



CLASE 8.^a



ON6528876

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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

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



CLASE 8.^a



0N6528877

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

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

(Expresada en euros)

11. Otra información

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6528878

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

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

(Expresada en euros)

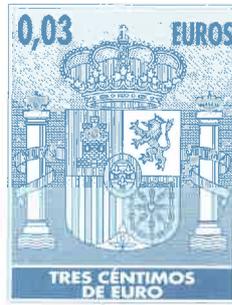
12. Hechos posteriores

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

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

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

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



0N6528879

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
FORD MOTOR COMPANY I 2,878 2026-03	USD	124 891,17	(857,87)	148 973,87	24 082,70	US345370CY41
FIVE 9 INC 0,250 2025-06-01	USD	694 988,21	(2 408,01)	723 788,62	28 800,41	US338307AD33
DROBOX INC-CLASS A 2,119 2026-03-	USD	168 885,15	(1 405,66)	154 334,54	(14 550,61)	US26210CAA27
MEITUAN-CLASS B 0,369 2028-04-27	USD	165 328,22	300,79	165 153,89	(174,33)	XS2333569056
MEITUAN-CLASS B 0,301 2028-04-27	USD	165 865,92	264,43	165 153,90	(712,02)	XS2333569056
MEITUAN-CLASS B 100,000 2028-04-27	USD	172 205,85	(704,65)	165 153,87	(7 051,98)	XS2333569056
PENN NATIONAL GAMING 1,375 2026-05-15	USD	312 915,66	(2 361,29)	329 906,44	16 990,78	US707569AU31
DROBOX INC-CLASS A 2,186 2026-03-	USD	272 313,93	(2 231,45)	249 507,44	(22 806,49)	US26210CAA27
PHARMARON BEIJING CO 100,000 2026-	USD	183 534,06	(1 817,72)	161 000,85	(22 533,21)	XS2352395748
OPENDOOR TECHNOLOGIE 0,125 2026-08-15	USD	347 387,17	(1 979,70)	281 325,42	(66 061,75)	US683712AA18
FORD MOTOR COMPANY I 2,863 2026-03	USD	371 627,39	(2 552,59)	443 288,00	71 660,61	US345370CY41
ARCHER OBLIGATIONS 11,322 2023-03-	EUR	284 250,00	(54 723,07)	399 889,44	115 639,44	FR0013284130
SHOPIFY INC - CLASS 0,062 2025-11-03	USD	945 296,13	(17 939,26)	1 053 756,53	108 460,40	US82509LAA52
STANLEY ELACK & DECK 1,312 2022-11-15	USD	401 056,54	(5 983,38)	410 449,03	9 392,49	US8545028461
DATADOG INC 0,062 2025-06-15	USD	582 770,84	(2 124,13)	914 702,37	53 500,68	US23804LAB99
VINGROUP JSC 1,500 2026-04-20	USD	517 595,13	2 211,14	571 095,81	53 500,68	XS2332809412
KKR & CO INC 1,500 2023-09-15	USD	51 995,36	(33 038,64)	499 948,98	447 953,62	US48251W4015
AIRBNB INC-CLASS A 0,152 2026-03-1	USD	65 448,87	11,12	64 856,85	(592,02)	US009066AA91
AIRBNB INC-CLASS A 1,352 2026-03-1	USD	370 803,80	(626,98)	342 444,13	(28 359,67)	US009066AA91
BILL.COM HOLDINGS IN 0,354 2027-04	USD	109 485,71	3,57	112 059,14	2 573,43	US090043AC48
EXACT SCIENCES 0,500 2025-01-15	USD	312 949,15	(10 918,68)	309 872,84	(3 076,31)	US30063PAA30
BURLINGTON STORES IN 1,125 2025-04-15	USD	719 845,04	(12 086,52)	822 176,23	102 331,19	US122017AB26
XERO INVESTMENTS LTD 100,000 2025-	USD	99 522,66	(25,40)	104 597,32	5 074,66	XS2263667250
WORKDAY INC 0,125 2022-10-01	USD	366 853,28	(7 522,71)	622 831,08	255 977,80	US98138HAF82
SIKA AG 0,150 2025-06-05	CHF	963 476,85	(17 847,01)	1 024 934,67	61 457,82	CH0413990240
SQUARE INC 3,286 2026-05-01	USD	571 277,81	(1 767,00)	510 363,27	(60 914,54)	US852234AJ27
SQUARE INC 0,250 2023-05-15	USD	467 610,21	(2 187,78)	927 631,42	460 021,21	US852234AD56
LIVE NATION ENTERTAI 1,250 2023-03-15	USD	400 209,85	661,42	692 685,49	292 475,64	US538034AQ25
SMART INSIGHT INT LT 2,250 2023-12-05	HKD	459 719,00	(412,84)	455 371,78	(4 347,22)	XS1914667057
CELLNEX SA 1,500 2026-01-16	EUR	380 700,70	(12 273,60)	541 708,88	161 008,18	XS1750026186
ADIDAS-SALOMON AG 0,950 2023-09-12	EUR	216 914,07	(2 649,46)	231 435,87	14 521,80	DE000A2LQRW5
IAC FINANCIERO INC 0,437 2022-10-03	USD	264 655,60	(9 311,48)	670 786,30	406 130,70	US44931RAA05
DEXCOM INC 0,375 2023-12-01	USD	376 766,09	(499,76)	1 003 435,68	626 669,59	US252131AH00
XERO INVESTMENTS LTD 0,978 2025-12	USD	259 590,51	(1 024,07)	254 520,16	(5 070,35)	XS2263667250

Mutuafoondo Bonos Convertibles, F.I.

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



0N6528880

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ATOS ORIGIN 3,772 2024-11-06	EUR	241 132,00	(17 620,00)	214 415,95	(26 716,05)	FR0013457942
REPLIGEN CORP 0,187 2024-07-15	USD	380 006,47	(4 270,15)	820 053,00	440 046,53	US759916AB50
COUPA SOFTWARE INC 0,062 2025-06-15	USD	609 752,33	(1 484,48)	619 732,61	9 980,28	US222666LAC00
CHEGG INC 0,062 2025-03-17	USD	656 366,52	(17 670,55)	567 125,41	(89 241,11)	US163092AD18
ARCHER OBLIGATIONS 15,610 2023-03-03	EUR	296 042,00	(49 253,49)	394 375,19	98 333,19	FR0013284130
ATOS ORIGIN 3,717 2024-11-06	EUR	120 933,00	(9 018,16)	107 207,97	(13 725,03)	FR0013457942
REMY COINTREAU 0,125 2026-09-07	EUR	435 663,44	(4 120,81)	733 471,27	297 807,83	FR0013200995
ZHONGSHENG GROUP 7,317 2025-05-21	HKD	298 748,43	(17 326,49)	325 076,10	26 327,67	XS2171663227
ZHONGSHENG GROUP 4,915 2025-05-21	HKD	407 002,38	(25 519,87)	487 614,17	80 611,79	XS2171663227
GUARDANT HEALTH INC 1,822 2027-11-01	USD	308 454,68	(3 580,27)	297 288,73	(11 185,95)	US40131MAB54
AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,750 2025-04-09	EUR	899 729,28	(3 982,68)	1 084 685,98	184 956,70	XS2154448059
CLOUDFLARE INC 0,203 2026-08-15	USD	510 087,64	(779,98)	549 404,94	39 317,30	US18915MAD92
ON SEMICONDUCTOR COR 0,812 2023-10-15	USD	292 801,76	(2 890,98)	826 123,38	533 321,62	US682189AP09
COINBASE GLOBAL INC 0,250 2026-06-01	USD	438 381,07	(127,87)	437 349,74	(1 031,33)	US19260QAA58
PRICELINE GROUP INC 0,375 2025-05-01	USD	184 908,57	(3 446,71)	231 556,81	46 648,24	US09857LAN82
DANAHER CORP 1,250 2023-04-15	USD	499 875,08	8 909,53	641 586,37	141 711,29	US2358514097
SONY CORPORATION 50,000 2022-09-30	JPY	222 300,89	(52 820,64)	454 991,12	232 690,23	JP343500PF78
SERVICE NOW INC 47,872 2022-06-01	USD	464 348,43	(289 542,70)	1 022 717,92	558 369,49	US81762PAC68
SERVICE NOW INC 33,593 2022-06-01	USD	459 512,18	(12 296,29)	60 027,62	35 797,89	US81762PAC68
BARCLAYS BANK PLC 3,494 2025-02-04	USD	372 574,87	(25 253,10)	657 308,10	197 795,92	US06738G8A15
BILL.COM HOLDINGS IN 2,440 2027-04-01	USD	109 527,72	(967,35)	338 888,41	(33 686,46)	US090043AC48
RINGCENTRAL INC 1,758 2025-03-01	USD	676 350,98	(526,09)	101 710,27	(7 817,45)	US76680RAF47
OKTA INC 0,187 2026-06-15	USD	272 815,12	(1 378,38)	656 872,91	(19 478,07)	US679295AF24
CLOUDFLARE INC 0,375 2025-05-15	USD	272 815,12	(4 425,49)	699 404,04	426 588,92	US18915MAB37
MICROCHIP TECHNOLOGY 0,812 2027-02-15	USD	617 875,45	(19 552,49)	1 202 829,02	584 953,57	US595017AF11
LIBERTY INTERACTIVE 0,437 2046-09-30	USD	239 831,29	(2 019,26)	335 455,89	95 624,60	US530610AD60
JP MORGAN CHASE & CO 5,542 202	EUR	456 428,00	(1 191,10)	464 539,93	8 111,93	XS2352315571
SEA LTD 1,187 2025-12-01	USD	1 240 878,94	(29 876,64)	985 381,88	(255 497,06)	US81141RAF73
SERVICE NOW INC 50,000 2022-06-01	USD	116 779,30	(52 786,84)	317 497,11	200 717,81	US81762PAC68
AGILE GROUP HOLDINGS 3,500 2026-11-24	HKD	453 037,05	3 639,06	368 390,19	(84 646,86)	XS2406577911
AFFIRM HOLDINGS INC 1,017 2026-11-01	USD	433 973,52	256,12	414 710,49	(19 263,03)	US00827BAA44
AIR CANADA 2,000 2025-07-01	USD	315 314,52	(272,92)	319 810,71	4 496,19	US008911BF52
SERVICE NOW INC 50,000 2022-06-01	USD	106 244,40	(75 646,39)	201 241,90	94 997,50	US81762PAC68
MONGO DB INC 0,125 2026-01-15	USD	330 301,80	(3 679,90)	729 651,55	399 349,75	US60937PAD87

Mutufondo Bonos Convertibles, F.I.

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



ON6528881

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ANTA SPORTS PRODUCTS 11,551 2025-0	EUR	458 430,00	(17 694,98)	375 593,95	(82 836,05)	XS2089160506
GUARDANT HEALTH INC 2,886 2027-11-	USD	153 504,63	(1 479,52)	135 283,96	(18 220,67)	US40131MAB54
UPSTART HOLDINGS INC 0,125 2026-08-15	USD	599 436,67	(4 966,83)	498 185,93	(101 250,74)	US91680MAA53
FARFETCH LTD-CLASS A 1,875 2027-05-01	USD	365 427,43	(14 627,09)	321 450,82	(43 976,61)	US30744WAD92
AVANTOR INC 1,562 2022-05-16	USD	297 383,00	(35 335,33)	567 997,57	270 614,57	US05352A2096
PHARMARON BEIJING CO 1,458 2026-06	USD	183 534,06	(1 817,72)	161 000,85	(22 533,21)	XS2352395748
PHARMARON BEIJING CO 1,413 2026-06	USD	183 534,06	(1 817,72)	161 000,85	(22 533,21)	XS2352395748
RINGCENTRAL INC 0,153 2025-03-03	USD	806 324,83	(27 156,83)	673 933,80	(132 391,03)	US76680RAF47
ZSCALER INC 0,062 2025-07-01	USD	516 125,57	(23 734,45)	623 039,42	106 913,85	US98980GAB86
INSULET CORPORATION 0,187 2026-09-01	USD	534 256,98	(1 057,86)	668 183,45	133 926,47	US45784PAK75
BARCLAYS BANK PLC 15,534 2025-02-0	USD	400 538,18	(8 366,57)	627 294,07	226 755,89	US06738G8A15
ZILLOW GROUP INC 0,687 2026-09-01	USD	440 315,29	(6 952,67)	516 809,50	76 494,21	US98954MAG69
BROADCOM INC 2,000 2022-09-30	USD	300 762,96	-	1 095 192,61	794 429,65	US11135F2002
DOCUSIGN INC 0,754 2024-01-15	USD	131 950,29	46,37	127 291,56	(4 658,73)	US256163AC07
DOCUSIGN INC 0,942 2024-01-15	USD	134 730,71	(54,47)	128 140,15	(6 590,56)	US256163AC07
BARCLAYS BANK PLC 1,585 2025-02-18	USD	720 403,33	(12 101,03)	743 222,20	22 818,87	US06739GCF46
DOCUSIGN INC 1,861 2024-01-15	USD	141 343,29	(138,80)	131 534,60	(9 808,69)	US256163AC07
SOUTHWEST AIRLINES 0,625 2025-05-01	USD	681 101,14	(14 009,89)	746 154,67	65 053,53	US844741BG22
MERCADO LIBRE INC 1,000 2028-08-15	USD	573 096,56	(30 870,22)	917 903,93	344 807,37	US58733RAD44
ZALANDO SE 0,050 2025-08-06	EUR	746 646,00	(11 136,03)	667 609,01	(79 036,99)	DE000A3E4589
SNAP INC 0,375 2026-08-01	USD	238 915,40	375,76	493 153,64	254 238,24	US83304AAB26
RINGCENTRAL INC 1,495 2025-03-01	USD	191 043,96	(902,43)	177 786,24	(13 257,72)	US76680RAF47
TOTALES Renta fija privada cotizada		34 459 749,11	(1 140 149,91)	43 755 379,57	9 295 630,46	
Acciones y participaciones Directiva						
JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	EUR	173 448,95	-	173 381,05	(67,90)	LU0088882567
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		173 448,95	-	173 381,05	(67,90)	
TOTAL Cartera Exterior		34 633 198,06	(1 140 149,91)	43 928 760,62	9 295 562,56	

Mutuafoondo Bonos Convertibles, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6528882

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otras compras a plazo				
Forward Divisa HKD/EUR	HKD	231 922,70	231 952,16	04/02/2022
Forward Divisa USD/EUR	USD	309 943,55	309 306,15	03/02/2022
Forward Divisa USD/EUR	USD	507 851,55	506 179,45	03/02/2022
Forward Divisa USD/CHF	USD	220 262,22	219 608,55	03/02/2022
Forward Divisa USD/EUR	USD	604 006,67	598 760,81	03/02/2022
Forward Divisa USD/EUR	USD	511 043,34	508 458,34	03/02/2022
Forward Divisa USD/EUR	USD	633 592,26	628 867,27	03/02/2022
TOTALES Otras compras a plazo		3 018 622,29	3 003 132,73	
Otras ventas a plazo				
Forward Divisa EUR/USD	USD	314 767,11	314 127,96	03/02/2022
Forward Divisa EUR/USD	USD	1 025 988,17	1 020 441,65	03/02/2022
Forward Divisa USD/CHF	CHF	220 262,22	220 941,50	03/02/2022
Forward Divisa EUR/USD	USD	543 728,18	541 128,12	03/02/2022
Forward Divisa EUR/HKD	HKD	227 115,36	227 194,79	04/02/2022
Forward Divisa EUR/JPY	JPY	318 203,29	313 086,02	03/02/2022
Forward Divisa EUR/CHF	CHF	675 356,29	678 493,76	03/02/2022
Forward Divisa EUR/USD	USD	33 127 983,67	32 899 097,11	03/02/2022
Forward Divisa EUR/HKD	HKD	1 604 277,90	1 599 780,41	04/02/2022
Forward Divisa EUR/USD	USD	2 052 096,46	2 034 851,65	03/02/2022
Forward Divisa EUR/CHF	CHF	114 918,71	115 421,57	03/02/2022
Forward Divisa EUR/USD	USD	396 156,96	394 565,53	03/02/2022
TOTALES Otras ventas a plazo		40 620 854,32	40 359 130,07	
TOTALES		43 639 476,61	43 362 262,80	

Mutuafondo Bonos Convertibles, F.I.

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



0N6528883

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BROADCOM INC 2,000 2022-09-30	USD	732 474,14	-	1 490 682,88	758 208,74	US11135F2002
SNAP INC 0,375 2026-08-01	USD	787 390,04	1 235,08	1 582 734,55	795 344,51	US83304AAB26
DEXCOM INC 0,375 2023-12-01	USD	565 005,66	(3 710,76)	888 405,36	323 399,70	US252131AH00
DEXCOM INC 0,125 2025-11-15	USD	309 270,49	202,53	280 755,81	(28 514,68)	US252131AJ65
SOUTHWEST AIRLINES 0,625 2025-05-01	USD	667 316,50	(2 456,59)	770 404,27	103 087,77	US844741BG22
ZILLOW GROUP INC 0,687 2026-09-01	USD	736 989,53	(9 702,49)	1 417 893,78	680 924,25	US98954MAG69
SONY CORPORATION 13,703 2022-09-30	JPY	74 192,16	(10 170,45)	107 942,00	33 749,84	JP343500PF78
ATLASSIAN INC 0,312 2023-05-01	USD	1 053 829,55	(29 412,58)	1 760 847,80	707 018,25	US04947PAB85
ENVESTNET 0,875 2023-06-01	USD	521 151,72	(1 745,44)	547 206,00	26 054,28	US29404KAB26
MERCADO LIBRE INC 1,000 2028-08-15	USD	937 650,38	(32 847,85)	1 930 027,59	992 377,21	US58733RAD44
SONY CORPORATION 6,193 2022-09-30	JPY	78 223,24	(7 855,20)	138 238,38	60 015,14	JP343500PF78
OCADO GROUP PLC 0,437 2025-12-09	GBP	501 668,05	(237,89)	643 218,36	141 550,31	XS2090948279
XERO INVESTMENTS LTD 100,000 2025-	USD	836 819,68	(14,52)	897 098,72	60 279,04	XS2263667250
MONGO DB INC 0,125 2026-01-15	USD	437 605,70	(1 194,39)	685 055,28	247 449,58	US60937PAC05
AKAMAI TECHNOLOGIES 0,062 2025-05-01	USD	621 428,73	(1 691,68)	643 597,48	22 168,75	US00971TAJ07
BARCLAYS BANK PLC 0,779 2025-02-04	USD	626 679,36	(5 868,73)	677 184,62	50 505,26	US06738G8A15
BARCLAYS BANK PLC 3,494 2025-02-04	USD	459 512,18	(8 601,77)	453 527,26	(5 984,92)	US06738G8A15
INSULET CORPOTATION 0,187 2026-09-01	USD	705 643,43	(516,25)	815 832,78	110 189,35	US45784PAK75
SERVICE NOW INC 33,593 2022-06-01	USD	231 283,83	(59 173,67)	406 507,78	175 223,95	US81762PAC68
DATADOG INC 0,062 2025-06-15	USD	444 938,91	(115,70)	451 955,38	7 016,47	US23804LAA17
ATOS ORIGIN 6,464 2024-11-06	EUR	120 933,00	(4 508,24)	132 521,98	11 588,98	FR0013457942
LIBERTY INTERACTIVE 0,437 2046-09-30	USD	547 007,76	(6,83)	739 628,47	192 620,71	US530610AD60
DOCUSIGN INC 0,250 2023-09-15	USD	571 208,64	(7 753,58)	1 372 624,20	801 415,56	US256163AB24
LIBERTY MEDIA CORP 0,687 2035-10-15	USD	418 159,88	(163,55)	396 471,90	(21 687,98)	US531229AB89
SEA LTD 0,500 2024-12-01	USD	800 809,58	(11 710,60)	1 365 652,31	564 842,73	US81141RAD26
ILLUMINA INC 0,250 2021-06-15	USD	488 511,23	(3 629,00)	592 334,45	103 823,22	US452327AH26
JP MORGAN CHASE & CO 0,062 2023-01-01	USD	774 133,48	(14 600,48)	747 427,17	(26 706,31)	US48128DAC11
JP MORGAN CHASE & CO 4,603 202	USD	719 124,74	(25 654,57)	757 870,13	38 745,39	XS2038088527
JP MORGAN CHASE & CO 11,640 20	USD	212 827,09	(9 047,63)	216 534,32	3 707,23	XS2038088527
JP MORGAN CHASE & CO 9,403 202	EUR	359 535,00	(3 570,32)	371 735,95	12 200,95	XS2052961070
JP MORGAN CHASE & CO 9,409 202	EUR	120 230,00	(1 183,21)	123 912,00	3 682,00	XS2052961070
JP MORGAN CHASE & CO 9,715 202	EUR	120 278,00	(1 154,25)	123 911,98	3 633,98	XS2052961070
BECTON DICKINSON & CO 1,500 2023-06-01	USD	53 239,03	2 431,72	348 124,30	294 885,27	US0758874061
FIVE 9 INC 0,250 2025-06-01	USD	259 014,04	105,66	339 406,78	80 392,74	US338307AC59

Mutuafoondo Bonos Convertibles, F.I.

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



ON65288884

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BARCLAYS BANK PLC 0,782 2025-02-18	USD	1 047 333,35	(7 624,65)	992 956,04	(54 377,31)	US06739GCF46
FIVE 9 INC 0,062 2023-05-01	USD	228 570,71	(4 968,28)	619 534,62	390 963,91	US338307AB76
MICROCHIP TECHNOLOGY 0,812 2027-02-15	USD	1 735 687,59	(44 354,02)	2 417 783,19	682 095,60	US595017AF11
CLOUDFLARE INC 0,375 2025-05-15	USD	635 694,63	(3 056,75)	933 462,61	297 767,98	US18915MAA53
ON SEMICONDUCTOR COR 0,812 2023-10-15	USD	577 041,02	(5 320,21)	743 910,81	166 869,79	US682189AP09
SERVICE NOW INC 50,000 2022-06-01	USD	313 964,01	(76 962,81)	619 551,39	305 587,38	US81762PAC68
SERVICE NOW INC 29,104 2022-06-01	USD	103 524,98	(27 065,99)	192 477,62	88 952,64	US81762PAC68
JP MORGAN CHASE & CO 10,000 20	EUR	120 922,00	(1 060,48)	123 911,99	2 989,99	XS2052961070
OKTA INC 0,062 2025-09-01	USD	709 600,02	770,00	976 647,17	267 047,15	US679295AD75
COUPA SOFTWARE INC 0,062 2025-06-15	USD	1 069 678,27	(1 721,98)	1 803 329,58	733 651,31	US22266LAC00
REPLIGEN CORP 0,187 2024-07-15	USD	738 778,98	(8 493,25)	1 065 694,27	326 915,29	US759916AB50
INPHI CORP 0,375 2025-04-15	USD	967 346,76	(7 251,70)	1 029 382,18	62 035,42	US45772FAE79
JP MORGAN CHASE & CO 9,408 202	EUR	363 063,00	(3 096,35)	371 735,98	8 672,98	XS2052961070
REMY COINTREAU 0,125 2026-09-07	EUR	650 101,86	(6 149,58)	783 468,25	133 366,39	FR0013200995
SPLUNK INC 0,250 2023-09-15	USD	511 096,00	(4 125,29)	562 488,84	51 392,84	US848637AC82
WORKDAY INC 0,125 2022-10-01	USD	662 815,66	(12 687,78)	868 005,00	205 189,34	US98138HAF82
ARCHER OBLIGATIONS 8,414 2023-03-3	EUR	136 047,00	(15 430,65)	161 811,04	25 764,04	FR0013284130
SILICON LABORATORIES 0,687 2022-03-01	USD	371 905,23	(10 856,24)	411 038,09	39 132,86	US826919AB88
ARCHER OBLIGATIONS 11,129 2023-03-03	EUR	744 705,00	(87 433,01)	819 253,50	74 548,50	FR0013284130
ARCHER OBLIGATIONS 11,322 2023-03-03	EUR	284 250,00	(27 852,57)	320 590,78	36 340,78	FR0013284130
ZHONGSHENG GROUP 4,988 2023-05-23	HKD	408 144,15	(16 166,29)	596 631,10	188 486,95	XS1819550663
ZHONGSHENG GROUP 4,915 2025-05-21	HKD	407 002,38	(6 567,24)	430 264,11	23 261,73	XS2171663227
CHINA CONCH VENTURE 0,701 2023-09-09	HKD	220 037,91	2 314,12	240 792,13	20 754,22	XS1872028177
SONY CORPORATION 13,316 2022-09-30	JPY	444 601,79	(59 095,42)	645 726,40	201 124,61	JP343500PF78
CHINA CONCH VENTURE 3,542 2023-09-09	HKD	264 913,47	(8 652,03)	251 730,44	(13 183,03)	XS1872028177
TWILIO INC 0,125 2023-06-01	USD	557 488,38	(10 884,45)	1 346 643,55	789 155,17	US90138FAB85
ATOS ORIGIN 3,565 2024-11-06	EUR	120 078,00	(4 531,20)	132 521,97	12 443,97	FR0013457942
ARCHER OBLIGATIONS 15,610 2023-03-03	EUR	296 042,00	(3 813,30)	296 493,96	451,96	FR0013284130
EXACT SCIENCES 0,500 2025-01-15	USD	499 640,60	(11 954,41)	658 438,61	158 798,01	US30063PAA30
NEXTERA ENERGY INC 1,554 2023-09-01	USD	134 465,59	4 826,59	1 032 899,59	898 434,00	US65339F7399
ADIDAS-SALOMON AG 0,050 2023-09-12	EUR	451 762,19	(5 517,96)	510 630,78	58 868,59	DE000A2LQRW5
AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,750 2025-04-09	EUR	1 208 462,72	(1 887,18)	1 543 659,87	335 197,15	XS2154448059
CELLNEX SA 1,500 2026-01-16	EUR	929 238,90	(29 291,56)	1 199 338,23	270 099,33	XS1750026186
MTU AERO ENGINES HOL 0,125 2023-05-17	EUR	340 690,06	(35 828,77)	381 211,62	40 521,56	DE000A2AAQB8

Mutuafoondo Bonos Convertibles, F.I.

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



ON6528885

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
STMICROELECTRONICS N 0,125 2024-07-03	USD	503 793,51	(19 222,24)	612 770,94	108 977,43	XS1638065414
CHINA CONCH VENTURE 1,811 2023-09-	HKD	369 990,42	(6 109,54)	370 747,75	757,33	XS1872028177
PINDIODO 1,489 2025-12-01	USD	136 151,12	(211,06)	150 908,64	14 757,52	US722304AC65
DANAHER CORP 1,250 2023-04-15	USD	632 336,05	10 229,22	587 580,54	(44 755,51)	US2358514097
PRICELINE GROUP INC 0,375 2025-05-01	USD	917 922,94	(3 582,96)	1 035 084,49	117 161,55	US09857LAM00
RINGCENTRAL INC 1,246 2025-03-01	USD	4 680,18	(23,13)	5 190,60	510,42	US76680RAE71
RINGCENTRAL INC 0,924 2025-03-01	USD	188 521,89	(371,43)	218 004,94	29 483,05	US76680RAE71
RINGCENTRAL INC 0,443 2025-03-01	USD	266 936,59	(930,75)	303 130,67	36 194,08	US76680RAE71
RINGCENTRAL INC 4,430 2025-03-01	USD	553 883,33	(1 425,34)	581 346,55	27 463,22	US76680RAE71
FREENET AG 0,237 2024-06-20	EUR	460 999,27	(8 144,86)	517 408,39	56 409,12	DE000SYM7787
STANLEY BLACK & DECK 1,250 2168-0	USD	155 175,25	2 147,02	427 510,37	272 335,12	US8545028537
SHOPIFY INC - CLASS 0,062 2025-11-01	USD	575 302,46	(1 693,99)	609 605,52	34 303,06	US82509LAA52
SIKA AG 3,750 2022-01-30	CHF	466 903,62	(31 664,07)	715 949,59	249 045,97	CH0459297427
PINDIODO 1,132 2025-12-01	USD	98 631,06	(152,98)	109 383,44	10 752,38	US722304AC65
SQUARE INC 0,250 2023-05-15	USD	559 710,59	(2 439,97)	1 289 444,78	729 734,19	US852234AD56
BURLINGTON STORES IN 1,125 2025-04-15	USD	318 863,64	(151,57)	344 936,34	26 072,70	US122017AA43
TELADOC HEALTH INC 0,625 2027-06-01	USD	308 894,41	(303,38)	311 143,15	2 248,74	US87918AAE55
SERVICE NOW INC 47,872 2022-06-01	USD	464 348,43	(106 413,64)	665 113,44	200 765,01	US81762PAC68
RINGCENTRAL INC 1,464 2025-03-01	USD	219 272,16	(1 502,07)	238 767,33	19 495,17	US76680RAE71
CHEGG INC 0,062 2025-03-15	USD	586 277,94	(2 974,68)	866 768,79	280 490,85	US163092AD18
ARCHER OBLIGATIONS 10,252 2023-03-	EUR	294 578,00	(34 136,18)	326 868,19	32 290,19	FR0013284130
SMART INSIGHT INT LT 2,250 2023-12-05	HKD	273 388,04	1 753,34	253 764,28	(19 623,76)	XS1914667057
IAC FINANCIERO INC 0,437 2022-10-01	USD	612 336,82	(20 182,66)	1 414 185,89	801 849,07	US44931RAA05
LIVE NATION ENTERTAI 1,250 2023-03-15	USD	760 728,26	1 172,20	863 804,48	103 076,22	US538034AQ25
ATOS ORIGIN 3,772 2024-11-06	EUR	241 132,00	(8 728,83)	265 043,95	23 911,95	FR0013457942
PINDIODO 100,000 2025-12-01	USD	107 093,24	(175,93)	119 511,55	12 418,31	US722304AC65
TOTALES Renta fija privada cotizada		45 226 610,18	(1 031 353,40)	62 505 261,93	17 278 651,75	
Acciones y participaciones Directiva						
JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	EUR	96,44	-	96,28	(0,16)	LU0088882567
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		96,44	-	96,28	(0,16)	
TOTAL Cartera Exterior		45 226 706,62	(1 031 353,40)	62 505 358,21	17 278 651,59	

MutuaFondo Bonos Convertibles, F.I.

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



CLASE 8.ª

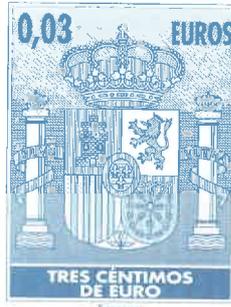


ON6528886

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otras compras a plazo				
Forward Divisa USD/EUR	USD	1 049 056,26	1 052 854,26	03/02/2021
Forward Divisa USD/EUR	USD	390 363,82	389 836,86	03/02/2021
TOTALES Otras compras a plazo		1 439 420,08	1 442 691,12	
Otras ventas a plazo				
Forward Divisa EUR/USD	USD	671 109,75	671 395,20	03/02/2021
Forward Divisa EUR/USD	USD	757 640,56	759 623,67	03/02/2021
Forward Divisa EUR/JPY	JPY	524 154,30	522 637,04	03/02/2021
Forward Divisa EUR/GBP	GBP	809 842,06	816 358,76	03/02/2021
Forward Divisa EUR/USD	USD	447 263,07	449 041,07	03/02/2021
Forward Divisa EUR/CHF	CHF	610 863,12	611 077,67	03/02/2021
Forward Divisa EUR/HKD	HKD	1 917 573,13	1 914 247,25	03/02/2021
Forward Divisa EUR/USD	USD	72 617 243,83	48 380 410,86	03/02/2021
TOTALES Otras ventas a plazo		78 355 689,82	54 124 791,52	
TOTALES		79 795 109,90	55 567 482,64	



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



ON6528887

Mutufondo Bonos Convertibles, 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 empezaría 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.^a



0N6528888

Mutufondo Bonos Convertibles, 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.ª



ON6528889

Mutufondo Bonos Convertibles, 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.

Mutuafondo Bonos Convertibles, 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 Mutuafondo Bonos Convertibles, 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 0N6528856 al 0N6528886 Del 0N6528887 al 0N6528889
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6528890 al 0N6528920 Del 0N6528921 al 0N6528923
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6518685 al 0N6518715 Del 0N6518716 al 0N6518718

FIRMANTES:

D. Juan Aznar Losada
Presidente Ejecutivo

D. Tristán Pasqual del Pobil Alvéz
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

D. Rafael Enrique Arnedo Rojas
Consejero

D. Luis Ussia Bertrán
Consejero Delegado

D. Luis Bermúdez Odriozola
Consejero Secretario