

## MUTUAFONDO GESTION OPTIMA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 2253

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** Ernst & Young SL

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** AA-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.mutuactivos.com>.

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[clientes@mutuactivos.com](mailto:clientes@mutuactivos.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/11/2000

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en una escala de 1 a 7.

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% MSCI AC WORLD TOTAL RETURN (NDUEACWF) y 50% BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH BofAML 1-4 años Large cap index (EfmL). El índice de referencia es a efectos meramente informativos y/o comparativos. El fondo invierte mayoritariamente en IIC (normalmente un 95% de su patrimonio) que sean activo apto, armonizadas o no, incluidas las IIC de la propia gestora, no invirtiendo más del 30% del patrimonio en IIC no armonizadas.

El fondo tendrá una volatilidad anual máxima inferior al 10%. La exposición a renta variable oscilará entre un 0% y un 75% de la exposición total del fondo. El resto de la exposición estará invertida en renta fija (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). No existe predeterminación respecto a los porcentajes de distribución de las inversiones por tipo de países, emisores, mercados (incluyendo mercados emergentes) capitalización bursátil, sector económico y calificación crediticia (pudiendo estar la totalidad de la exposición en renta fija en baja calificación crediticia).

No hay predeterminación en cuanto a la exposición a riesgo divisa del fondo. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

El índice de referencia es un índice teórico compuesto un 50% MSCI AC WORLD TOTAL RETURN (NDUEACWF) es un índice de mercados de renta variable de países desarrollados y emergentes, está ponderado por capitalización y calculado por MSCI y los retornos del índice incluyen dividendos en euro. Un 50% BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH BofAML 1-4 años Large cap index (EfmL) es un índice de valores de renta fija de la zona euro de calidad crediticia mínima investment grade (BBB-) emitidos por compañías de alta capitalización y de vencimientos de 1 a 4 años que recoge la reinversión de los rendimientos. La política de gestión se realizará de forma discrecional, basándose en sistemas cuantitativos, utilizando distintas herramientas de análisis sobre volatilidades y correlaciones de las diferentes IIC que componga la cartera.

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

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,53	2,20	3,76	8,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,12	0,06	-0,24

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	77.822,79	81.959,41	382,00	438,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE E	368.983,57	365.461,45	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	110.000.000,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	11.988	24.451	27.168	60.255
CLASE E	EUR	63.662	67.707	92.711	96.529

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	154,0428	168,5336	159,4744	169,4735
CLASE E	EUR	172,5327	187,0716	175,4298	184,7590

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,18		0,18	0,35		0,35	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,60	-0,12	-1,51	-2,90	-4,31	5,68	-5,90		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-12-2022	-1,42	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	13-12-2022	0,71	26-01-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,99	2,66	3,65	3,25	5,80	6,25	7,49		
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14		
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39		
<b>BENCHMARK MUTUAFONDO GESTION OPTIMA MODERADO (DESDE 2021)</b>	10,26	10,46	8,85	11,91	9,58	5,32	14,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,53	4,53	4,51	4,47	4,39	4,09	4,09		

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

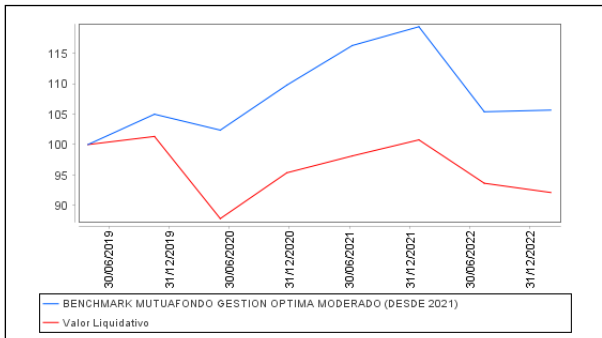
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,56	0,39	0,39	0,37	0,40	1,94	1,76	1,88	2,09

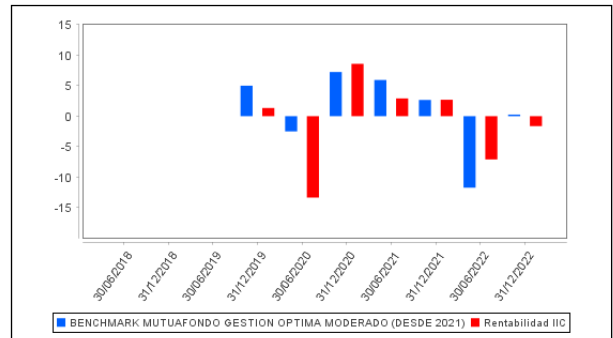
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 18 de Enero de 2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,77	0,11	-1,29	-2,68	-4,10	6,64	-5,05		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-12-2022	-1,41	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	13-12-2022	0,71	26-01-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,98	2,66	3,64	3,23	5,78	6,25	7,49		
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14		
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39		
<b>BENCHMARK MUTUAFONDO GESTION OPTIMA MODERADO (DESDE 2021)</b>	10,26	10,46	8,85	11,91	9,58	5,32	14,04		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,45	4,45	4,44	4,40	4,31	4,02	4,02		

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

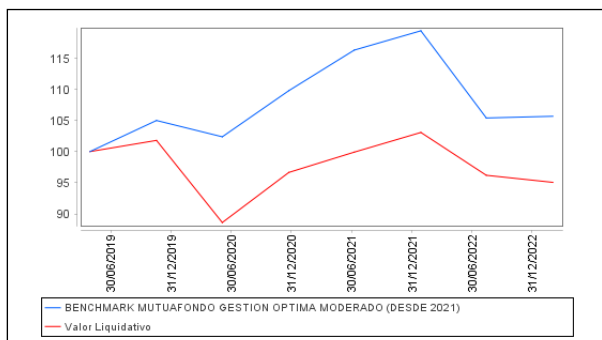
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,16	0,16	0,14	0,18	1,04	0,86	0,98	1,19

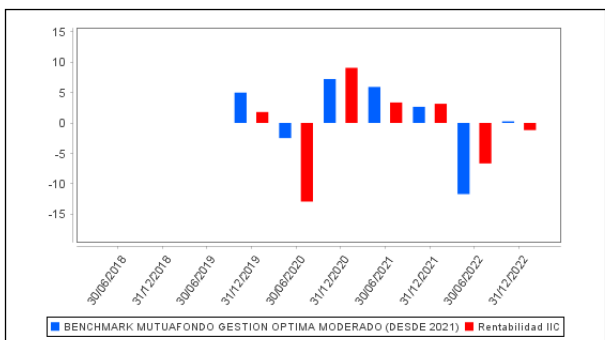
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 18 de Enero de 2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.774.971	8.834	1
Renta Fija Internacional	76.957	488	-1
Renta Fija Mixta Euro	328.963	4.825	1
Renta Fija Mixta Internacional	760.240	7.072	1
Renta Variable Mixta Euro	31.069	51	1
Renta Variable Mixta Internacional	560.344	4.790	1
Renta Variable Euro	97.345	939	2
Renta Variable Internacional	536.698	17.544	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	48.571	849	-3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	200.415	3.521	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.285.446	1.947	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	110.101	3.924	-1
Total fondos	5.811.120	54.784	0,65

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	68.588	90,66	64.597	84,28
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	68.589	90,67	64.597	84,28
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.996	9,25	12.071	15,75
(+/-) RESTO	65	0,09	-26	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	75.650	100,00 %	76.642	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	76.642	92.158	92.158	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,04	-11,75	-12,21	-99,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,27	-7,11	-8,58	-83,53
(+) Rendimientos de gestión	-1,00	-6,85	-8,05	-86,60
+ Intereses	0,05	-0,02	0,03	-324,46
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	-456,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	-1,11	-1,08	-106,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,14	-2,22	-3,40	-52,31
± Otros resultados	0,01	0,24	0,26	-94,89
± Otros rendimientos	0,00	-3,74	-3,87	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,28	-0,56	-9,44
- Comisión de gestión	-0,25	-0,27	-0,52	-12,64
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-5,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,02	231,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-19,94
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,03	-88,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,02	0,03	-88,46



	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	75.650	76.642	75.650	

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

### 3. Inversiones financieras

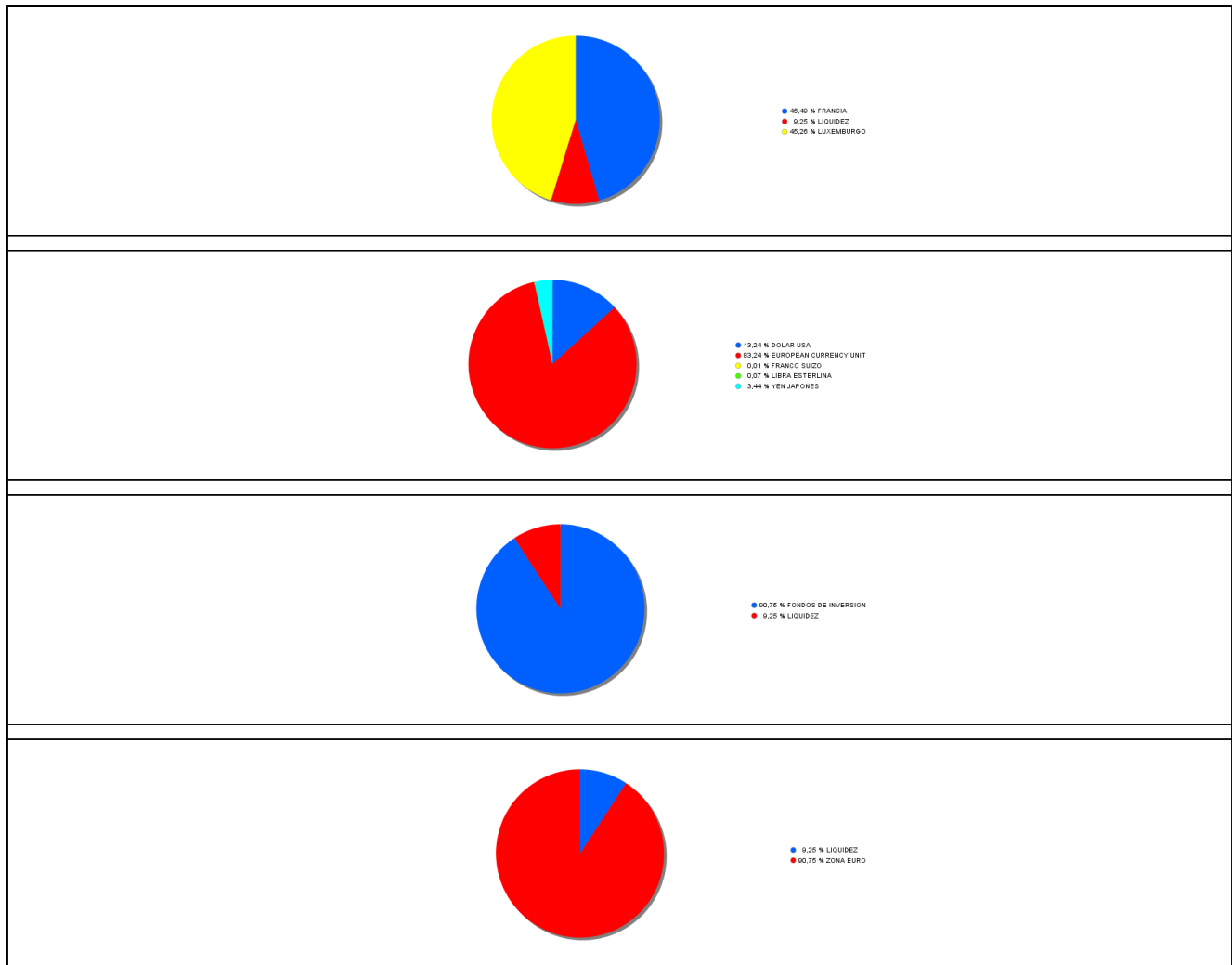
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	68.589	90,67	64.597	84,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	68.589	90,67	64.597	84,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	68.589	90,67	64.597	84,28

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Física	7.353	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7353	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		7353	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a) Existen un partícipe significativo de manera directa con un 84,15% sobre el patrimonio de la IIC.  
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 285.000.000,00 euros, suponiendo un 372,38% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.  
e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se

han prestado valores a entidades vinculadas es 13.446.655,64 euros suponiendo un 17,57% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 13.446.655,64 euros, suponiendo un 17,57% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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

Mutuafondo Gestión Óptima Moderado FI ha tenido desde su creación en el año 2000 como asesores en sus inversiones a EXPERT TYMING SYSTEMS INTERNATIONAL E.A.F.I., empresa especializada en el asesoramiento técnico que continua en la actualidad prestando los mismos servicios.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

La segunda mitad de año ha estado marcada por la gran incertidumbre que ha imperado todo el 2022. Los últimos meses predecían una recuperación del mercado, pero en los últimos días volvieron las correcciones y de nuevo cerró diciembre en tendencia negativa. Este clima de incertidumbre ha estado incentivado por la crisis energética, donde el encarecimiento de los suministros ha azotado la inflación en los países desarrollados. Este episodio inflacionista se caracteriza por su elevada persistencia, algo que no se había vivido en la historia reciente. Por otro lado, la guerra en Ucrania ha sido un condicionante para la situación económica actual, ya que ha tenido un gran impacto en los mercados energéticos, especialmente para Europa debido a su proximidad y sus estrechos lazos comerciales en tema de energía. En esta línea se fijó un plan para reducir la dependencia energética de Rusia, que ha tenido un alto grado de cumplimiento. Finalmente, el efecto de la pandemia está quedando atrás en las economías desarrolladas, pero la apertura al mundo de China está generando incertidumbre sobre cómo afectará a la propagación del virus la apertura total de sus fronteras.

Aunque la inflación se ha contenido en el segundo semestre, aún continúa siendo alta. Con el fin de mitigarla tanto la FED como el BCE siguen con la política de aumento de tipos de interés, y a finales de diciembre llevaron a cabo la última subida del año. Esta actuación de los bancos centrales ha permitido que en Europa se abandonen los valores negativos de los tipos de interés en el último semestre del año.

En los últimos seis meses los mercados han tenido un resultado positivo debido a la recuperación de principios del último trimestre. Así el índice S&P 500 c Dividendos (\$) ha subido un 2,31% en los últimos seis meses, aunque acaba el año con una rentabilidad negativa del -18,11%. La recuperación de las bolsas europeas ha sido mayor en la segunda mitad del año, donde el Euro Stoxx 50 c Dividendos (?) ha subido un 10,31%. Del mismo modo el Ibex 35 se ha revalorizado un 3,42% desde finales de junio.

Los mercados emergentes no han corrido la misma suerte y han incurrido en pérdidas en estos últimos seis meses. De esta manera el MSCI (\$) ha caído un -2,99%, siendo mejor que el primer semestre. Por su parte, el mercado asiático acumula una pérdida de -1,33% en el segundo semestre, también inferior a la acontecida en la primera mitad del año.

La volatilidad (medida mediante el CBOE Market Volatility Index, VIX) continúa reflejando la situación incierta de los mercados aunque se sitúa a final de 2022 dentro de los valores más bajos del año: 21,67. De media estos últimos seis meses su valor ha sido de 24,88.

Finalmente, en este semestre se ha llegado a la paridad euro-dólar y el EUR/USD ha vuelto a subir por encima de 1, habiendo estado casi todo el semestre por debajo. Estos últimos seis meses el EUR/USD se ha apreciado un 2,10% acabando 2022 en 1,0704.

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

El fondo ha mantenido durante la segunda mitad de 2022 un posicionamiento defensivo debido a la incertidumbre de mercado. En estos meses la metodología ha sabido adaptarse tanto a la subida que tuvo la renta variable al principio del periodo, como a la mejora de la renta fija a finales de año.

Julio de 2022 comenzó con un 18% en renta variable, prácticamente igual al 16% con el que acaba el año. En agosto hubo un repunte de la exposición a esta familia de riesgo motivado por su recuperación, llegando hasta el 33% en cartera. Estos números hacen una inversión media de 22% en el segundo semestre.

Con respecto a la renta fija, ésta ha sufrido variabilidad en los últimos seis meses, pasando del 4% a mediados de año hasta el 13% actual. Ha habido un breve periodo donde la exposición ha llegado a ser del 18%, haciendo una media en el segundo semestre en esta familia de riesgo de 6%. No ha existido inversión en renta mixta este trimestre.

Debido a su carácter protector, la exposición a fondos monetarios ha sido alta. Comenzó el semestre con un 78% de inversión en esta familia de riesgo, reduciendo en algunos momentos hasta el 58%, y acabando el año en 70% de inversión. De esta manera, la exposición media a esta familia ha sido del 72% en el último semestre.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% MSCI AC WORLD TOTAL RETURN (NDUEACWF) y 50% BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH BofAML 1-4 años Large cap index (EfmL). El índice de referencia es a efectos meramente informativos y/o comparativos.

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

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio se situó en 1,56% en la clase A y se situó en 0,66% en la clase E, dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. En el caso de Mutuaf. Gestión Óptima Moderado al ser un fondo que invierte mayoritariamente en otras IICs, los gastos incluyen a los soportados en dichas inversiones. El desglose del Ratio de gastos sintético, para identificar qué parte del mismo se debe a la propia IIC (ratio de gastos directo) y qué parte se corresponde con la inversión en las IIC subyacentes (ratio de gastos indirecto), es el siguiente un 1,28% directo y un 0,28% indirecto para la clase A y un 0,38% directo y un 0,28% indirecto para la clase E.

La evolución del patrimonio ha sido negativa disminuyendo este ejercicio un 50,97% en la clase A y un 5,97% en la clase E, el número de participes ha disminuido en 56 en la clase A y ha mantenido su único partícipe en la clase E, el total de participes del fondo asciende a 383. La rentabilidad neta del fondo se ha situado en el -8,60%, en la clase A y en el -7,77% en la clase E en el periodo.

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

Los fondos de la misma categoría de renta variable mixta internacional gestionados por Mutuactivos SAU SGIC tuvieron una rentabilidad media del 0,79% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El aumento en la exposición de la renta variable en los últimos seis meses ha venido de la mano de fondos globales. Sólo en los últimos dos meses se ha reducido la exposición a fondos norteamericanos en favor de los europeos. Con todo se ha mantenido una diversificación acorde a la situación de mercado en cada momento, dividiendo la exposición principalmente entre fondos de las regiones Global, Norteamérica y Asia-Pacífico, incluyendo mercados emergentes brevemente y la incorporación final de Europa. Comenzó julio invertido principalmente en fondos globales, con un 15%, y Asia-Pacífico (3%). En agosto aumentó la exposición al mercado Global, para recuperar la inversión inicial en septiembre con un desinversión. En el último periodo del semestre ha aumentado el peso en Europa y en Mercados Emergentes, así como reducido el peso en Asia-Pacífico. De esta manera acaba el año con un posicionamiento que se reparte en fondos globales con un 12%, Norteamérica con un 5%, Asia-Pacífico con un 3%, Europa con un 0,8% y fondos Emergentes con un 0,6%.

En términos de rentabilidad, la aportación teórica de rentabilidad de la renta variable fue prácticamente nula, debido a la compensación entre el aporte de los fondos emergentes y la contribución negativa de los fondos globales, debido principalmente a su mayor exposición en cartera.

Por su parte, en renta fija el fondo comenzó el semestre con una inversión del 4% en bonos agregados, que mantuvo hasta mediados de noviembre, donde aprovechó para aumentar el peso hasta el 11% actual. La exposición en esta familia de riesgo queda dividida a final de 2022 en bonos agregados (2%), bonos corporativos (5%), bonos high yield (1%) y bonos gubernamentales (5%).

En términos de rentabilidad, la aportación teórica de rentabilidad fue del -0,59%, donde la mayor contribución positiva

viene de los bonos corporativos.

En cuanto a la inversión en fondos mixtos, ésta ha sido inexistente durante el segundo semestre del año.

Por último, el porcentaje medio de inversión en el mercado monetario, activos sin riesgo, ha sido del 72%. Comenzó julio con un 78% y llegó a reducirse hasta un 58% en agosto en favor de la renta variable, pero acaba el año con una exposición del 70%.

Las cinco posiciones que más han influido en la rentabilidad del fondo durante el segundo semestre del año han sido:

UBS (Lux) Equity Fund - Biotech Q Acc con un 0,31%

HGIF Turkey Equity I Acc con un 0,24%

Morgan Stanley Global Infrastructure Z Acc con un 0,088%

BNPP Health Care Innovators (LU) I Acc con un 0,086%

Pictet-Japanese Equity Selection I Acc con un 0,081%

Las posiciones con más peso a 30 de diciembre son:

BNP Paribas Insticash Money 3M EUR (LU) I Acc con un 18,01%

Ostrum SRI Money Plus R Acc con un 17,72%

Groupama Monetaire M Acc con un 16,28%

Amundi Euro Liquidity Rated SRI I Acc con un 11,92%

Interest Rate Index EUR 1M con un 6,18%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo invierte en forwards de divisa eur/usd, eur/gbp y eur/chf con carácter de cobertura.

El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 99,60% y el apalancamiento medio es del 13,10%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del 0,88%.

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

N/A.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad anual del fondo se ha situado en el último trimestre en el 2,66% para la clase A y 2,66% la clase E disminuyendo en ambas clases respecto al trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo es inferior a la volatilidad anual de su benchmark (10,46%) y superior a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a 1 año, que se situó en el 0,83%. También se sitúa en niveles inferiores a los de la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en 15,33%.

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo, para la clase A se ha situado este último trimestre en el 4,53% y para la clase D es 4,45%, aumentando en ambas clases.

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

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

17,76%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Mutua fondo Gestión Optima Moderado FI ha tenido desde su creación en el año 2000 como asesores en sus inversiones a EXPERT TYMING SYSTEMS INTERNATIONAL E.A.F.I., empresa especializada en el asesoramiento técnico que continua en la actualidad prestando los mismos servicios.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La metodología aplicada es 100% cuantitativa, global tactical asset allocation y basa sus decisiones de inversión en la evolución pasada de los mercados adaptando su exposición en función del límite de riesgo predefinido para la cartera. Por tanto, su filosofía de inversión es adaptativa y no predictiva (metodología de inversión que sigue tendencias, no las anticipa o predice (trend follower)).

Ante el incremento de la incertidumbre de los mercados la metodología ha mantenido su desinversión con el fin de cumplir con su objetivo de preservar el capital. De todas formas, el seguimiento diario de la cartera permitirá adaptarse a las nuevas condiciones de los mercados e ir recuperando la inversión a medida que la inestabilidad vaya remitiendo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0423949717 - Participaciones BNP PARIBAS SECURITIES	EUR	13.175	17,42	11.072	14,45
LU0329760937 - Participaciones DWS INVESTMENTS SA	EUR	716	0,95	2.330	3,04
FR0007038138 - Participaciones AMUNDI FUNDS	EUR	8.720	11,53	12.793	16,69
LU0230242686 - Participaciones ROBECO	EUR	1.558	2,06	3.211	4,19
LU0208853274 - Participaciones JPMORGAN AM	EUR	0	0,00	1.881	2,45
LU0145654009 - Participaciones DWS INVESTMENTS SA	EUR	2.139	2,83	0	0,00
LU0087656855 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS	EUR	808	1,07	0	0,00
LU0080998981 - Participaciones ROBECO	JPY	654	0,86	2.535	3,31
LU0540001038 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	USD	1.784	2,36	0	0,00
LU0368270509 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	USD	705	0,93	0	0,00
LU0823381016 - Participaciones BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNER	EUR	731	0,97	0	0,00
LU0823411292 - Participaciones BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNER	USD	639	0,84	0	0,00
LU0823417067 - Participaciones BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNER	EUR	1.097	1,45	0	0,00
LU0475887237 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS S.A	USD	3.578	4,73	0	0,00
LU0213961922 - Participaciones HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS	EUR	866	1,14	0	0,00
LU0252966055 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	EUR	1.070	1,41	0	0,00
LU0252968341 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	USD	837	1,11	0	0,00
LU0252969075 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	USD	521	0,69	2.592	3,38
FR0011034743 - Participaciones NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	793	1,05	0	0,00
FR0010885210 - Participaciones NATIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	12.959	17,13	12.161	15,87
LU0400035332 - Participaciones UBS FUND MANAGEMENT AG	USD	1.450	1,92	0	0,00
FR0010693069 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	11.909	15,74	12.073	15,75
LU1837136479 - Participaciones SOCIETE GENERALE AM (AI) FRANC	EUR	439	0,58	0	0,00
LU0242142577 - Participaciones INN INVESTMENT PARTNERS	USD	0	0,00	2.532	3,30
LU1663932132 - Participaciones DWS INVESTMENTS SA	EUR	1.439	1,90	0	0,00
LU0384383872 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT LTD	USD	0	0,00	1.418	1,85
<b>TOTAL IIC</b>		<b>68.589</b>	<b>90,67</b>	<b>64.597</b>	<b>84,28</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>68.589</b>	<b>90,67</b>	<b>64.597</b>	<b>84,28</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>68.589</b>	<b>90,67</b>	<b>64.597</b>	<b>84,28</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS REMUNERATIVAS DE MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C. 2022  
MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C., (en adelante, la Sociedad) cuenta con una Política de Retribuciones compatible con una adecuada y eficaz gestión del riesgo derivado de la actividad de la Sociedad y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo tolerado por el Consejo de Administración o que puedan llevar a las diferentes personas bajo el ámbito de aplicación de la citada Política a favorecer sus propios intereses o los intereses de la Sociedad en posible detrimento de algún cliente o de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

La definición y aplicación de la Política de Retribuciones de la Sociedad, previa consulta a la Unidad de Cumplimiento Normativo, corresponde al Consejo de Administración, que establece y aprueba los diferentes sistemas retributivos, así como la remuneración variable y los incentivos del personal. El Consejo de Administración lleva a cabo un seguimiento periódico de la efectiva aplicación de la mencionada Política, así como de su adecuación al marco normativo vigente en cada momento. Por su parte, la Alta Dirección de la Sociedad es responsable de la aplicación de la Política de Retribuciones y del control de los riesgos asociados a un incumplimiento de la misma.

Al menos una vez al año se realiza una Evaluación del Desempeño a cada empleado. Sobre el resultado de la misma, se aplica el incremento salarial. Asimismo, se lleva a cabo el proceso de valoración y nivel de consecución de los objetivos de compañía, los objetivos de departamento y los objetivos individuales del empleado alcanzados.

La Política de Retribuciones de la Sociedad se compone de una parte fija y otra variable (parte de la cual puede llegar a ser plurianual) en función del nivel de cumplimiento de los objetivos de compañía, de departamento e individuales de cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia Sociedad. La retribución total en el ejercicio 2022 ha sido la siguiente:

1) Datos cuantitativos

Remuneración Fija, 5.079.497,78 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 65.

Altos cargos 1.325.600,28 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 8.

Empleados incidencia perfil riesgo 2.341.689,33 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 28.

Remuneración Variable 2.374.171,56 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 64.

Altos cargos 728.774,10 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 8.

Empleados incidencia perfil riesgo 1.203.913,22 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 28.

Remuneración Total 7.453.669,34 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 65.

Altos cargos 2.054.374,38 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 8.

Empleados incidencia perfil riesgo 3.545.602,55 euros, Nº empleados a 31.12.2022 28.

No existe para los fondos de inversión de la Gestora que dispongan de una comisión de gestión de éxito o resultados, una remuneración variable de los gestores de dichos fondos ligada a este tipo de comisiones gestión.

Remuneración de altos cargos:

El importe fijo pagado ha sido de 1.325.600,28 euros y el importe estimado para la remuneración variable es de 728.774,10 euros, para ocho (8) personas.

Empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC:

El importe fijo pagado ha sido de 2.341.689,33 euros y el importe estimado para la remuneración variable es de 1.203.913,22 euros, para veintiocho (28) personas.

2) Contenido Cualitativo

Remuneración Fija

La retribución fija está en consonancia con el mercado, la formación, la experiencia profesional, el nivel de responsabilidad y la trayectoria de cada empleado, y garantiza, en todo momento, una adecuada equidad interna, y el mínimo que legal o estatutariamente corresponda. Anualmente, la Dirección del Área de Personas elabora una propuesta con las directrices y el sistema para aplicar la revisión de la retribución fija de la plantilla, excepto la de la Alta Dirección. Esta propuesta se eleva al Órgano de Administración, por parte de la Subdirección General de Medios, para su aprobación. En la revisión de la retribución fija de cada empleado aplican, en su caso, indicadores de productividad del negocio, el resultado de su evaluación del desempeño, la equidad interna, etc.

Remuneración Variable

La retribución variable anual se devenga en el año natural, esto es, entre el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre, aunque en su componente de objetivos individuales o grupales distintos de los de compañía, también



podrá devengarse y liquidarse en períodos o fracciones de tiempo inferiores al año, en aquellos casos donde la naturaleza y funciones del puesto así lo aconsejen, como por ejemplo en meses, trimestres o cuatrimestres, etc. La retribución variable anual consiste, con carácter general, en un porcentaje fijo sobre el salario bruto anual del empleado. Para cada nivel profesional se establece un porcentaje fijo de referencia.

La cuantía de la retribución variable se establece en función del grado de cumplimiento de los objetivos fijados, según el sistema aplicable. Habrá ejercicios en los que podrá no devengarse retribución variable alguna si el grado de cumplimiento de los objetivos estuviese por debajo de los niveles mínimos establecidos. La retribución variable anual está ligada a la consecución de los siguientes parámetros:

- i. Objetivos Generales: Indicadores de negocio de Mutactivos.
- ii. Objetivos Transversales: Proyectos transversales críticos para la compañía (solo dirección y gerencia)
- iii. Objetivos de Departamento: Objetivos compartidos para una misma área / equipo.

Objetivos de Puesto: Específicos para cada profesional La ponderación de estos objetivos es diferente para cada nivel profesional, teniendo más peso los de Compañía cuanto más alto es el nivel profesional de los empleados. Los objetivos están definidos de manera clara y sin ambigüedades. Para cada objetivo se definen los siguientes niveles de consecución: excelente, alcanzado, parcialmente alcanzado y no alcanzado. El nivel de Alcanzado se determina con carácter general en virtud del Presupuesto Anual. La consecución de cada nivel viene claramente determinada por un intervalo, constituido por un valor mínimo y un valor máximo.

El resultado alcanzado por los Objetivos de Compañía se presenta por la Subdirección General de Medios al Consejo de Administración del mes de enero para su conocimiento y aprobación. A dicha presentación se acompaña la opinión de Auditoría Interna sobre el cumplimiento de las reglas de cálculo establecidas.

#### Remuneración Variable Plurianual

Los planes de retribución variable plurianuales tienen carácter extraordinario y se implantan por la exclusiva voluntad unilateral de los órganos de administración de la Sociedad, extinguiéndose automáticamente una vez transcurrido el período de tiempo para el cual se implantan.

La duración de los Planes de Retribución variable plurianuales se extiende, en la medida de lo posible, durante el mismo período temporal del Plan Estratégico. Los objetivos de cada Plan de Retribución variable plurianual, son acordes con los que estén marcados en el correspondiente Plan Estratégico de la Sociedad o la marcha del negocio correspondiente. Toda la información relevante sobre el sistema de retribución variable plurianual es comunicada de manera personal e individual a los empleados de la entidad afectados.

El pago de una parte sustancial del componente variable de la remuneración plurianual vinculada al cumplimiento de los objetivos y fines del Plan Estratégico incluye, para las personas que dirijan de manera efectiva la empresa, desempeñen las funciones fundamentales o cuyas actividades profesionales incidan de forma significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, un componente diferido. El periodo de diferimiento es como mínimo de tres años. La retribución variable diferida que se encuentre pendiente de abono a los empleados es objeto de reducción si, durante el período hasta su consolidación, concurre alguna de las siguientes circunstancias:

i. Una reformulación de cuentas anuales que no provenga de cambio normativo y siempre que, de acuerdo con la citada reformulación, resultase una retribución variable a liquidar inferior a la inicialmente devengada o no hubiera procedido el pago de retribución alguna de acuerdo con el sistema de retribución variable aplicable.

ii. Si se produce alguna de las siguientes circunstancias:

Una actuación fraudulenta por parte del empleado.

El acaecimiento de circunstancias que determinasen el despido disciplinario precedente.

Que el empleado haya causado un daño grave a la Sociedad, interviniendo culpa o negligencia.

Que el empleado haya sido sancionado por un incumplimiento grave o doloso de alguna de las normas legalmente establecidas, normas internas o el Código de Conducta.

Las Condiciones específicas de aplicación del plan de retribución variable plurianual se plasman en un reglamento. La consecución de los objetivos de negocio del Plan, así como el detalle de los mismos, vienen reflejados en el anexo de la carta de adhesión que firman los empleados y determinan la cuantía máxima a percibir.

La cuantía a percibir por el participante se abonará de la siguiente forma y plazos:

1/3 en nómina, a percibir en los meses siguientes a finalizar el período de medición del Plan.

2/3 restantes, se percibirán de manera diferida, en nómina una vez transcurridos tres años completos desde la finalización

del período de medición del Plan.

Es condición necesaria para la percepción del mismo que el Consejo de Administración de la Sociedad haya ratificado el grado de cumplimiento de los objetivos del Plan, así como estar de alta en la Sociedad en el momento del abono en nómina o en el momento del abono diferido excepto en los supuestos recogidos expresamente en el reglamento.

### 3) Datos adicionales sobre la remuneración

En el momento actual algunas funciones de control interno están externalizadas en otras entidades del Grupo Mutua Madrileña, desempeñándose las mismas por los correspondientes departamentos adscritos a funciones de auditoría interna y gestión de riesgos. El componente fijo tiene un peso predominante en la retribución que percibe el personal que desarrolla dichas tareas. El personal que ejerce dichas funciones de control interno es independiente de las unidades de negocio que supervisa. No existe relación entre la retribución de dichas personas, que son evaluadas a nivel de las entidades con las que mantienen relación laboral, y los resultados obtenidos y los riesgos asumidos por la Sociedad. Adicionalmente, la política retributiva aplicable a las personas que desarrollan la función de cumplimiento normativo dentro de la sociedad, tiene las siguientes características:

Un mayor peso del componente fijo frente al componente variable

Independencia de los criterios de evaluación frente a las unidades de negocio que supervisan.

En la retribución variable, se establece un peso predominante de los objetivos vinculados a sus funciones.

La política de pensiones de la Sociedad es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores, los intereses a largo plazo de la Sociedad y de las IIC gestionadas. Durante el ejercicio 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad, aprobó la modificación de la Política de Retribuciones, para adaptarla a cambios normativos.

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

No aplicable.