

MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4633

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: 12/07/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 55% IBOXX Euro Corporates 3-5 years (Total Return) y 45% Euro Stoxx 50 (Total Return). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Se podrá invertir 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Se invierte, directa o indirectamente, un 0- 66% de la exposición total en renta variable, sin distribución predeterminada en cuanto a capitalización, emisores/mercados (incluidos emergentes), países o sectores, invirtiendo un mínimo del 33% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin distribución predeterminada, de emisores y mercados zona euro u OCDE, pudiendo puntualmente existir riesgo de concentración geográfica y sectorial, y con una duración media de la cartera de renta fija entre 0 y 7 años.

Se podrá invertir hasta un 20% de la exposición a renta fija en activos de emisores o mercados emergentes. Las emisiones de renta fija tendrán al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-), pudiendo invertir un máximo del 30% de la exposición a renta fija en emisiones con baja calidad (inferior a BBB-) o incluso no calificadas. La rebaja sobrevenida de rating de activos en cartera no obligará a su venta, pudiendo llegar a tener el 100% con una calidad crediticia inferior a la descrita. Se podrá invertir hasta un 10% de la exposición a renta fija en titulaciones líquidas.

La exposición al riesgo divisa oscilará entre 0- 50% de la exposición total. 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.

A continuación se describen los índices de referencia del fondo que pueden consultarse en Bloomberg: IBOXX Euro Corporates 3-5 years (Total Return) (código Bloomberg QW5E Index): recoge la rentabilidad de bonos corporativos de emisores europeos con calificación crediticia investment grade (rating mínimo BBB-) a un plazo de 3-5 años. El índice recoge la rentabilidad por la reinversión de rendimientos Eurostoxx 50 (Total return) (código Bloomberg SX5T Index): índice bursátil compuesto por las 50 empresas de mayor capitalización de la Zona Euro. El índice recoge la rentabilidad por dividendos.

La utilidad de los índices es la de ilustrar al partícipe acerca de la rentabilidad potencial de su inversión en el fondo. La inversión de la cartera no replicará la distribución de componentes de los índices. La gestión del fondo está basada en la elección del plazo y emisores más atractivos en cada momento dentro de los límites indicados. A la hora de determinar la calificación crediticia de los activos de renta fija en cartera se tiene en cuenta la calificación otorgada por Standard Poors u otra agencia equivalente. Si alguna emisión no dispone de calificación se tomará el rating del emisor. La gestora analiza la solvencia de los activos en los que invierte, de forma que no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la indicada anteriormente. Se entiende por titulaciones líquidas a aquellas que disponen de precios de mercados representativos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes.

El fondo tiene la intención de utilizar las técnicas de gestión eficiente de la cartera a que se refiere el artículo 18 de la Orden EHA/888/2008. En concreto, de forma puntual y siempre con el objetivo de gestionar la liquidez del fondo de forma eficiente, se realizarán adquisiciones temporales de activos con pacto de recompra de renta fija pública de la eurozona con un vencimiento máximo de 7 días (excepcionalmente podrán tener un vencimiento máximo de hasta 180 días). En este caso, el riesgo de contrapartida estará mitigado por estar la operación colateralizada por el activo adquirido. Estas operaciones resultarán eficaces en relación a su coste y se realizarán con entidades financieras de reconocido prestigio en el mercado, no pertenecientes al grupo económico de la gestora, pudiendo pertenecer al grupo económico del depositario.

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 | 0,12 | 0,23 | 0,36 | 1,28 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,03 | 0,21 | 0,09 | -0,52 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 535.356,18 | 567.421,81 |
| Nº de Partícipes | 712 | 764 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 10,00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 72.530 | 135,4796 |
| 2021 | 87.422 | 152,7788 |
| 2020 | 64.961 | 134,9441 |
| 2019 | 64.240 | 133,5320 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,23 | | 0,23 | 0,45 | | 0,45 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,05 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -11,32 | 8,40 | -1,37 | -10,89 | -6,92 | 13,22 | 1,06 | 20,27 | 7,38 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,26 | 15-12-2022 | -2,02 | 13-06-2022 | -3,08 | 09-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,82 | 04-10-2022 | 2,55 | 26-01-2022 | 2,41 | 09-11-2020 |

(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 | 12,35 | 8,22 | 11,21 | 12,97 | 15,70 | 6,62 | 11,12 | 8,88 | 7,11 |
| 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 MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE (DESDE 01/01/201) | 11,54 | 9,80 | 10,08 | 11,79 | 14,00 | 6,66 | 15,14 | 5,85 | 4,54 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,93 | 7,93 | 7,81 | 7,32 | 6,69 | 6,32 | 6,94 | 6,88 | 6,07 |

(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 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.

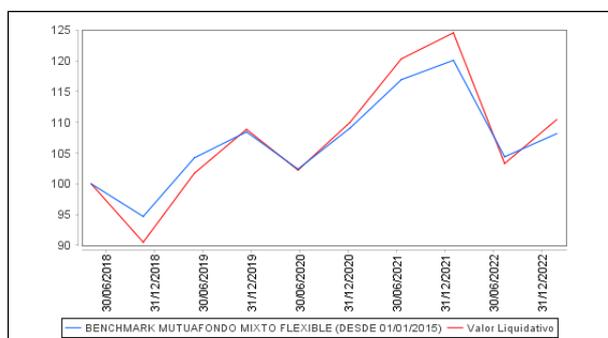
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,55 | 0,14 | 0,14 | 0,14 | 0,14 | 0,59 | 0,69 | 0,68 | 0,64 |

(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

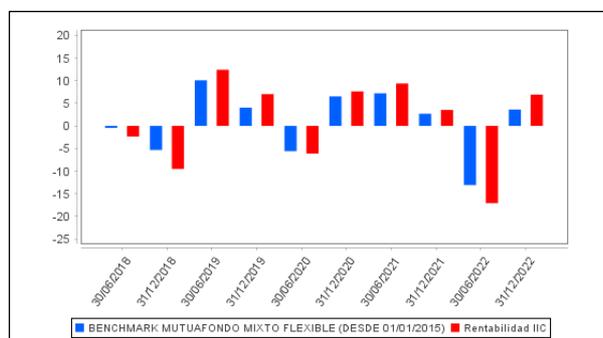
compraventa de valores.

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 |
| 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 | |
|-----------------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
| | | % sobre | | % sobre |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 62.299 | 85,89 | 54.439 | 75,71 |
| * Cartera interior | 8.905 | 12,28 | 8.920 | 12,41 |
| * Cartera exterior | 52.098 | 71,83 | 44.804 | 62,31 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 1.296 | 1,79 | 715 | 0,99 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 7.712 | 10,63 | 9.319 | 12,96 |
| (+/-) RESTO | 2.520 | 3,47 | 8.146 | 11,33 |
| TOTAL PATRIMONIO | 72.530 | 100,00 % | 71.904 | 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 período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 71.904 | 87.422 | 87.422 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -5,68 | -0,59 | -6,01 | 778,44 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 6,54 | -18,47 | -13,17 | -132,01 |
| (+) Rendimientos de gestión | 6,77 | -18,17 | -12,63 | -133,75 |
| + Intereses | 0,03 | -0,05 | -0,02 | -154,64 |
| + Dividendos | 0,07 | 0,05 | 0,12 | 24,76 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 2,27 | -8,39 | -6,65 | -124,46 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,22 | 0,18 | -0,02 | -210,94 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 4,43 | -8,45 | -4,67 | -147,41 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,17 | -0,46 | -0,31 | -134,69 |
| ± Otros resultados | 0,02 | 0,10 | 0,13 | -79,48 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | -1,15 | -1,21 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,24 | -0,31 | -0,56 | -28,20 |
| - Comisión de gestión | -0,23 | -0,22 | -0,45 | -7,36 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,05 | -8,14 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,01 | -0,07 | -0,06 | -108,47 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,87 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 20,47 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,01 | 0,02 | -30,51 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,01 | 0,01 | 0,02 | 0,12 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 72.530 | 71.904 | 72.530 | |

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

3. Inversiones financieras

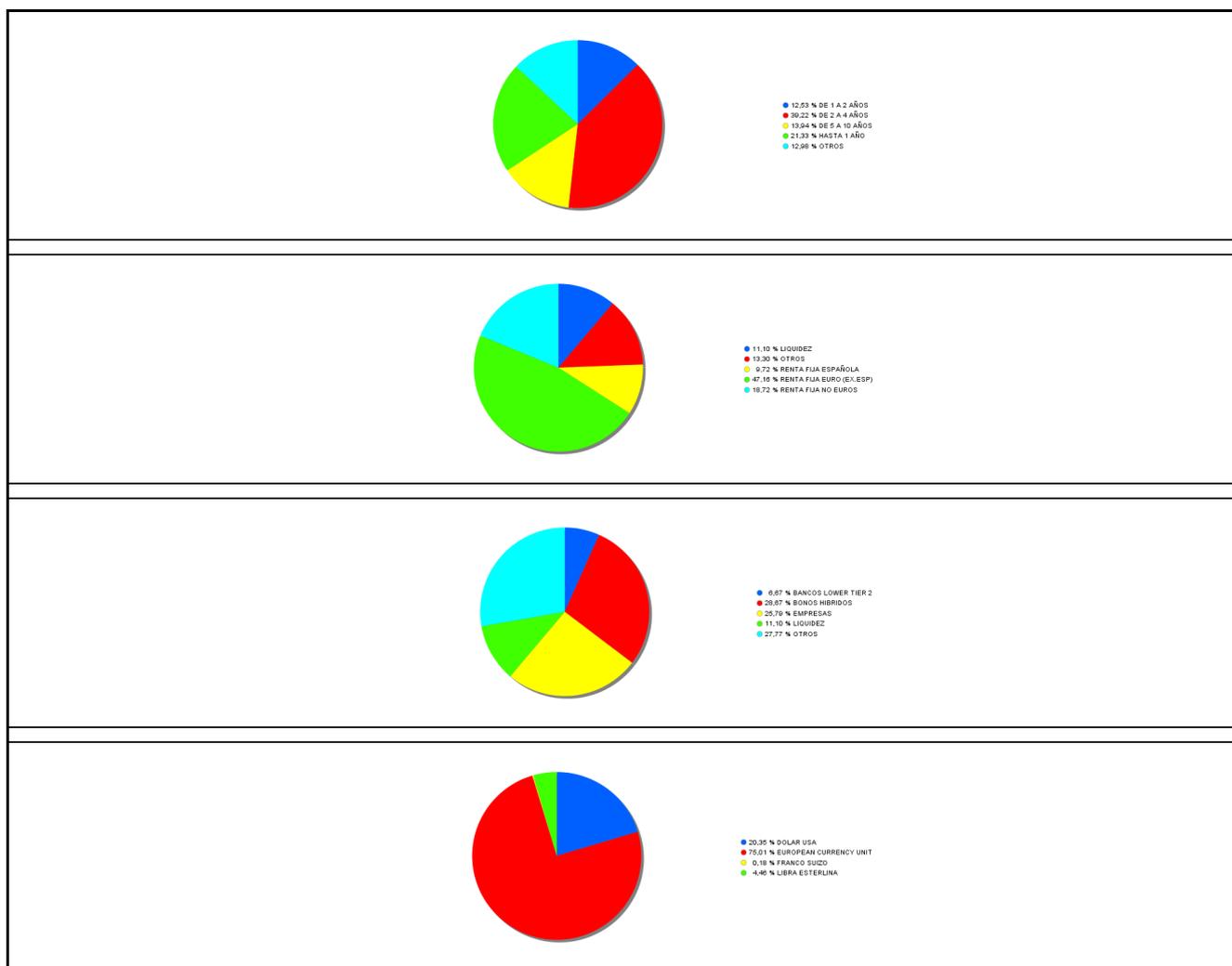
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 4.419 | 6,09 | 4.461 | 6,20 |
| TOTAL RENTA FIJA | 4.419 | 6,09 | 4.461 | 6,20 |
| TOTAL IIC | 4.485 | 6,18 | 4.460 | 6,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 8.905 | 12,28 | 8.921 | 12,41 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 46.791 | 64,51 | 42.925 | 59,70 |
| TOTAL RENTA FIJA | 46.791 | 64,51 | 42.925 | 59,70 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.532 | 2,11 | 1.694 | 2,36 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.532 | 2,11 | 1.694 | 2,36 |
| TOTAL IIC | 3.224 | 4,44 | 3.121 | 4,34 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 51.547 | 71,07 | 47.739 | 66,39 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 60.451 | 83,35 | 56.660 | 78,80 |

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 |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| EURO STOXX 50 | Compra Opción EURO STOXX 50 10 Física | 86.000 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 86000 | |
| TOTAL DERECHOS | | 86000 | |
| EURO STOXX 50 | Emisión Opción EURO STOXX 50 10 Física | 32.000 | Inversión |
| EURO STOXX 50 | Emisión Opción EURO STOXX 50 10 Física | 110.000 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 142000 | |
| SUBYACENTE EURO/CHF | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/CHF 125000 Física | 127 | Inversión |
| SUBYACENTE EURO/GBP | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 125000 Física | 3.630 | Inversión |
| SUBYACENTE EURO/USD | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 125000 Física | 9.372 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 13128 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 155128 | |

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

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 MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4633), 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) El fondo no tiene participaciones significativas.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 196.981.411,12 euros, suponiendo un 267,09% 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 196.981.411,12 euros suponiendo un 267,09% 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

La normativa establece que las primas pagadas por opciones compradas no pueden superar el 10% del patrimonio de la IIC.

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.

2022 ha sido uno de los peores años para los mercados de capitales de la historia reciente. El fuerte repunte de los tipos de interés que hemos vivido durante los últimos doce meses ha afectado negativamente a las valoraciones tanto de bolsas como de bonos.

A pesar del rebote vivido durante el último trimestre, las bolsas cierran el ejercicio con una pérdida media superior al 10%. A pesar de la mayor exposición del mercado europeo al conflicto ucraniano, lo hace mejor que el americano, que al tener un mayor perfil de crecimiento y cotizar a mayores múltiplos, se ven más penalizado por el repunte en los tipos de interés. Así, Eurostoxx 50 cae un 9% el S&P 500 un 18%, MSCI Emerging markets un 20% y Japón (Nikkei) un 7,3% en el año.

Las pérdidas más significativas se concentran en los mercados de renta fija. El brusco desplazamiento al alza en las curvas de tipos de interés, combinado con la escasa rentabilidad implícita de partida, explican el mal comportamiento de

los bonos. Así, por ejemplo, el bono de gobierno americano a 10 años, cuya TIR ha pasado del 1,51% a finales de 2021 al 3,87% a cierre de 2022, acumula una pérdida del 16% durante el año, su peor resultado en cinco décadas.

En este contexto de mercado, en que prácticamente todos los activos, salvo el dólar y las materias primas, han cerrado en números rojos, ha sido prácticamente imposible evitar las pérdidas, más aún cuando los tipos de depósito en euros se ha mantenido en negativo hasta la segunda mitad del año.

La inflación y sus consecuencias siguen siendo el principal foco de debate en los mercados. Cada dato de actividad económica y cada comentario de los banqueros centrales es analizado con mucho interés por los inversores.

En el último trimestre, la Reserva Federal de EE.UU ha subido tipos en 0,75% hasta el 4,25%. En su última reunión de diciembre, apuntó a un tipo terminal más alto que lo anticipado y argumentó la necesidad de que la política monetaria siga siendo restrictiva hasta que la inflación caiga más y más sustancialmente.

El Banco Central Europeo, por su parte ha dejado los tipos en el 2% después de dos subidas de 0.75% en octubre y 0.50% en noviembre. Además endureció mucho el mensaje adelantando que seguirán subiendo tipos a un ritmo de 50 pbpb por reunión hasta que remita la inflación.

Por su parte, el Banco de Japón, que hasta ahora no había movido ficha, también sorprendió, ampliando en 25 puntos básicos el límite máximo de la banda de fluctuación del bono a 10 años, seguramente para tratar de dar soporte a un yen que se ha debilitado enormemente en tiempos recientes.

Los indicadores adelantados de actividad indican que la economía global se está desacelerando con fuerza. También lo vemos en la cotización de las materias primas y en la inversión de las curvas de tipos. El sector inmobiliario, que hasta ahora había aguantado la presión, ya empieza a mostrar síntomas de debilidad; los precios dejan de subir y la construcción de nuevas viviendas se está parando. Curiosamente, y contra todos los pronósticos, el empleo todavía aguanta, sobre todo en EE.UU., donde aún hay más de 10 millones de empleos sin cubrir.

De momento parece que el escenario central es de un aterrizaje suave (soft landing), donde los bancos centrales conseguirían enfriar la economía sin causar una recesión. Sin embargo, la historia nos dice que esto es poco probable, y que típicamente es necesaria una fuerte desaceleración para atajar una deriva inflacionaria.

En cualquier caso, seguramente el riesgo más relevante al que nos enfrentemos no sea el de entrar en una recesión, que sería transitoria, sino el de que nos encontremos ante un cambio de paradigma, en el que, el nivel de precios y los tipos de interés de equilibrio vayan a ser estructuralmente más altos en el futuro.

La reversión en la tendencia a la globalización debido a los problemas constatados en el actual modelo de cadenas de suministro y al aumento de las tensiones geopolíticas a nivel global, la mayor capacidad del factor trabajo para imponer mejoras salariales, o el incentivo para tratar de deflactar la montaña de deuda pública acumulada en los últimos años podrían ser factores inflacionarios a medio plazo.

Todo esto es muy relevante, porque igual que la escasa inflación de los últimos 30 años ha permitido a los bancos centrales mantener los tipos de interés muy contenidos, propiciando un contexto excepcionalmente favorable para los mercados de capitales, un mayor nivel de inflación estructural supondría tipos de interés más altos, menor crecimiento económico y menores valoraciones para los activos financieros.

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 las 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 55% IBOXX Euro Corporates 3-5 years (Total Return) y 45%

Euro Stoxx 50 (Total Return). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

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

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio se situó en un 0,55% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. El desglose del Ratio de gastos sintético, para identificar qué parte del mismo se debe a la propia IIC (ratio de gastos directo) y qué parte se corresponde con la inversión en las IIC subyacentes (ratio de gastos indirecto), es el siguiente un 0,51% directo y un 0,04% indirecto. El número de participes ha disminuido en 52, el total de participes en el fondo es de 712, la rentabilidad acumulada del fondo se situó en el -11,32%. La evolución del patrimonio en este año ha sido negativa disminuyendo un 17,03%.

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 nivel de exposición a renta variable ha oscilado entre el 60% y el 30% durante el semestre, finalizando el año en la parte baja, 35,88%. Los principales cambios vienen por los cierres de las opciones de S&P 500, primero se recompró la put vendida 3500 en julio, y posteriormente la compra de la Call 4300 en el mes de noviembre. También extraímos la mayor parte de la prima de la opción vendida sobre SX5e 3700 en el mes de noviembre.

Actualmente las estructuras con opciones están basadas en DJ Eurostoxx 50 con vencimientos a diciembre 2024. No ha habido cambios en la cartera de acciones, manteniendo Greencoat Renewables; Atlantica Sustainable y SSE.

En renta fija, Se ha aumentado la inversión en crédito, pasando del 75,45% en junio hasta el 80,72% actual. Los bonos híbridos siguen siendo el sector con más peso en cartera con un 27,5%, ligeramente superior al 25,5% del trimestre anterior. La revalorización de gran parte de los nombres en cartera y la compra de bonos perpetuos KPN 6% perpetuo; BP Capital Markets 3,625%; Araondtown 4,75%. También hay compras de bonos corporativos: Vonovia 4.75% 05/27; Faurecia 7.25% 06/26 Suez 4.625% 11/28; EDF 4.625% 11/08 ; y bonos financieros: CaixaBank 6.25% 05/27; Unicaja Banco 4.5% 06/25 explican el aumento de peso. Las emisiones high yield suponen un 12,30%; Bonos subordinados un 7,18% y financieros AT1 un 6,25%.

Durante el semestre se ha producido la fusión del fondo Mutuafondo Bonos Flotantes por Mutuafondo Corto Plazo. El perfil de riesgo es muy similar y no altera la estructura de cartera. La duración de tipos se mantiene en niveles similares a los de cierre del trimestre anterior y termina el semestre en 2,35 años.

El aumento generalizado de rentabilidades, y las inversiones realizadas en nuevas emisiones de crédito, han permitido aumentar la TIR de cartera hasta el 5,14% No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el período.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado durante el trimestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices de renta variable, renta fija, y divisas para ajustar los niveles de exposición a nuestro objetivo de asset allocation

El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 93,70% y el 47,32% de apalancamiento medio.

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%.

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 sobre patrimonio al final del periodo: 2,35 años

Tir sobre patrimonio al final del periodo: 5,14%

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 8,22% en el último trimestre, disminuyendo respecto al trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles ligeramente inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en el 15,33%, inferior a la de su benchmark (9,80%) y superior a la de la 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 7,93%, aumentando respecto al trimestre anterior.

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 35,68%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

La normativa establece que las primas pagadas por opciones compradas no pueden superar el 10% del patrimonio de la IIC.

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, recogiendo 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 2.164,45 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 las 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.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30 | EUR | 199 | 0,27 | 201 | 0,28 |
| ES0844251001 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-04-06 | EUR | 571 | 0,79 | 587 | 0,82 |
| ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04 | EUR | 469 | 0,65 | 468 | 0,65 |
| ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13 | EUR | 727 | 1,00 | 737 | 1,03 |
| ES0205072020 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14 | EUR | 247 | 0,34 | 248 | 0,34 |
| ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 3,750 2025-06-15 | EUR | 980 | 1,35 | 993 | 1,38 |
| ES0880907003 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18 | EUR | 291 | 0,40 | 302 | 0,42 |
| ES0840609004 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,687 2024-06-13 | EUR | 196 | 0,27 | 193 | 0,27 |
| ES0244251015 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23 | EUR | 439 | 0,60 | 438 | 0,61 |
| ES0305122006 - Bonos METROVACESA SA 4,100 2026-05-31 | EUR | 300 | 0,41 | 292 | 0,41 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 4.419 | 6,09 | 4.461 | 6,20 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 4.419 | 6,09 | 4.461 | 6,20 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 4.419 | 6,09 | 4.461 | 6,20 |
| ES0165142011 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC | EUR | 4.485 | 6,18 | 0 | 0,00 |
| ES0164724009 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC | EUR | 0 | 0,00 | 4.460 | 6,20 |
| TOTAL IIC | | 4.485 | 6,18 | 4.460 | 6,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 8.905 | 12,28 | 8.921 | 12,41 |
| XS2264054706 - Obligaciones HONG KONG SPECIAL AD 0,000 2026-03 | USD | 171 | 0,24 | 174 | 0,24 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 171 | 0,24 | 174 | 0,24 |
| XS2561182622 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 6,750 2033-03- | EUR | 99 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| XS2293733825 - Bonos TRAFIGURA FUNDING SA 3,875 2026-02-02 | EUR | 168 | 0,23 | 153 | 0,21 |
| XS2380124227 - Obligaciones CASTELLUM AB 3,125 2170-03-02 | EUR | 211 | 0,29 | 294 | 0,41 |
| FR001400DQ84 - Obligaciones SUEZ SACA 4,625 2028-11-03 | EUR | 504 | 0,70 | 0 | 0,00 |
| XS2182954797 - Obligaciones PHOENIX GRP HLD PLC 0,000 2031-09- | USD | 627 | 0,86 | 647 | 0,90 |
| XS2361254597 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 1,437 2026-10- | EUR | 845 | 1,17 | 801 | 1,11 |
| XS2278534099 - Obligaciones HACIENDA INVESTMENTS 2,675 2028-02 | USD | 130 | 0,18 | 34 | 0,05 |
| XS2300292963 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SA 0,000 2028-10-1 | EUR | 399 | 0,55 | 374 | 0,52 |
| USU17185AG14 - Obligaciones CITGO HOLDING INC 3,187 2026-06-15 | USD | 30 | 0,04 | 30 | 0,04 |
| US970648AL56 - Obligaciones LINDE PLC 2,325 2027-05-15 | USD | 286 | 0,39 | 297 | 0,41 |
| XS2352861574 - Bonos SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17 | USD | 532 | 0,73 | 542 | 0,75 |
| XS2486270858 - Obligaciones KONINKLIJKE KPN NV 6,000 2027-09-2 | EUR | 507 | 0,70 | 0 | 0,00 |
| XS2558978883 - Obligaciones CAIXABANK SA 6,250 2027-11-23 | EUR | 400 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| XS2243636219 - Obligaciones GAZPROM PJSC 3,897 2069-01-26 | EUR | 548 | 0,75 | 139 | 0,19 |
| XS2290533020 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 3,750 2028-04-2 | EUR | 533 | 0,73 | 535 | 0,74 |
| US056752AV05 - Obligaciones BAIDU INC - SPON ADR 0,812 2027-01 | USD | 160 | 0,22 | 169 | 0,24 |
| NO0010894330 - Bonos GENEL ENERGY PLC 4,625 2023-09-28 | USD | 212 | 0,29 | 235 | 0,33 |
| XS2321651031 - Obligaciones VIA CELERE DESARROLL 2,625 2026-04 | EUR | 234 | 0,32 | 225 | 0,31 |
| XS2343873597 - Obligaciones AEDAS HOMES SA 2,000 2026-08-15 | EUR | 142 | 0,20 | 142 | 0,20 |
| XS2342638033 - Obligaciones PERMIRA HOLDINGS LLP 1,218 2027-05 | EUR | 448 | 0,62 | 429 | 0,60 |
| XS2332219612 - Obligaciones NEINOR HOMES SA 2,250 2026-10-15 | EUR | 342 | 0,47 | 327 | 0,46 |
| USU8302LAJ71 - Obligaciones TALLGRASS ENERGY PAR 0,000 2028-12 | USD | 9 | 0,01 | 9 | 0,01 |
| XS2182055009 - Obligaciones ELM FOR FIRMENICH I 0,000 2049-09- | EUR | 464 | 0,64 | 437 | 0,61 |
| US722304AC65 - Cupón Cero PINDIODOUO 100,000 2023-12-01 | USD | 425 | 0,59 | 419 | 0,58 |
| XS2332692719 - Bonos ASOS PLC 0,375 2026-04-16 | GBP | 329 | 0,45 | 378 | 0,53 |
| BE0002638196 - Obligaciones KBC GROUP NV 2,375 2024-03-05 | EUR | 192 | 0,26 | 190 | 0,26 |
| CH1100259816 - Obligaciones RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06 | CHF | 92 | 0,13 | 44 | 0,06 |
| XS2193663619 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03 | GBP | 408 | 0,56 | 416 | 0,58 |
| XS2391779134 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09 | EUR | 402 | 0,55 | 386 | 0,54 |
| DE000A30VQA4 - Bonos VONOVIA SE 4,750 2027-04-23 | EUR | 296 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| XS2193662728 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06 | EUR | 590 | 0,81 | 341 | 0,47 |
| XS2451803063 - Obligaciones BAYER AG 5,375 2049-06-25 | EUR | 353 | 0,49 | 337 | 0,47 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2391790610 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06 | EUR | 422 | 0,58 | 411 | 0,57 |
| FR0013221140 - Obligaciones LA POSTE 2,650 2025-12-01 | USD | 183 | 0,25 | 193 | 0,27 |
| FR0013510823 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02 | EUR | 460 | 0,63 | 479 | 0,67 |
| FR0013370129 - Obligaciones BUREAU VERITAS SA 1,875 2024-12-06 | EUR | 191 | 0,26 | 199 | 0,28 |
| FR0014005SR9 - Obligaciones LAGARDERE S.C.A. 1,750 2027-07-07 | EUR | 185 | 0,26 | 184 | 0,26 |
| FR0013452893 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09- | EUR | 536 | 0,74 | 556 | 0,77 |
| FR0014003YZ5 - Obligaciones KORIAN SA 4,125 2052-03-15 | GBP | 349 | 0,48 | 370 | 0,51 |
| FR0011697028 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 5,000 2026-01 | EUR | 459 | 0,63 | 441 | 0,61 |
| FR0013331949 - Obligaciones LA POSTE 3,125 2026-01-29 | EUR | 548 | 0,76 | 540 | 0,75 |
| FR0013399177 - Obligaciones ACCOR SA 4,375 2024-04-30 | EUR | 468 | 0,65 | 436 | 0,61 |
| FR0013457405 - Obligaciones FFP 1,875 2026-10-30 | EUR | 164 | 0,23 | 186 | 0,26 |
| NO0011088593 - Bonos DNO ASA 1,968 2024-09-09 | USD | 308 | 0,42 | 319 | 0,44 |
| PTEDPKM0034 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 4,496 2024-04 | EUR | 500 | 0,69 | 487 | 0,68 |
| US09660V2A05 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURIT 2,187 2028-03 | USD | 207 | 0,29 | 222 | 0,31 |
| USU4328RAF11 - Obligaciones HILTON WORLDWIDE HOL 1,875 2029-05 | USD | 33 | 0,05 | 33 | 0,05 |
| US097023CY98 - Obligaciones BOEING COMPANY INC 2,575 2030-02-0 | USD | 300 | 0,41 | 303 | 0,42 |
| USU4328RAG93 - Obligaciones HILTON WORLDWIDE HOL 2,000 2026-05 | USD | 32 | 0,04 | 33 | 0,05 |
| US808513BD67 - Obligaciones CHARLES SCHAWAB CO 1,343 2025-06-0 | USD | 52 | 0,07 | 54 | 0,08 |
| USF2R125CE38 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,000 2028-01-1 | USD | 326 | 0,45 | 349 | 0,49 |
| USU0044VAF32 - Obligaciones APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17 | USD | 342 | 0,47 | 352 | 0,49 |
| US55354GAL41 - Obligaciones MSCI INC 1,937 2025-06-01 | USD | 486 | 0,67 | 513 | 0,71 |
| USU14144AC07 - Obligaciones CHARLES RIVER LABORA 1,875 2029-03 | USD | 16 | 0,02 | 16 | 0,02 |
| US17302XAM83 - Obligaciones CITGO HOLDING INC 3,187 2026-06-15 | USD | 150 | 0,21 | 151 | 0,21 |
| US23311PAA84 - Obligaciones DCP MIDSTREAM LP 3,687 2170-06-15 | USD | 0 | 0,00 | 361 | 0,50 |
| USC71968AB41 - Obligaciones PARKLAND FUEL COPR 2,937 2027-07-1 | USD | 412 | 0,57 | 414 | 0,58 |
| US015857AH86 - Obligaciones ALGONQUIN POWER & UT 2,375 2080-01 | USD | 151 | 0,21 | 160 | 0,22 |
| US29265WAA62 - Obligaciones ENEL SPA 4,375 2043-09-24 | USD | 952 | 1,31 | 989 | 1,38 |
| US87470LAJ08 - Obligaciones TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2025-12 | USD | 467 | 0,64 | 462 | 0,64 |
| XS1528093799 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01 | EUR | 259 | 0,36 | 264 | 0,37 |
| XS2056730323 - Obligaciones INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2027-04 | EUR | 468 | 0,65 | 457 | 0,64 |
| XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01 | EUR | 811 | 1,12 | 789 | 1,10 |
| XS2392996109 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10 | EUR | 865 | 1,19 | 858 | 1,19 |
| XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0 | EUR | 320 | 0,44 | 311 | 0,43 |
| XS1888180640 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-10-0 | USD | 632 | 0,87 | 665 | 0,92 |
| XS2495084621 - Obligaciones CESKE DRAHY AS 5,625 2027-07-12 | EUR | 622 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09 | USD | 163 | 0,22 | 179 | 0,25 |
| XS2060691719 - Obligaciones HELLENIC PETROLEUM FI 1,000 2024-10 | EUR | 438 | 0,60 | 432 | 0,60 |
| XS2329602135 - Bonos IVY HOLDCO LTD 2,187 2023-04-07 | GBP | 239 | 0,33 | 238 | 0,33 |
| XS2056697951 - Obligaciones AIB GROUP PLC 2,625 2024-10-09 | EUR | 384 | 0,53 | 380 | 0,53 |
| XS2406607098 - Obligaciones TEVA PHARM FNC NL III 1,875 2027-02 | EUR | 348 | 0,48 | 340 | 0,47 |
| XS2155486942 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 3,950 2025-07-0 | EUR | 704 | 0,97 | 739 | 1,03 |
| XS2238279181 - Bonos SOCIETA ESERCIZI AER 100,000 2025-07-09 | EUR | 372 | 0,51 | 404 | 0,56 |
| XS1294343337 - Obligaciones OMV AG 6,250 2025-12-09 | EUR | 518 | 0,71 | 513 | 0,71 |
| XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11 | EUR | 658 | 0,91 | 609 | 0,85 |
| XS2334857138 - Obligaciones ENI SPA 2,750 2043-02-11 | EUR | 144 | 0,20 | 137 | 0,19 |
| XS1548475968 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,875 2034-01- | EUR | 686 | 0,95 | 671 | 0,93 |
| XS2532478190 - Bonos EDP FINANCE BV 0,000 2027-10-11 | USD | 252 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12 | EUR | 360 | 0,50 | 339 | 0,47 |
| XS2242929532 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2050-01-13 | EUR | 180 | 0,25 | 177 | 0,25 |
| XS2360853332 - Obligaciones PROSUS NV 1,288 2029-04-13 | EUR | 589 | 0,81 | 581 | 0,81 |
| XS2242931603 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2048-10-13 | EUR | 498 | 0,69 | 474 | 0,66 |
| XS2397251807 - Obligaciones HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13 | EUR | 285 | 0,39 | 295 | 0,41 |
| XS1629774230 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,875 2027-06 | EUR | 629 | 0,87 | 618 | 0,86 |
| XS1275957121 - Obligaciones INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05 | GBP | 357 | 0,49 | 375 | 0,52 |
| XS2065555562 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 2,375 2029-10- | EUR | 459 | 0,63 | 487 | 0,68 |
| XS2171872570 - Obligaciones NOKIA OYJ 3,125 2028-05-15 | EUR | 300 | 0,41 | 289 | 0,40 |
| XS2483510470 - Obligaciones GLOBAL AGRAJES SLU 3,250 2029-05-1 | EUR | 456 | 0,63 | 461 | 0,64 |
| XS1109765005 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09- | EUR | 148 | 0,20 | 149 | 0,21 |
| XS2385393405 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SA 1,000 2027-06-1 | EUR | 250 | 0,34 | 238 | 0,33 |
| XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16 | EUR | 281 | 0,39 | 291 | 0,40 |
| XS1156024116 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17 | EUR | 195 | 0,27 | 195 | 0,27 |
| XS1700709683 - Obligaciones PIONEER INVESTMENTS 2,312 2027-10- | EUR | 254 | 0,35 | 253 | 0,35 |
| XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19 | EUR | 230 | 0,32 | 233 | 0,32 |
| XS2048709427 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 5,875 2028-12- | GBP | 267 | 0,37 | 276 | 0,38 |
| XS2558022591 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 5,125 2027-11-22 | EUR | 693 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| XS2055089457 - Obligaciones UNICREDIT SPA 2,000 2024-09-23 | EUR | 367 | 0,51 | 369 | 0,51 |
| XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2 | EUR | 460 | 0,63 | 424 | 0,59 |
| XS2434701616 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,625 2028-01-25 | EUR | 166 | 0,23 | 168 | 0,23 |
| XS1207058733 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2031-03 | EUR | 490 | 0,68 | 480 | 0,67 |
| XS2017788592 - Obligaciones AROUNDTOWN PROPERTIE 4,750 2168-06 | GBP | 224 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| XS1824424706 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02- | EUR | 316 | 0,44 | 301 | 0,42 |
| XS2345996743 - Obligaciones ERICSSON SA 1,000 2029-02-26 | EUR | 406 | 0,56 | 415 | 0,58 |
| XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26 | EUR | 180 | 0,25 | 182 | 0,25 |
| XS2180509999 - Bonos FERRARI NV 1,500 2025-05-27 | EUR | 477 | 0,66 | 488 | 0,68 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02 | EUR | 418 | 0,58 | 416 | 0,58 |
| XS2462466611 - Obligaciones AKZO NOBEL NV 1,500 2028-03-28 | EUR | 383 | 0,53 | 395 | 0,55 |
| XS1134780557 - Obligaciones ARYZTA EURO FINANCE 6,820 2024-03- | EUR | 382 | 0,53 | 312 | 0,43 |
| XS1224953882 - Obligaciones EUROFINS 4,875 2023-04-29 | EUR | 407 | 0,56 | 401 | 0,56 |
| XS2003473829 - Obligaciones LEASEPLAN CORPORATI 3,687 2024-05 | EUR | 566 | 0,78 | 558 | 0,78 |
| XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04 | EUR | 419 | 0,58 | 431 | 0,60 |
| XS2387675395 - Obligaciones SOUTHERN CO/THE 1,875 2027-06-24 | EUR | 324 | 0,45 | 284 | 0,40 |
| XS1140860534 - Obligaciones GENERALI FUND MANAGE 4,596 2025-11 | EUR | 293 | 0,40 | 291 | 0,41 |
| XS2033327854 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 3,750 2024-07-3 | EUR | 195 | 0,27 | 185 | 0,26 |
| XS2239845097 - Obligaciones CHANEL LTD 100,000 2026-07-31 | EUR | 164 | 0,23 | 170 | 0,24 |
| XS2320533131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01 | EUR | 910 | 1,26 | 875 | 1,22 |
| USV6703DAC84 - Obligaciones BHARTI AIRTEL LTD 1,987 2047-03-03 | USD | 822 | 1,13 | 800 | 1,11 |
| FR0014003S56 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2052-12 | EUR | 307 | 0,42 | 282 | 0,39 |
| XS2010028343 - Obligaciones SES SA 2,875 2169-08-27 | EUR | 72 | 0,10 | 592 | 0,82 |
| US819047AB70 - Cupón Cero SHAKE SHACK INC - CL 3,032 2028-03-0 | USD | 265 | 0,37 | 268 | 0,37 |
| USC7196GAB67 - Obligaciones PARKLAND CORP 2,312 2030-05-01 | USD | 51 | 0,07 | 51 | 0,07 |
| USG7052TAF87 - Obligaciones PETROFAC LTD-W 4,875 2026-11-15 | USD | 106 | 0,15 | 150 | 0,21 |
| US84921RAB69 - Cupón Cero SPOTIFY AB 2,232 2026-03-16 | USD | 285 | 0,39 | 286 | 0,40 |
| XS2553825949 - Bonos FAURECIA SA 3,625 2026-06-15 | EUR | 354 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| USF2R125CD54 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,031 2031-12-2 | USD | 287 | 0,40 | 295 | 0,41 |
| XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 0,000 2026-10-17 | EUR | 200 | 0,28 | 192 | 0,27 |
| NO0010852643 - Obligaciones DNO ASA 2,093 2024-05-29 | USD | 174 | 0,24 | 177 | 0,25 |
| XS2385642041 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 2,937 2027-07-0 | USD | 176 | 0,24 | 170 | 0,24 |
| XS2332889778 - Obligaciones RAKUTEN GROUP INC 4,250 2027-04-22 | EUR | 247 | 0,34 | 295 | 0,41 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 45.827 | 63,18 | 41.962 | 58,36 |
| NO0010824006 - Bonos MARINE HARVEST ASA 0,537 2023-06-12 | EUR | 502 | 0,69 | 498 | 0,69 |
| XS1195502031 - Obligaciones JAGUAR LAND ROVER AU 1,937 2023-03 | GBP | 292 | 0,40 | 292 | 0,41 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 794 | 1,09 | 789 | 1,10 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 46.791 | 64,51 | 42.925 | 59,70 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 46.791 | 64,51 | 42.925 | 59,70 |
| IE00BF2NR112 - Acciones GREENCOAT RENEWABLES P | EUR | 568 | 0,78 | 590 | 0,82 |
| GB00BLP5YB54 - Acciones ATLANTICA YIELD | USD | 556 | 0,77 | 708 | 0,98 |
| GB0007908733 - Acciones SSE PLC | GBP | 408 | 0,56 | 396 | 0,55 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.532 | 2,11 | 1.694 | 2,36 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.532 | 2,11 | 1.694 | 2,36 |
| LU0844698075 - Participaciones PICTET FUNDS | EUR | 671 | 0,93 | 676 | 0,94 |
| IE00BGSXQR19 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL INVESTORS | USD | 1.721 | 2,37 | 1.656 | 2,30 |
| ES0140074008 - Participaciones ABACO CAPITAL | EUR | 832 | 1,15 | 789 | 1,10 |
| TOTAL IIC | | 3.224 | 4,44 | 3.121 | 4,34 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 51.547 | 71,07 | 47.739 | 66,39 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 60.451 | 83,35 | 56.660 | 78,80 |

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 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.