

POLAR RENTA FIJA,FI

Nº Registro CNMV: 4426

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: Ernst & Young SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/01/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7).

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBOXX OVERALL TOTAL RETURN 3-5 INDEX. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. El fondo invierte el 100% de su exposición en activos de renta fija, pública y privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin distribución predeterminada, negociados en mercados de países OCDE, de emisores de la zona Euro u otros países de la OCDE. No obstante, se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en activos de renta fija de emisores no OCDE.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. La duración media objetivo del fondo será de 3,5 años, pudiendo ser variada si las circunstancias del mercado así lo requiriesen entre 0 y 7 años. La máxima exposición a riesgo divisa será del 5%. Las emisiones tendrán calificación crediticia alta (rating mínimo A-) o media (rating entre BBB+ y BBB-) en el momento de la compra, pudiéndose invertir adicionalmente hasta un máximo del 30% de la exposición total del fondo en emisiones de renta fija con baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-) o incluso no calificadas. Los ratings mencionados son los otorgados por Standard and Poors o equivalentes por otras agencias.

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. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en cualquier deuda del estado de un país miembro de la eurozona, sujeto a los ratings mencionados. 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 IBOXX OVERALL TOTAL RETURN 3-5 INDEX. Este índice está formado por bonos de emisores no soberanos, con rating de grado de inversión, en moneda euro, con vencimientos que pueden ir entre tres y cinco años, con un mínimo de 500 millones de euros de emisión. El índice recoge la reinversión de los rendimientos. La utilidad del índice es ilustrar al partícipe acerca de la rentabilidad potencial de su inversión en el fondo, por ser un índice representativo del comportamiento de los valores o mercados en los que invierte el fondo, sin que dicho uso condicione la libertad del gestor o limite la inversión al mismo y/o sus componentes. Asimismo, la rentabilidad del fondo no estará determinada por la revalorización del índice.

La gestión del fondo está basada en la elección del plazo y emisores más atractivos en cada momento dentro de los límites indicados. La gestora no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calificación crediticia inferior a la indicada anteriormente. La rebaja de calificación de los activos en cartera no obligará a su venta, por lo que el fondo podría llegar a tener, en el caso de que se diera esta situación, hasta el 100% de los activos en baja calidad (inferior a BBB-).

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	0,14	0,26	0,40	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	0,20	-0,05	-0,51

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	454.056,14	440.921,35	263,00	267,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE L	722.885,50	649.769,98	28,00	25,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	57.206	55.355	55.143	41.980
CLASE L	EUR	93.035	68.549	51.606	21.827

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	125,9892	138,6692	136,7000	129,8631
CLASE L	EUR	128,6990	140,9734	138,3059	130,7594

(*)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	0,40		0,40	0,80		0,80	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,16		0,16	0,32		0,32	patrimonio	0,03	0,05	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	2019	2017
Rentabilidad IIC	-9,14	2,51	-1,54	-6,87	-3,34	1,44	5,26	3,42	2,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	03-11-2022	-0,86	13-06-2022	-1,49	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,62	10-11-2022	0,65	22-07-2022	0,99	09-04-2020

(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	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,36	3,52	3,93	3,15	2,34	0,94	4,17	1,05	0,81
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK POLAR RENTA FIJA FI (DESDE 2022)	4,63	4,75	5,17	4,88	3,63	1,15	1,83	1,09	1,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,22	3,22	3,13	2,83	2,33	2,12	2,27	1,64	1,57

(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.

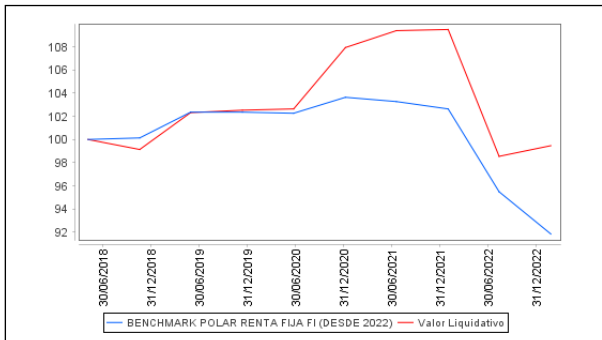
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,86	0,22	0,22	0,21	0,21	0,86	0,92	0,87	1,02

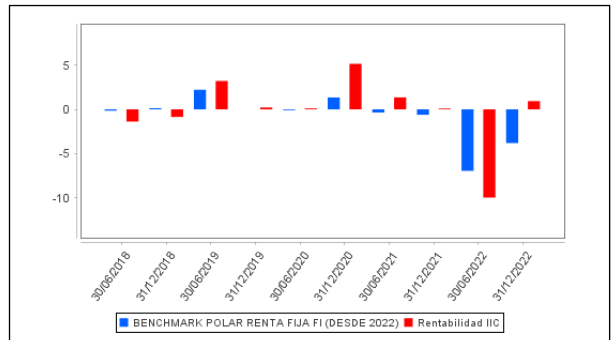
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,71	2,63	-1,42	-6,76	-3,23	1,93	5,77	3,92	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	03-11-2022	-0,86	13-06-2022	-1,49	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,62	10-11-2022	0,65	22-07-2022	0,99	09-04-2020

(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	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,36	3,52	3,93	3,15	2,35	0,94	4,17	1,05	
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14	12,38	
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39	0,16	
BENCHMARK POLAR RENTA FIJA FI (DESDE 2022)	4,63	4,75	5,17	4,88	3,63	1,15	1,83	1,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,30	3,30	3,32	3,08	2,59	2,43	2,88	1,07	

(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.

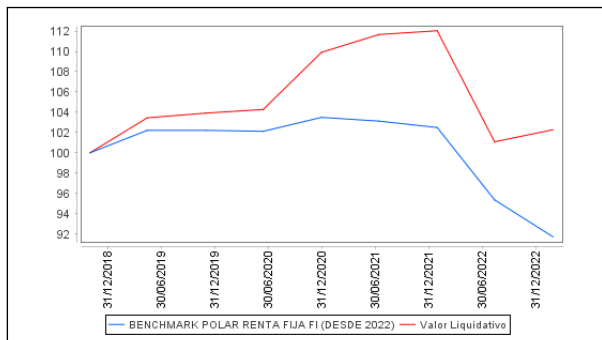
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,10	0,10	0,09	0,09	0,38	0,44	0,39	

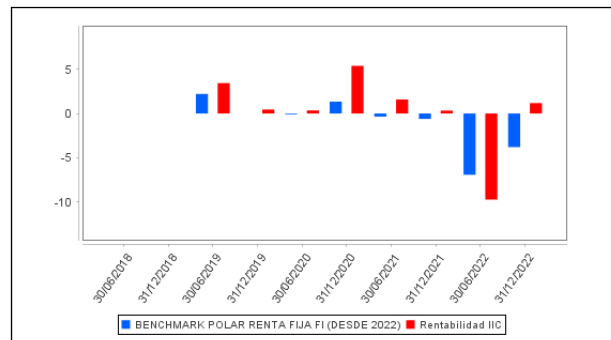
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.285.446	1.947	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	131.729	87,68	120.715	87,67
* Cartera interior	10.597	7,05	8.141	5,91
* Cartera exterior	119.220	79,35	110.042	79,92
* Intereses de la cartera de inversión	1.464	0,97	2.083	1,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	449	0,30	450	0,33
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.537	11,67	16.470	11,96
(+/-) RESTO	974	0,65	504	0,37
TOTAL PATRIMONIO	150.241	100,00 %	137.690	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)	137.690	123.905	123.905	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,70	20,55	27,97	-60,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,06	-10,50	-9,18	-110,50
(+) Rendimientos de gestión	1,34	-10,19	-8,60	-113,68
+ Intereses	0,03	-0,02	0,01	-241,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,96	-8,78	-7,61	-111,38
± 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)	0,35	0,02	0,38	1.604,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-94,69
± Otros rendimientos	0,00	-1,42	-1,39	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,35	-0,63	-14,76
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,51	3,10
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	11,91
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,07	-0,07	-95,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-4,44
(+) Ingresos	0,01	0,04	0,05	-76,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,01	0,04	0,05	-76,27
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	150.241	137.690	150.241	

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

3. Inversiones financieras

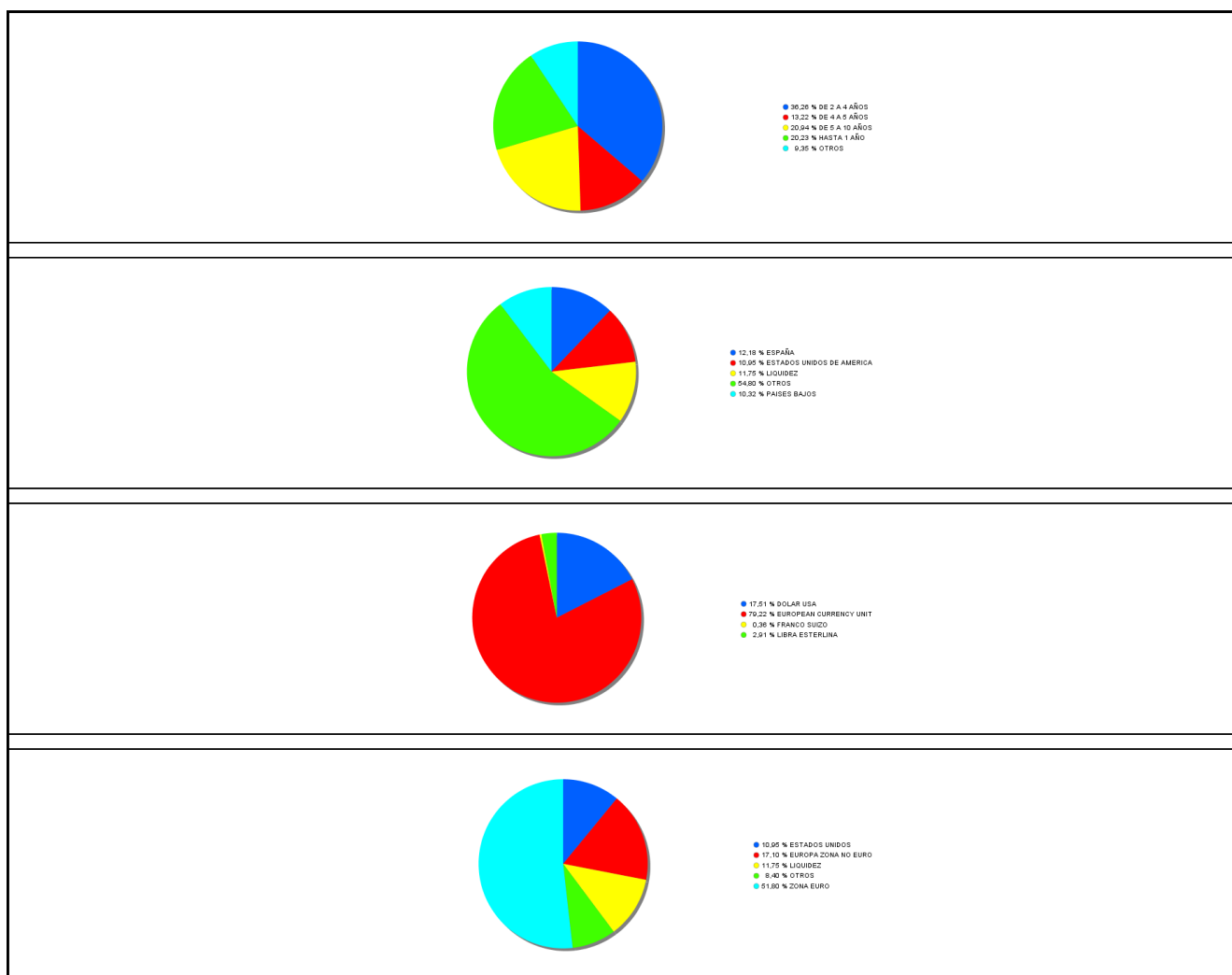
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.597	7,05	7.783	5,65
TOTAL RENTA FIJA	10.597	7,05	7.783	5,65
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	300	0,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.597	7,05	8.083	5,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	119.220	79,35	110.042	79,92
TOTAL RENTA FIJA	119.220	79,35	110.042	79,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	119.220	79,35	110.042	79,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	129.817	86,41	118.125	85,79

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/CHF	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/CHF 125000 Fisica	634	Inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/GBP 125000 Fisica	5.101	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/USD 125000 Fisica	24.912	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		30647	
BUNDESobligation 1,3% 15/10/2027	Venta Futuro BUNDESobligation 1,3% 15/10/2027 1000	4.000	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,7% 15/08/2032	Compra Futuro BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,7% 15/08/	500	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,2% 12/12/2024	Venta Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,2% 12/12/20	11.900	Inversión
US TREASURY N/B 1,75% 31/12/2024	Venta Futuro US TREASURY N/B 1,75% 31/12/2024 2000	5.956	Inversión
US TREASURY N/B 2,625% 31/05/2027	Venta Futuro US TREASURY N/B 2,625% 31/05/2027 100	8.850	Inversión
US TREASURY N/B 4% 31/10/2029	Venta Futuro US TREASURY N/B 4% 31/10/2029 1000 Fi	192	Inversión
Total otros subyacentes		31399	
TOTAL OBLIGACIONES		62045	

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	

	SI	NO
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

La CNMV a 10/10/2022 ha resuelto: Autorizar e inscribir, a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de POLAR RENTA FIJA,FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4426), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS, SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA.

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 dos Partícipes significativos de manera directa con un 25,04% y 19,33% sobre el patrimonio de la IIC.
d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 99.817.458,20 euros, suponiendo un 69,64% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 15 euros.
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo del depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo el importe es de 99.817.458,20 euros suponiendo un 69,64% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 15 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El foco de atención en los últimos meses ha sido la subida de inflación y de tipos de interés. Para los próximos meses, este foco se moverá hacia el crecimiento y existe el riesgo de recesión en la principales áreas: Europa y EE.UU

Los Bancos Centrales van a mantener una política monetaria restrictiva hasta combatir la inflación aunque es probable que en 2023 se pare el ciclo de subidas de tipos. Con todo ello, vemos unos tipos a largo plazo más contenidos que en trimestres anteriores.

En Europa, el ciclo de inflación va por detrás de EE.UU y tardará algo más de tiempo en remitir. La reapertura en China y el invierno tan suave ayudan a rebajar el pesimismo en el crecimiento europeo. En este escenario, el diferencial de tipos y crecimiento del dólar frente al resto del mundo hace que la tendencia de depreciación de la moneda siga su curso en 2023. Esto atrae capitales a otras zonas, siendo las más beneficiadas los países emergentes y Europa.

En renta variable, el aspecto más positivo es el de valoración, sin embargo, el atractivo de otros activos como bonos y crédito limitarán las revalorizaciones de los índices. En este entorno seguiremos con compañías con capacidad de subir precios y de calidad, a pesar de que en algunos casos suelen ser más sensibles a la subida de tipos por tener un mayor perfil de crecimiento. Seguimos cautos con el impacto que pueda tener el momento de crecimiento e inflación, en los márgenes y beneficios de sectores de corte más cíclico.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En renta fija, hemos aumentado la exposición a crédito, aprovechando la fuerte ampliación de diferenciales que hemos vivido en los primeros meses del año. Hasta mediados de diciembre, hemos estado con duraciones ligeramente más bajas de nuestro posicionamiento neutral, para aumentarlas en la parte final de año. Diversificamos la fuentes de duración con la compra de bono del gobierno americano, donde además vemos que el ciclo de subida de tipos está más maduro.

En renta variable hemos mantenido el posicionamiento defensivo tanto por niveles como por composición de cartera. Seguimos esperando una revisión de beneficios mayor que pueda limitar las subidas de los mercados de renta variable. Por sectores, hemos comenzado a incrementar el peso en el sector bancario, que es el principal beneficiario de la subida de tipos de interés. También reducimos la exposición a compañías cíclicas en favor de sectores con duración larga como utilities e inmobiliarias. En divisas seguimos reduciendo la exposición a dólar debido al diferente ciclo de inflación y subida de tipos existente entre EE.UU y Europa

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBOXX OVERALL TOTAL RETURN 3-5 INDEX. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

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

La rentabilidad acumulada del fondo en el ejercicio asciende a -9,14% en la clase A y -8,71% en la L. El ratio de gastos soportados en el presente se situó en 0,86% en la clase A y 0,38% en la clase L dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. La evolución del patrimonio ha sido positiva en el ejercicio para la clase A aumentando un 3,34% y un 35,72% para la clase L, el número de partícipes ha disminuido en 4 para la clase A y aumentó 3 para la L, el número total de partícipes del fondo asciende a 291.

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

Los fondos de la misma categoría de renta fija euro gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 0,63% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compra del periodo:

BUONI POLIENNALI DEL TE 0,95% 01/06/2032

NN GROUP 4,625% 08/04/2044

CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 4,5% PERPETUO

CNP ASSURANCES 4,5% 10/06/2047

GENERALI FINANCE ASSGEN VAR 49(PERPETUO)

ING GROEP 0% 24/08/2033

LLOYDS BANKING GROUP P 3,125% 24/08/2030

KBC GROUP 3% 25/08/2030

COOPERATIEVE RABOBANK 3,875% 30/11/2032
NATWEST GROUP 4,067% 06/09/2028
INTESA SANPAOLO 4,75% 06/09/2027
CAIXABANK 3,75% 07/09/2029
ABANCA CORP BANCARIA 5,25% 14/09/2028
BP CAPITAL MARKETS 3,625% PERPETUO
EDP FINANCE 0% 11/10/2027
CESKE DRAHY 5,625% 12/10/2027
FAURECIA 7,25% 15/06/2026
UNICAJA BANCO 7,25% 15/11/2027
TELEFONICA EUROPE 7,125% PERPETUO
VALEO 5,375% 28/05/2027
GRENKE FINANCE 0,625% 09/01/2025
GOVERNOR & CO OF THE BA 6,75% 01/03/2033
AROUNDTOWN 4,75% PERPETUO
ELECTRICITE DE FRANCE 7,5% PERPETUO
ELO SACA 4,875% 08/12/2028

Ventas del periodo:

US TREASURY N/B 1,875% 15/02/2032
HELLENIC PETROLEUM FINAN 2% 04/10/2024
BUONI POLIENNALI DEL TE 0,95% 01/06/2032
GRENKE FINANCE 4,125% 14/10/2024
CASTELLUM AB 3,125% PERPETUO

Distribución sectorial del fondo: liquidez 13.61%, deuda de entidades públicas 2.76%, deuda de entidades financieras 27.99%, deuda de entidades aseguradoras 5.85%; ABS 0,12%, 29.95% deuda corporativa (híbridos 19.72%). Activos ilíquidos: 26.62%. Activos con calificación HY o NR: 23.96%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 97,63% y el 27,97% de apalancamiento medio.

El fondo invierte en futuros de tipos de interés para cubrir el riesgo de duración. El fondo invierte en forwards de divisa eur/usd y eur/gbp con carácter de cobertura. Se han cerrado las posiciones en ITRXX

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 1,18%.

Activos en situación de litigio: BESPL 2,63% 05/08/17 a la espera de la resolución del litigio iniciado junto con Pimco y Blackrock y del que se encargó Clifford Chance.

Duración al final del periodo: 2,39 años

Tir al final del periodo: 5,22%

Inversiones en otros fondos: N/A

Inversiones clasificadas como 48.1.j: N/A

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 3,52% para la clase A y 3,52% en la clase L disminuyendo respecto al trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en el 15,33% y a la volatilidad anual de su benchmark (4,75%) y superiores a la de Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,83%.

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 se ha situado este último trimestre en el 3,22% para la clase A y en 3,30% para la clase L, aumentando en la primera y disminuyendo en la segunda respecto al trimestre pasado.

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 Circular6/2010 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 trimestre, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 20,26%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero, los cuales se han periodificado durante todo el año como gasto, recogándose dentro del ratio de gastos y del cálculo del valor liquidativo. La sociedad gestora cuenta con una Política de recepción de Análisis Financiero y un procedimiento de selección de intermediarios financieros y de asignación de los gastos a los distintos fondos, que garantizan que los análisis utilizados se adecúan a la vocación de inversión del fondo y contribuyen significativamente tanto a la selección de los valores que componen la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores, en su caso, con lo que se mejora la gestión del fondo. La asignación del gasto a cada fondo se realiza en función de uso de cada tipo de análisis que hacen los diferentes equipos de inversiones.

En el ejercicio 2022, la sociedad gestora ha utilizado en total los servicios de análisis de 38 entidades locales e internacionales, para la gestión de todos sus vehículos que incluyen todas las tipologías de análisis recibido (renta variable, renta fija, asset allocation, etc), siendo los principales: Morgan Stanley, UBS, BBVA, Kepler, Bernstein y Citi Bank. Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 759,20 euros. Para el ejercicio 2022, la sociedad gestora parte de un presupuesto similar al del ejercicio anterior, y la asignación entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados se revisa periódicamente.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El foco de atención en los últimos meses ha sido la subida de inflación y de tipos de interés. Para los próximos meses, este foco se moverá hacia el crecimiento y existe el riesgo de recesión en la principales áreas: Europa y EE.UU

Los Bancos Centrales van a mantener una política monetaria restrictiva hasta combatir la inflación aunque es probable que en 2023 se pare el ciclo de subidas de tipos. Con todo ello, vemos unos tipos a largo plazo más contenidos que en trimestres anteriores.

En Europa, el ciclo de inflación va por detrás de EE.UU y tardará algo más de tiempo en remitir. La reapertura en China y el invierno tan suave ayudan a rebajar el pesimismo en el crecimiento europeo. En este escenario, el diferencial de tipos y crecimiento del dólar frente al resto del mundo hace que la tendencia de depreciación de la moneda siga su curso en 2023. Esto atrae capitales a otras zonas, siendo las más beneficiadas los países emergentes y Europa.

En renta variable, el aspecto más positivo es el de valoración, sin embargo, el atractivo de otros activos como bonos y crédito limitarán las revalorizaciones de los índices. En este entorno seguiremos con compañías con capacidad de subir precios y de calidad, a pesar de que en algunos casos suelen ser más sensibles a la subida de tipos por tener un mayor perfil de crecimiento. Seguimos cautos con el impacto que pueda tener el momento de crecimiento e inflación, en los márgenes y beneficios de sectores de corte más cíclico.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0265936031 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09	EUR	1.089	0,72	0	0,00
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	498	0,33	504	0,37
ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04	EUR	844	0,56	843	0,61
ES0224244097 - Obligaciones MAPFRE SA 4,125 2047-06-07	EUR	909	0,61	930	0,68
ES0213679HN2 - Obligaciones BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	874	0,58	905	0,66
ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	454	0,30	460	0,33
ES0205072020 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14	EUR	329	0,22	331	0,24
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 3,750 2025-06-15	EUR	1.667	1,11	1.688	1,23
ES0305063010 - Bonos SIDECU SA 2,500 2025-03-18	EUR	353	0,24	345	0,25
ES0244251015 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	1.480	0,99	1.486	1,08
ES0305122006 - Bonos METROVACESA SA 4,100 2026-05-31	EUR	300	0,20	292	0,21
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO SA 7,250 2026-11-15	EUR	1.800	1,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.597	7,05	7.783	5,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.597	7,05	7.783	5,65
TOTAL RENTA FIJA		10.597	7,05	7.783	5,65
- Depósito BANCO CAMINOS, S.A. 0,000 2022 11 17	EUR	0	0,00	300	0,22
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	300	0,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.597	7,05	8.083	5,87
EU000A3KSXE1 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	862	0,57	939	0,68
EU000A284451 - Bonos UNION EUROPEA 0,000 2025-11-04	EUR	296	0,20	311	0,23
EU000A3KTGV8 - Bonos UNION EUROPEA 0,000 2026-07-06	EUR	1.355	0,90	1.426	1,04
XS2264054706 - Obligaciones HONG KONG SPECIAL AD 0,000 2026-03	USD	277	0,18	282	0,20
EU000A3K4C42 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,400 2037-02-04	EUR	457	0,30	524	0,38
EU000A3KWCF4 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2028-10-04	EUR	294	0,20	316	0,23
EU000A283859 - Obligaciones UNION EUROPEA 100,000 2030-10-04	EUR	237	0,16	258	0,19
US91282CDY49 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 0,937 2032-02	USD	0	0,00	7.762	5,64
XS2226969686 - Bonos REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	639	0,43	667	0,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.418	2,94	12.485	9,07
ES0L02207089 - Letras KINGDOM OF SPAIN 0,553 2022-07-08	EUR	0	0,00	2.406	1,75
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.406	1,75
AT000A2J645 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 1,625 2026-06	EUR	862	0,57	893	0,65
XS2561182622 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 6,750 2033-03-	EUR	99	0,07	0	0,00
XS2380124227 - Obligaciones CASTELLUM AB 3,125 2170-03-02	EUR	422	0,28	647	0,47
XS2211183756 - Obligaciones PROSUS NV 0,000 2032-08-03	EUR	214	0,14	209	0,15
XS2182954797 - Obligaciones PHOENIX GRP HLD PLC 0,000 2031-09-	USD	385	0,26	397	0,29
XS2267889991 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2028-09-04	EUR	417	0,28	414	0,30
XS2152902719 - Obligaciones STATE GRID CORP OF C 0,000 2026-05	EUR	618	0,41	644	0,47
XS2244415175 - Obligaciones DAA PLC 0,000 2032-08-05	EUR	337	0,22	371	0,27
XS2361254597 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 1,437 2026-10-	EUR	427	0,28	405	0,29
XS2362416617 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 1,937 2032-04-	EUR	530	0,35	535	0,39
XS2529233814 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2027-09-06	EUR	1.440	0,96	0	0,00
XS2530034649 - Obligaciones CAIXABANK SA 3,750 2029-09-07	EUR	1.076	0,72	0	0,00
XS2278534099 - Obligaciones HACIENDA INVESTMENTS 2,675 2028-02	USD	210	0,14	56	0,04
USU81522AC57 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,475 2026-01-10	USD	273	0,18	281	0,20
USU81522AD31 - Obligaciones SEVEN & I HOLDINGS C 0,650 2027-12	USD	183	0,12	188	0,14
XS2201946634 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 0,000 2027-04	EUR	448	0,30	474	0,34
XS2469031749 - Bonos GRENKE FINANCE PLC 4,125 2024-10-14	EUR	0	0,00	302	0,22
XS2300292963 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SA 0,000 2028-10-1	EUR	639	0,43	598	0,43
USU17185AG14 - Obligaciones CITGO HOLDING INC 3,187 2026-06-15	USD	53	0,04	52	0,04
US970648AL56 - Obligaciones LINDE PLC 2,325 2027-05-15	USD	715	0,48	742	0,54
US172967NL16 - Bonos CITIGROUP INC 1,645 2025-03-17	USD	1.246	0,83	1.293	0,94
XS2352861574 - Bonos SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17	USD	725	0,48	738	0,54
XS2456839013 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY 1,500 2029-12	EUR	778	0,52	822	0,60
USG6382GYX44 - Bonos NATWEST GROUP 1,739 2025-03-22	USD	686	0,46	714	0,52
XS2521027446 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,125 2029-08	EUR	1.524	1,01	0	0,00
BE0002875566 - Obligaciones KBC GROUP NV 3,000 2030-08-25	EUR	2.108	1,40	0	0,00
XS2243636219 - Obligaciones GAZPROM PJSC 3,897 2069-01-26	EUR	912	0,61	231	0,17
US056752AV05 - Obligaciones BAIDU INC - SPON ADR 0,812 2027-01	USD	256	0,17	271	0,20
FR001400EA16 - Bonos VALEO 5,375 2027-02-28	EUR	292	0,19	0	0,00
NO0010894330 - Bonos GENEL ENERGY PLC 4,625 2023-09-28	USD	423	0,28	470	0,34
XS2208302179 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2027-05-30	EUR	725	0,48	753	0,55
XS2434515313 - Obligaciones COCA-COLA EUROPEANS 2,250 2028-10-	USD	164	0,11	154	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2321651031 - Obligaciones VIA CELERE DESARROLL 2,625 2026-04	EUR	478	0,32	459	0,33
XS2343873597 - Obligaciones AEDAS HOMES SA 2,000 2026-08-15	EUR	178	0,12	178	0,13
XS2342638033 - Obligaciones PERMIRA HOLDINGS LLP 1,218 2027-05	EUR	667	0,44	639	0,46
XS2332219612 - Obligaciones NEINOR HOMES SA 2,250 2026-10-15	EUR	370	0,25	355	0,26
USU8302LAJ71 - Obligaciones TALLGRASS ENERGY PAR 0,000 2028-12	USD	19	0,01	19	0,01
XS2182055009 - Obligaciones ELM FOR FIRMENICH II 0,000 2049-09	EUR	1.326	0,88	1.277	0,93
BE0002251206 - Obligaciones BELFIUS BANK SA/NV 3,125 2026-05-1	EUR	953	0,63	963	0,70
CH0537261858 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 3,250 2025-04-	EUR	845	0,56	911	0,66
CH1168499791 - Bonos UBS GROUP AG 1,000 2024-03-21	EUR	640	0,43	650	0,47
CH1100259816 - Obligaciones RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06	CHF	92	0,06	44	0,03
CH0200044813 - Obligaciones ARYZTA AG 1,319 2024-04-25	CHF	527	0,35	444	0,32
US38141GZ564 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM 0,000 2027-03-15	USD	809	0,54	828	0,60
XS2193663619 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03	GBP	612	0,41	625	0,45
XS2391779134 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09	EUR	803	0,53	772	0,56
XS2193662728 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06	EUR	1.330	0,89	512	0,37
XS2451803063 - Obligaciones BAYER AG 5,375 2049-06-25	EUR	1.146	0,76	1.094	0,79
XS2391790610 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06	EUR	413	0,27	406	0,29
FR0013221140 - Obligaciones LA POSTE 2,650 2025-12-01	USD	917	0,61	964	0,70
FR0013510823 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02	EUR	368	0,25	383	0,28
FR0013367612 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-10	EUR	378	0,25	378	0,27
FR001400EFQ6 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2171-12	EUR	200	0,13	0	0,00
FR0014005S89 - Obligaciones LAGARDERE S.C.A. 1,750 2027-07-07	EUR	185	0,12	184	0,13
FR001400EHH1 - Obligaciones GROUPE AUCHAN 4,875 2028-12-08	EUR	749	0,50	0	0,00
FR0013066388 - Obligaciones CNP ASSURANCES SA 4,500 2044-06-10	EUR	1.394	0,93	0	0,00
FR0014006EG0 - Obligaciones IVERALLIA 1,875 2031-11-10	EUR	539	0,36	526	0,38
FR0013452893 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-	EUR	357	0,24	370	0,27
FR0012222297 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 4,500 2025-10-1	EUR	1.370	0,91	0	0,00
FR0014003Y25 - Obligaciones KORIAN SA 4,125 2052-03-15	GBP	857	0,57	924	0,67
FR0013449261 - Obligaciones LAGARDERE S.C.A. 2,125 2026-10-16	EUR	189	0,13	186	0,14
FR0014009857 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2025-09-18	EUR	937	0,62	962	0,70
FR0013298890 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 3,000 2023-08-	EUR	0	0,00	507	0,37
FR0013399177 - Obligaciones ACCOR SA 4,375 2024-04-30	EUR	648	0,43	605	0,44
FR0013457405 - Obligaciones FFP 1,875 2026-10-30	EUR	246	0,16	278	0,20
NO0011088593 - Bonos DNO ASA 1,968 2024-09-09	USD	396	0,26	409	0,30
NO0011091290 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG 3,125 2025-09-14	USD	364	0,24	369	0,27
US09660V2A05 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 2,187 2028-03	USD	996	0,66	1.067	0,77
USU4328RAF11 - Obligaciones HILTON WORLDWIDE HOL 1,875 2029-05	USD	83	0,06	83	0,06
US097023CY98 - Obligaciones BOEING COMPANY INC 2,575 2030-02-0	USD	500	0,33	504	0,37
USU4328RAG93 - Obligaciones HILTON WORLDWIDE HOL 2,000 2026-05	USD	76	0,05	77	0,06
US097023CV59 - Obligaciones BOEING COMPANY INC 2,852 2039-11-0	USD	427	0,28	429	0,31
US808513BD67 - Obligaciones CHARLES SCHAWAB CO 1,343 2025-06-0	USD	118	0,08	122	0,09
US70137WAG33 - Obligaciones PARKLAND FUEL COPR 2,250 2029-10-0	USD	235	0,16	235	0,17
US05526DBN49 - Obligaciones BAT CAPITAL CORP 2,453 2030-03-02	USD	799	0,53	832	0,60
USF2R125CE38 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,000 2028-01-1	USD	816	0,54	872	0,63
US172967KG57 - Obligaciones CITIGROUP INC 1,850 2026-01-12	USD	1.172	0,78	1.219	0,89
US58733RAF91 - Obligaciones MERCADO LIBRE INC 1,562 2030-10-14	USD	289	0,19	277	0,20
USU0044VAF32 - Obligaciones APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	845	0,56	868	0,63
US55354GAL41 - Obligaciones MSCI INC 1,937 2025-06-01	USD	809	0,54	853	0,62
USU14144AC07 - Obligaciones CHARLES RIVER LABOR 1,875 2029-03	USD	31	0,02	30	0,02
USN78840AM28 - Obligaciones SENSATA TECHNOLOGIES 2,000 2026-04	USD	160	0,11	161	0,12
US17302XAM83 - Obligaciones CITGO HOLDING INC 3,187 2026-06-15	USD	263	0,17	264	0,19
US23311PAA84 - Obligaciones DCP MIDSTREAM LP 3,687 2170-06-15	USD	0	0,00	591	0,43
USC71968AB41 - Obligaciones PARKLAND FUEL COPR 2,937 2027-07-1	USD	412	0,27	414	0,30
US46647PBK12 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,041 2025-04	USD	1.040	0,69	1.073	0,78
US29265WAA62 - Obligaciones ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	1.131	0,75	1.175	0,85
US6174468Q59 - Obligaciones MORGAN STANLEY INVES 1,094 2025-04	USD	1.040	0,69	1.074	0,78
US87470LAJ08 - Obligaciones TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2025-12	USD	1.012	0,67	1.003	0,73
XS1528093799 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01	EUR	521	0,35	528	0,38
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	1.082	0,72	1.052	0,76
XS2347367018 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 0,000 2030-06	EUR	308	0,20	319	0,23
XS2392996109 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10	EUR	1.037	0,69	1.029	0,75
XS2304675791 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 1,816 2030-12	EUR	869	0,58	829	0,60
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK PLC 3,375 2024-04-02	EUR	708	0,47	720	0,52
XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0	EUR	657	0,44	640	0,46
XS1888180640 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-10-0	USD	402	0,27	410	0,30
XS2167007249 - Bonos WELLS FARGO COMPANY 1,338 2024-04-05	EUR	604	0,40	611	0,44
XS2495084621 - Obligaciones CESKE DRAHY AS 5,625 2027-07-12	EUR	1.451	0,97	0	0,00
XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09	USD	484	0,32	513	0,37
XS2060691719 - Obligaciones HELLENIC PETROLEUM F 1,000 2024-10	EUR	0	0,00	240	0,17
XS2448335351 - Obligaciones PROSEGUR SA 2,500 2029-01-06	EUR	1.329	0,88	1.368	0,99
XS1346228577 - Obligaciones AXA SA 3,375 2027-07-06	EUR	931	0,62	974	0,71
XS2528858033 - Obligaciones NATWEST GROUP 4,067 2027-09-06	EUR	1.209	0,80	0	0,00
XS2329602135 - Bonos IVY HOLDCO LTD 2,187 2023-04-07	GBP	431	0,29	429	0,31
XS1054522922 - Obligaciones INN GROUP NV 4,625 2024-04-08	EUR	1.400	0,93	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2078696866 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-0	EUR	265	0,18	0	0,00
XS2406607098 - Obligaciones TEVA PHARM FNC NL III 1,875 2027-02	EUR	430	0,29	421	0,31
XS2155486942 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 3,950 2025-07-0	EUR	235	0,16	246	0,18
XS2183818637 - Obligaciones STANDARD LIFE INVEST 0,000 2025-09	EUR	647	0,43	661	0,48
XS2238279181 - Bonos SOCIETA ESERCIZI AER 100,000 2025-07-09	EUR	670	0,45	727	0,53
XS1294343337 - Obligaciones OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	725	0,48	722	0,52
XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	1.365	0,91	1.262	0,92
XS2334857138 - Obligaciones ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	288	0,19	274	0,20
XS1288858548 - Obligaciones BANQUE FED CREDIT MUJ 3,000 2025-09	EUR	1.078	0,72	1.088	0,79
XS2532478190 - Bonos EDP FINANCE BV 0,000 2027-10-11	USD	708	0,47	0	0,00
XS2186001314 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2028-09	EUR	1.343	0,89	1.289	0,94
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	537	0,36	509	0,37
XS2242929532 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	239	0,16	235	0,17
XS2360853332 - Obligaciones PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	845	0,56	833	0,60
XS0971213201 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-	EUR	0	0,00	841	0,61
XS2242931603 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2048-10-13	EUR	273	0,18	259	0,19
XS2397251807 - Obligaciones HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13	EUR	612	0,41	632	0,46
XS0746068732 - Obligaciones HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02	GBP	731	0,49	766	0,56
XS1275957121 - Obligaciones INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05	GBP	357	0,24	375	0,27
XS2065555662 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 2,375 2029-10-	EUR	524	0,35	557	0,40
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2028-02-15	EUR	1.328	0,88	1.392	1,01
XS2171872570 - Obligaciones NOKIA OYJ 3,125 2028-05-15	EUR	399	0,27	385	0,28
XS2483510470 - Obligaciones GLOBAL AGRAJES SLU 3,250 2029-05-1	EUR	1.276	0,85	1.292	0,94
XS1109765005 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-	EUR	989	0,66	990	0,72
XS2385393405 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SA 1,000 2027-06-1	EUR	250	0,17	238	0,17
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	375	0,25	387	0,28
XS1982704824 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,875 2051-10-1	EUR	256	0,17	283	0,21
XS2231191748 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,875 2032-08-1	EUR	311	0,21	350	0,25
XS1156024116 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17	EUR	195	0,13	195	0,14
XS2444286145 - Obligaciones ALFA LAVAL AB 1,375 2029-02-18	EUR	261	0,17	261	0,19
XS2119468572 - Obligaciones BRITISH TELECOMMUNIC 1,874 2028-08	EUR	263	0,17	254	0,18
XS1684831982 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SOJ 2,375 2029-06	EUR	168	0,11	179	0,13
XS2104967695 - Obligaciones UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20	EUR	920	0,61	930	0,68
XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2026-02-20	EUR	934	0,62	940	0,68
XS2327414731 - Obligaciones CANARY WHARF GROUP I 3,375 2028-01	GBP	572	0,38	749	0,54
XS1028942354 - Obligaciones ATRA DIUS FINANCE BV 5,250 2024-09-	EUR	397	0,26	402	0,29
XS2462605671 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 7,125 2028-08	EUR	205	0,14	0	0,00
XS0161100515 - Obligaciones TELECOM ITALIA FIN 7,750 2033-01-2	EUR	113	0,08	110	0,08
XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2	EUR	575	0,38	530	0,38
XS2524746687 - Obligaciones ING GROUP NV 0,000 2033-08-24	EUR	1.131	0,75	0	0,00
XS2432941693 - Obligaciones AUSTRIA TECHNOLOGIE 5,000 2080-01-	EUR	174	0,12	-784	-0,57
XS2434701616 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,625 2028-01-25	EUR	166	0,11	168	0,12
XS1207058733 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2031-03	EUR	1.186	0,79	1.165	0,85
XS1405784015 - Obligaciones KRAFT HEINZ FOODS CO 2,250 2028-04	EUR	276	0,18	283	0,21
XS2190979489 - Obligaciones EUSTREAM AS 1,625 2027-03-25	EUR	581	0,39	584	0,42
XS2017788592 - Obligaciones AROUNDTOWN PROPERTIES 4,750 2168-06	GBP	595	0,40	0	0,00
XS2014371137 - Obligaciones CARTESIAN RESIDENT. 0,127 2054-11-	EUR	184	0,12	191	0,14
XS1824424706 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-	EUR	474	0,32	451	0,33
XS2345996743 - Obligaciones ERICSSON SA 1,000 2029-02-26	EUR	1.328	0,88	1.358	0,99
XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02	EUR	707	0,47	706	0,51
XS2462466611 - Obligaciones AKZO NOBEL NV 1,500 2028-03-28	EUR	670	0,45	691	0,50
XS1134780557 - Obligaciones ARYZTA EURO FINANCE 6,820 2024-03-	EUR	583	0,39	464	0,34
XS2342732562 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,748 2057-12	EUR	681	0,45	684	0,50
XS1224953882 - Obligaciones EUROFINS 4,875 2023-04-29	EUR	1.720	1,15	1.679	1,22
XS2524143554 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 3,875 2027-08	EUR	1.619	1,08	0	0,00
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	978	0,65	1.006	0,73
XS2230399441 - Obligaciones AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	907	0,60	907	0,66
XS1140860534 - Obligaciones GENERALI FUND MANAGE 4,596 2025-11	EUR	1.348	0,90	487	0,35
XS2033327854 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 3,750 2024-07-3	EUR	695	0,46	650	0,47
XS2356570239 - Bonos OBRASCON HUARTE LAIN 3,300 2026-03-31	EUR	300	0,20	297	0,22
USV6703DAC84 - Obligaciones BHARTI AIRTEL LTD 1,987 2047-03-03	USD	1.082	0,72	1.054	0,77
XS2250987356 - Obligaciones LENZING AG 100,000 2049-12-07	EUR	169	0,11	192	0,14
FR0014003S56 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2052-12	EUR	614	0,41	564	0,41
XS2148623106 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,500 2025-04	EUR	933	0,62	950	0,69
USC7196GAB61 - Obligaciones PARKLAND CORP 2,312 2030-05-01	USD	51	0,03	51	0,04
XS2461786829 - Bonos CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	515	0,34	538	0,39
USU1056LAB72 - Obligaciones BURFORD CAPITAL LTD 3,437 2025-04-	USD	170	0,11	170	0,12
USG7052TAF87 - Obligaciones PETROFAC LTD-W 4,875 2026-11-15	USD	213	0,14	300	0,22
XS2553825949 - Bonos FAURECIA SA 3,625 2026-06-15	EUR	496	0,33	0	0,00
US92343EAL65 - Obligaciones VERISIGN INC 2,375 2027-07-15	USD	457	0,30	470	0,34
US71643VAB18 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 3,350 2032-02-	USD	330	0,22	327	0,24
XS2154325489 - Obligaciones SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-	EUR	1.002	0,67	1.052	0,76
NO0010852643 - Obligaciones DNO ASA 2,093 2024-05-29	USD	363	0,24	369	0,27
XS2385642041 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 2,937 2027-07-0	USD	163	0,11	158	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2332889778 - Obligaciones RAKUTEN GROUP INC 4,250 2027-04-22	EUR	311	0,21	372	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		110.992	73,88	91.877	66,73
FR0013298890 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 3,000 2023-11-	EUR	496	0,33	0	0,00
NO0010824006 - Bonos MARINE HARVEST ASA 0,537 2023-06-12	EUR	1.001	0,67	995	0,72
PTGALLOM0004 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS 1,000 2023-02-15	EUR	598	0,40	599	0,44
XS0910943983 - Obligaciones ORIGIN ENERGY FINANC 3,000 2023-04	EUR	307	0,20	307	0,22
XS0971213201 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-	EUR	819	0,55	0	0,00
XS0160258280 - Obligaciones EDP FINANCE BV 2,660 2022-12-23	EUR	0	0,00	784	0,57
XS2149270477 - Bonos UBS GROUP AG 0,750 2023-03-21	EUR	589	0,39	590	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.810	2,54	3.275	2,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		119.220	79,35	110.042	79,92
TOTAL RENTA FIJA		119.220	79,35	110.042	79,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		119.220	79,35	110.042	79,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		129.817	86,41	118.125	85,79
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
PTBEQOM0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	449	0,30	450	0,33

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

<p>INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS REMUNERATIVAS DE MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C. 2022</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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:</p> <p>1) Datos cuantitativos</p> <p>Remuneración Fija, 5.079.497,78 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 65.</p> <p>Altos cargos 1.325.600,28 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 8.</p> <p>Empleados incidencia perfil riesgo 2.341.689,33 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 28.</p> <p>Remuneración Variable 2.374.171,56 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 64.</p> <p>Altos cargos 728.774,10 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 8.</p> <p>Empleados incidencia perfil riesgo 1.203.913,22 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 28.</p> <p>Remuneración Total 7.453.669,34 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 65.</p> <p>Altos cargos 2.054.374,38 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 8.</p> <p>Empleados incidencia perfil riesgo 3.545.602,55 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 28.</p> <p>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.</p> <p>Remuneración de altos cargos:</p> <p>El importe fijo pagado ha sido de 1.325.600,28 euros y el importe estimado para la remuneración variable es de</p>

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 período 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.