

MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE,FI

Nº Registro CNMV: 5113

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Ernst & Young SL
Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **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: 27/01/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 70% IBOXX OVERALL TOTAL RETURN 3-5 INDEX, 10 % CS Contingent Convertible Euro Total Return, 20% HY Merrill Lynch Global High Yield cubierto a euro. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Se invierte en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), hasta un 20% en titulaciones líquidas, hasta un 5% en bonos convertibles senior y hasta un máximo del 30% en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) de entidades financieras (Tier1, Additional Tier1, Tier2...) y no financieras, incluyendo un 15% en bonos contingentes convertibles. Estos últimos se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y de producirse la contingencia pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono lo que puede afectar negativamente al valor liquidativo del fondo. La renta variable derivada de la conversión no superará el 10% de la exposición total. Los emisores/mercados serán de la OCDE y hasta un 25% de la exposición total de países emergentes. Las emisiones/emisores de renta fija tendrán a la fecha de compra al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) y hasta un 50% de la exposición total podrán ser de baja calidad (inferior a BBB-) o incluso sin rating. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia y en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Duración media de la renta fija: 0-7 años. Riesgo divisa: hasta un 5% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. 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:

- 70% IBOXX OVERALL TOTAL RETURN 3-5 INDEX. (código Bloomberg QW7I 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.

- 10 % CS Contingent Convertible Euro Total Return (código Bloomberg CCEUTOTR Index), que recoge la rentabilidad de bonos contingentes convertibles. El índice recoge la reinversión de los rendimientos.

- 20% HY Merrill Lynch Global High Yield cubierto a euro (código Bloomberg HW00 Index.) (Total Return) índice confeccionado por Merrill Lynch de bonos de empresas con rating inferior a BB+, baja calificación crediticia recoge la reinversión de los rendimientos.

La gestión del fondo está basada en la elección del plazo y emisores más atractivos en cada momento dentro de los límites indicados.

Los rating citados se refieren a los otorgados por Standard & Poor s o equivalentes por otras agencias. Para aquellas emisiones a las que se exija un rating mínimo, si no dispone de calificación se tomará el rating del emisor. La gestora analizará 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. 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	0,04	0,08	0,12	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	0,25	-0,10	-0,55

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 L	1.154.742,1 2	1.114.273,1 7	81,00	69,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	935.166,31	1.012.275,4 9	4.522,00	4.799,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE L	EUR	115.457	132.108	110.542	85.634
CLASE D	EUR	91.166	111.590	42.753	45.795

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE L	EUR	99,9853	108,7441	106,4355	100,8893
CLASE D	EUR	97,4867	106,6975	104,9708	99,7796

(*)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 L	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	mixta	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,47		0,47	0,93		0,93	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,05	3,43	-0,68	-7,35	-3,40	2,17			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	03-11-2022	-0,81	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	11-11-2022	0,70	22-07-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,42	3,30	4,04	3,28	2,57	0,90			
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20			
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19			
BENCHMARK MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE (DESDE 2021)	4,67	4,89	5,17	4,92	3,32	1,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,32	3,32	3,32	3,10	2,57	2,42			

(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.

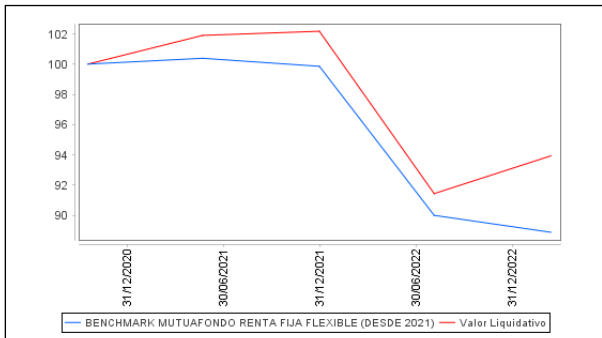
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,09	0,09	0,10	0,08	0,35	0,41	0,36	

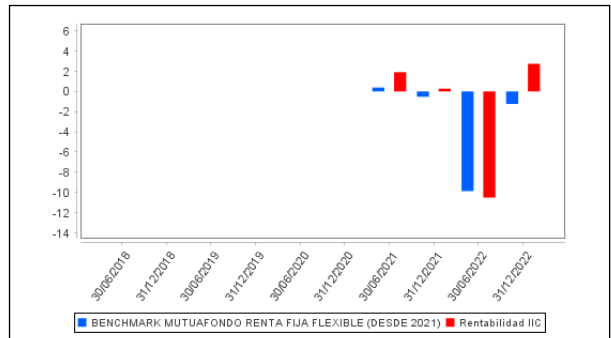
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 17 de Julio de 2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,63	3,26	-0,83	-7,49	-3,55	1,64			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	03-11-2022	-0,81	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	11-11-2022	0,69	22-07-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,42	3,29	4,04	3,29	2,57	0,96			
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20			
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19			
BENCHMARK MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE (DESDE 2021)	4,67	4,89	5,17	4,92	3,32	1,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,39	3,39	3,39	3,17	2,65	2,49			

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

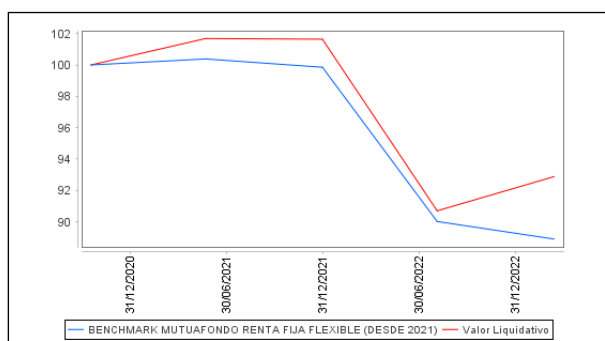
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,25	0,25	0,25	0,23	0,98	1,04	0,99	0,39

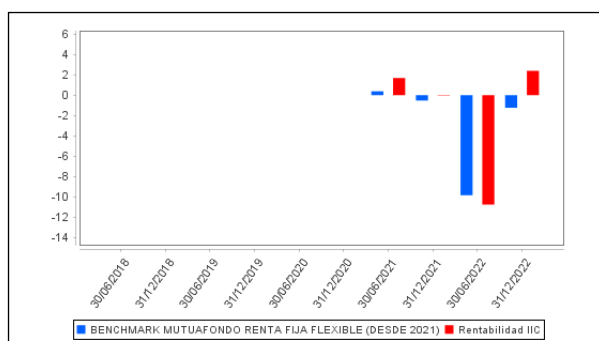
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 17 de Julio de 2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	187.685	90,83	181.536	88,63
* Cartera interior	14.636	7,08	11.234	5,48
* Cartera exterior	170.401	82,47	165.288	80,70
* Intereses de la cartera de inversión	2.648	1,28	5.015	2,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.649	8,06	22.466	10,97
(+/-) RESTO	2.290	1,11	816	0,40
TOTAL PATRIMONIO	206.623	100,00 %	204.819	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)	204.819	243.698	243.698	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,60	-6,79	-8,53	-77,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,47	-11,13	-9,01	-121,11
(+) Rendimientos de gestión	2,80	-10,73	-8,28	-124,79
+ Intereses	0,02	-0,02	0,00	-222,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,26	-9,38	-8,40	-112,73
± 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)	1,55	0,07	1,58	1.985,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	0,08	0,06	-135,84
± Otros rendimientos	0,00	-1,48	-1,52	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,40	-0,73	-24,92
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,60	-6,67
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	2,38
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,08	-0,08	-100,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,57
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	126,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,54
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,54
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	206.623	204.819	206.623	

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

3. Inversiones financieras

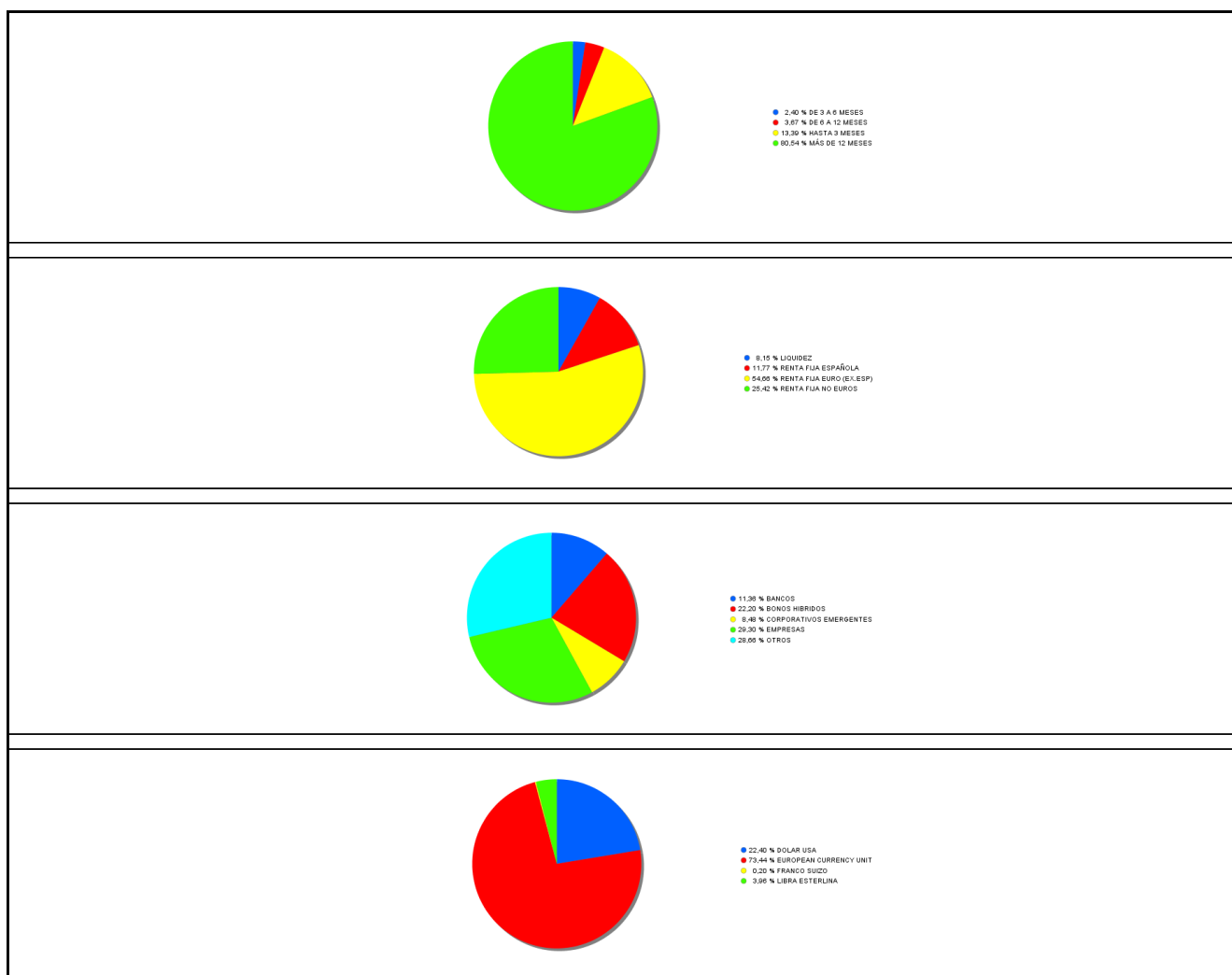
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.636	7,08	10.644	5,20
TOTAL RENTA FIJA	14.636	7,08	10.644	5,20
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	700	0,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.636	7,08	11.344	5,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	170.401	82,47	165.090	80,60
TOTAL RENTA FIJA	170.401	82,47	165.090	80,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	170.401	82,47	165.090	80,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	185.037	89,55	176.434	86,14

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	254	Inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/GBP 125000 Fisica	9.764	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/USD 125000 Fisica	44.960	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		54978	
BUNDESobligation 1,3% 15/10/2027	Venta Futuro BUNDESobligation 1,3% 15/10/2027 1000	32.500	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 1,25% 15/08/2048	Compra Futuro BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 1,25% 15/08/	300	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,7% 15/08/2032	Compra Futuro BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,7% 15/08/	4.000	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,2% 12/12/2024	Venta Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,2% 12/12/20	54.100	Inversión
US TREASURY N/B 1,75% 31/12/2024	Venta Futuro US TREASURY N/B 1,75% 31/12/2024 2000	14.815	Inversión
US TREASURY N/B 2,625% 31/05/2027	Venta Futuro US TREASURY N/B 2,625% 31/05/2027 100	8.466	Inversión
US TREASURY N/B 4% 31/10/2029	Compra Futuro US TREASURY N/B 4% 31/10/2029 1000 F	1.924	Inversión
Total otros subyacentes		116104	
TOTAL OBLIGACIONES		171083	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	-----------	-----------

	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 RENTA FIJA FLEXIBLE,FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5113), 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 8.030.345,62 euros, suponiendo un 3,91% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 60 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 8.030.345,62 euros suponiendo un 3,91% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 60 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 70% IBOXX OVERALL TOTAL RETURN 3-5 INDEX, 10 % CS Contingent Convertible Euro Total Return, 20% HY Merrill Lynch Global High Yield cubierto a euro. 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 en la clase L se situó en 0,36% mientras que en la clase D se situó en 0,99% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. Sin comisiones sobre resultados (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio). La evolución del patrimonio ha sido negativa en este periodo un 12,60% en la clase L mientras que en la D ha habido una bajada del 18,30%, el número de participes en el periodo ha aumentado en 12 en la clase L mientras que en la D ha disminuido en 249, el total de participes en el fondo es de 4.141, la rentabilidad neta acumulada del fondo se situó en la clase L en -8,05% y en el -8,63% en la clase D.

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

Los fondos de la misma categoría de renta fija mixta euro gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 1,43% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compras del periodo:

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

ING GROEP 0% 24/08/2033

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

KBC GROUP 3% 25/08/2030

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
GALP ENERGIA SGPS SA 1% 15-02-2023
MARINE HARVEST A 2,15% 12/06/2023
PETROLEOS MEXICANOS 2,074% 24/08/2023
TELECOM ITALIA SPA 2,50% VTO.19-07-23
BP CAPITAL MARKETS 3,625% PERPETUO
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
GRENKE FINANCE 0,625% 09/01/2025
AROUNDTOWN 4,75% PERPETUO
ELO SACA 4,875% 08/12/2028

Ventas del periodo:

US TREASURY N/B 1,875% 15/02/2032
WILLIS NORTH AMERICA IN 4,65% 15/06/2027
TIKEHAU CAPITAL SCA 3% 27/11/2023
MARINE HARVEST A 2,15% 12/06/2023
SPOTIFY USA CUPON 0 15/03/2026
EUROFINS VAR VTO PERPETUO
HELLENIC PETROLEUM FINAN 2% 04/10/2024
BUONI POLIENNALI DEL TE 0,95% 01/06/2032
GRENKE FINANCE 4,125% 14/10/2024
GALP ENERGIA SGPS SA 1% 15-02-2023
CASTELLUM AB 3,125% PERPETUO

Distribución sectorial del fondo: liquidez 10.47%, deuda de entidades públicas 5.52%, deuda de entidades financieras 26.9%, deuda corporativa 41.24%; híbridos 24.01% y convertibles 1.33%. Activos ilíquidos: 33.73%. Activos con calificación HY o NR: 25.45%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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. Cierre posiciones en ITRXX. El Grado de cobertura medio se sitúa en 96,38% y el apalancamiento medio está en el 48,39%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 2,38 años

Tir al final del periodo: 5,52%

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 3,30% para la clase L y 3,29% para la clase D, disminuyendo desde el trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en 15,33%, y a la de su benchmark (4,89%) 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 3,32% para la clase L y 3,39% para la clase D quedando igual en ambas.

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 55,33%.

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, 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 1.514,75 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	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0265936031 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09	EUR	1.485	0,72	0	0,00
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	697	0,34	705	0,34
ES0844251001 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-04-06	EUR	1.146	0,55	1.177	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04	EUR	1.595	0,77	1.593	0,78
ES0205072020 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14	EUR	577	0,28	579	0,28
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 3,750 2025-06-15	EUR	2.647	1,28	2.681	1,31
ES0880907003 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	873	0,42	907	0,44
ES0305063010 - Bonos SIDEJU SA 2,500 2025-03-18	EUR	618	0,30	603	0,29
ES0244251015 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	2.000	0,97	2.010	0,98
ES0305122006 - Bonos METROVACESA SA 4,100 2026-05-31	EUR	400	0,19	389	0,19
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO SA 7,250 2026-11-15	EUR	2.600	1,26	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.636	7,08	10.644	5,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.636	7,08	10.644	5,20
TOTAL RENTA FIJA		14.636	7,08	10.644	5,20
- Deposito BANCO CAMINOS, S.A. 0,000 2022 11 17	EUR	0	0,00	700	0,34
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	700	0,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.636	7,08	11.344	5,54
EU000A3KSXE1 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	1.804	0,87	1.967	0,96
EU000A284451 - Bonos UNION EUROPEA 0,000 2025-11-04	EUR	445	0,22	465	0,23
EU000A3KTGV8 - Bonos UNION EUROPEA 0,000 2026-07-06	EUR	2.421	1,17	2.547	1,24
XS2264054706 - Obligaciones HONG KONG SPECIAL AD 0,000 2026-03	USD	387	0,19	395	0,19
EU000A3K4C42 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,400 2037-02-04	EUR	773	0,37	886	0,43
EU000A3KWC49 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2028-10-04	EUR	589	0,28	632	0,31
US91282CDY49 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 0,937 2032-02	USD	3.073	1,49	12.419	6,06
XS2226969686 - Bonos REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	1.096	0,53	1.143	0,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.588	5,12	20.453	9,99
XS2380124227 - Obligaciones CASTELLUM AB 3,125 2170-03-02	EUR	768	0,37	1.234	0,60
XS2211183756 - Obligaciones PROSUS NV 0,000 2032-08-03	EUR	427	0,21	418	0,20
XS2182954797 - Obligaciones PHOENIX GRP HLD PLC 0,000 2031-09-	USD	578	0,28	597	0,29
XS2267889991 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2028-09-04	EUR	250	0,12	249	0,12
XS2244415175 - Obligaciones DAA PLC 0,000 2032-08-05	EUR	505	0,24	556	0,27
XS2361254597 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 1,437 2026-10-	EUR	863	0,42	818	0,40
XS2362416617 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 1,937 2032-04-	EUR	1.066	0,52	1.077	0,53
XS2529233814 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2027-09-06	EUR	2.017	0,98	0	0,00
XS2530034649 - Obligaciones CAIXABANK SA 3,750 2029-09-07	EUR	1.565	0,76	0	0,00
XS2278534099 - Obligaciones HACIENDA INVESTMENTS 2,675 2028-02	USD	290	0,14	73	0,04
USU81522AC57 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,475 2026-01-10	USD	410	0,20	422	0,21
USU81522AD31 - Obligaciones SEVEN & I HOLDINGS C 0,650 2027-12	USD	250	0,12	255	0,12
XS2201946634 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 0,000 2027-04	EUR	985	0,48	1.042	0,51
XS2469031749 - Bonos GRENKE FINANCE PLC 4,125 2024-10-14	EUR	0	0,00	528	0,26
USU17185AG14 - Obligaciones CITGO HOLDING INC 3,187 2026-06-15	USD	84	0,04	83	0,04
US970648AL56 - Obligaciones LINDE PLC 2,325 2027-06-15	USD	0	0,00	1.238	0,60
US172967NL16 - Bonos CITIGROUP INC 1,645 2025-03-17	USD	1.869	0,90	1.939	0,95
XS2352861574 - Bonos SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17	USD	725	0,35	738	0,36
XS2456839013 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY II 1,500 2029-12	EUR	1.312	0,63	1.385	0,68
USG6382GYX44 - Bonos NATWEST GROUP 1,739 2025-03-22	USD	1.078	0,52	1.122	0,55
XS2521027446 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,125 2029-08	EUR	2.132	1,03	0	0,00
BE0002875566 - Obligaciones KBC GROUP NV 3,000 2030-08-25	EUR	2.933	1,42	0	0,00
XS2243636219 - Obligaciones GAZPROM PJSC 3,897 2069-01-26	EUR	1.460	0,71	370	0,18
US056752AV05 - Obligaciones BAIDU INC - SPON ADR 0,812 2027-01	USD	464	0,22	491	0,24
NO0010894330 - Bonos GENEL ENERGY PLC 4,625 2023-09-28	USD	634	0,31	704	0,34
XS2208302179 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2027-05-30	EUR	1.329	0,64	1.381	0,67
XS2434515313 - Obligaciones COCA-COLA EUROPEANS 2,250 2028-10-	USD	182	0,09	171	0,08
XS2321651031 - Obligaciones VIA CELERE DESARROLL 2,625 2026-04	EUR	573	0,28	550	0,27
US50066RAQ92 - Obligaciones KOREA NATIONAL OIL CJ 1,187 2031-04	USD	3.497	1,69	3.797	1,85
XS2343873597 - Obligaciones AEDAS HOMES SA 2,000 2026-08-15	EUR	249	0,12	248	0,12
XS2342638033 - Obligaciones PERMIRA HOLDINGS LLP 1,218 2027-05	EUR	1.168	0,57	1.109	0,54
XS2332219612 - Obligaciones NEINOR HOMES SA 2,250 2026-10-15	EUR	746	0,36	714	0,35
USU8302LAJ71 - Obligaciones TALLGRASS ENERGY PAR 0,000 2028-12	USD	27	0,01	27	0,01
XS2182055009 - Obligaciones ELM FOR FIRMENICH II 0,000 2049-09-	EUR	1.923	0,93	1.853	0,90
US722304AC65 - Cupón Cero PINDIODOUQ 100,000 2023-12-01	USD	1.086	0,53	1.070	0,52
XS2332692719 - Bonos ASOS PLC 0,375 2026-04-16	GBP	724	0,35	833	0,41
XS2257580857 - Obligaciones CELLNEX SA 0,750 2031-11-20	EUR	797	0,39	750	0,37
BE0002638196 - Obligaciones KBC GROUP NV 2,375 2024-03-05	EUR	576	0,28	571	0,28
CH1168499791 - Bonos UBS GROUP AG 1,000 2024-03-21	EUR	999	0,48	1.015	0,50
CH1100259816 - Obligaciones RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06	CHF	202	0,10	114	0,06
CH0200044813 - Obligaciones ARYZTA AG 1,319 2024-04-25	CHF	212	0,10	179	0,09
US38141GZS64 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM 0,000 2027-03-15	USD	1.213	0,59	1.242	0,61
XS2193663619 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03	GBP	1.088	0,53	1.110	0,54
XS2391779134 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09	EUR	1.339	0,65	1.287	0,63
XS2193662728 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06	EUR	1.739	0,84	910	0,44
XS2451803063 - Obligaciones BAYER AG 5,375 2049-06-25	EUR	970	0,47	926	0,45
XS2391790610 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06	EUR	757	0,37	744	0,36
FR0013221140 - Obligaciones LA POSTE 2,650 2025-12-01	USD	1.650	0,80	1.736	0,85
FR0013510823 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02	EUR	460	0,22	479	0,23
FR0013367612 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-10	EUR	568	0,27	566	0,28
FR0014005SR9 - Obligaciones LAGARDERE S.C.A. 1,750 2027-07-07	EUR	556	0,27	552	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400EHH1 - Obligaciones[GROUPE AUCHAN]4,875 2028-12-08	EUR	1.030	0,50	0	0,00
FR0014006EG0 - Obligaciones[VERALLIA]1,875 2031-11-10	EUR	1.001	0,48	976	0,48
FR0013452893 - Obligaciones[TIKEHAU CAPITAL SCS]2,250 2026-09-	EUR	357	0,17	370	0,18
FR0014003YZ5 - Obligaciones[KORIAN SA]4,125 2052-03-15	GBP	1.539	0,74	1.663	0,81
FR0013449261 - Obligaciones[LAGARDERE S.C.A.]2,125 2026-10-16	EUR	378	0,18	372	0,18
FR00140007L3 - Obligaciones[VEOLIA ENVIRONNEMENT]2,500 2054-01	EUR	634	0,31	605	0,30
FR0013298890 - Obligaciones[TIKEHAU CAPITAL SCS]3,000 2023-08-	EUR	0	0,00	1.014	0,50
FR0013399177 - Obligaciones[ACCOR SA]4,375 2024-04-30	EUR	1.019	0,49	951	0,46
FR0013457405 - Obligaciones[FFP]1,875 2026-10-30	EUR	492	0,24	557	0,27
NO0011088593 - Bonos[DNO ASA]1,968 2024-09-09	USD	875	0,42	906	0,44
NO0011091290 - Bonos[EURONAV LUXEMBOURG]3,125 2025-09-14	USD	455	0,22	461	0,22
US09660V2A05 - Obligaciones[BNP PARIBAS SECURIT]2,187 2028-03	USD	498	0,24	533	0,26
USU4328RAF11 - Obligaciones[HILTON WORLDWIDE HOL]1,875 2029-05	USD	132	0,06	133	0,06
US097023CY98 - Obligaciones[BOEING COMPANY INC]2,575 2030-02-0	USD	800	0,39	807	0,39
USU4328RAG93 - Obligaciones[HILTON WORLDWIDE HOL]2,000 2026-05	USD	129	0,06	131	0,06
US097023CV59 - Obligaciones[BOEING COMPANY INC]2,852 2039-11-0	USD	684	0,33	687	0,34
US808513BD67 - Obligaciones[CHARLES SCHAWAB CO]1,343 2025-06-0	USD	197	0,10	204	0,10
US05526DBN49 - Obligaciones[BAT CAPITAL CORP]2,453 2030-03-02	USD	1.199	0,58	1.248	0,61
USL75833AA88 - Bonos[PETRO RIO SA]3,062 2026-06-09	USD	223	0,11	221	0,11
USF2R125CE38 - Obligaciones[CREDIT AGRICOLE SA]2,000 2028-01-1	USD	1.469	0,71	1.570	0,77
US172967KG57 - Obligaciones[CITIGROUP INC]1,850 2026-01-12	USD	1.803	0,87	1.876	0,92
US58733RAF91 - Obligaciones[MERCADO LIBRE INC]1,562 2030-10-14	USD	433	0,21	416	0,20
USU0044VAF32 - Obligaciones[APOLLO MANAGEMENT]2,475 2024-12-17	USD	1.273	0,62	1.308	0,64
US55354GAL41 - Obligaciones[MSCI INC]1,937 2025-06-01	USD	1.538	0,74	1.622	0,79
USU14144AC07 - Obligaciones[CHARLES RIVER LABORA]1,875 2029-03	USD	44	0,02	44	0,02
USN78840AM28 - Obligaciones[SENSATA TECHNOLOGIES]2,000 2026-04	USD	231	0,11	233	0,11
US17302XAM83 - Obligaciones[CITGO HOLDING INC]3,187 2026-06-15	USD	412	0,20	414	0,20
US23311PAA84 - Obligaciones[DCP MIDSTREAM LP]3,687 2170-06-15	USD	0	0,00	994	0,49
USC71968AB41 - Obligaciones[PARKLAND FUEL COPR]2,937 2027-07-1	USD	1.000	0,48	1.003	0,49
US29265WAA62 - Obligaciones[ENEL SPA]4,375 2043-09-24	USD	1.498	0,73	1.557	0,76
USF43628B413 - Obligaciones[SOCIETE GENERALE AM]4,000 2045-09-	USD	954	0,46	950	0,46
US87470LAJ08 - Obligaciones[TALLGRASS ENERGY PAR]3,000 2025-12	USD	1.401	0,68	1.389	0,68
XS1528093799 - Obligaciones[ATLANTIA SPA]1,750 2027-02-01	EUR	1.127	0,55	1.144	0,56
XS2114413565 - Obligaciones[AT&T CORP]2,875 2025-05-01	EUR	1.802	0,87	1.753	0,86
XS2392996109 - Obligaciones[PERSHING SQUARE HOLD]1,375 2027-10	EUR	1.729	0,84	1.716	0,84
XS2304675791 - Obligaciones[EP INFRASTRUCTURE ASI]1,816 2030-12	EUR	1.252	0,61	1.195	0,58
XS1888180640 - Obligaciones[VODAFONE GROUP PLC]6,250 2024-10-0	USD	1.534	0,74	1.614	0,79
XS1619015719 - Obligaciones[UNICREDIT SPA]3,312 2026-06-03	EUR	678	0,33	665	0,32
XS2167007249 - Bonos[WELLS FARGO COMPANY]1,338 2024-04-05	EUR	1.006	0,49	1.017	0,50
XS2495084621 - Obligaciones[CESKE DRAHY AS]5,625 2027-07-12	EUR	2.072	1,00	0	0,00
XS2049422343 - Obligaciones[SWISS RE FINANCE LUX]4,250 2051-09	USD	325	0,16	358	0,17
XS2060691719 - Obligaciones[HELLENIC PETROLEUM FI]1,000 2024-10	EUR	0	0,00	481	0,23
XS2448335351 - Obligaciones[PROSEGUR SA]2,500 2029-01-06	EUR	2.160	1,05	2.223	1,09
XS2528658033 - Obligaciones[NATWEST GROUP]4,067 2027-09-06	EUR	1.693	0,82	0	0,00
XS2329602135 - Bonos[IVY HOLDCO LTD]2,187 2023-04-07	GBP	623	0,30	620	0,30
XS2078696866 - Obligaciones[GREENKE FINANCE PLC]0,625 2025-01-0	EUR	463	0,22	0	0,00
XS2406607098 - Obligaciones[TEVA PHARM FNC NL III]1,875 2027-02	EUR	860	0,42	843	0,41
XS2155486942 - Obligaciones[GREENKE FINANCE PLC]3,950 2025-07-0	EUR	329	0,16	344	0,17
XS2183818637 - Obligaciones[STANDARD LIFE INVEST]0,000 2025-09	EUR	1.202	0,58	1.228	0,60
XS2238279181 - Bonos[SOCIETA ESERCIZI AER]100,000 2025-07-09	EUR	1.117	0,54	1.212	0,59
XS1294343337 - Obligaciones[OMV AG]6,250 2025-12-09	EUR	1.345	0,65	1.339	0,65
XS2308313860 - Obligaciones[AUSNET SERVICES]1,625 2026-09-11	EUR	2.295	1,11	2.122	1,04
XS2334857138 - Obligaciones[ENI SPA]2,750 2043-02-11	EUR	240	0,12	229	0,11
XS1548475968 - Obligaciones[INTESA SANPAOLO SPA]3,875 2034-01-	EUR	1.176	0,57	1.152	0,56
XS2186001314 - Obligaciones[REPSOL INTERNATIONAL]4,247 2028-09	EUR	1.791	0,87	1.720	0,84
XS2077670003 - Obligaciones[BAYER AG]2,375 2025-05-12	EUR	1.425	0,69	1.355	0,66
XS2242929532 - Obligaciones[ENI SPA]100,000 2050-01-13	EUR	480	0,23	471	0,23
XS2360853332 - Obligaciones[PROSUS NV]1,288 2029-04-13	EUR	1.380	0,67	1.360	0,66
XS2242931603 - Obligaciones[ENI SPA]100,000 2048-10-13	EUR	490	0,24	466	0,23
XS2397251807 - Obligaciones[HEIMSTADEN BOST]3,625 2026-10-13	EUR	1.020	0,49	1.054	0,51
XS0746068732 - Obligaciones[HEATHROW FUNDING LTD]7,125 2024-02	GBP	1.384	0,67	1.454	0,71
XS1275957121 - Obligaciones[INTERCONTINENTAL HOT]3,750 2025-05	GBP	704	0,34	739	0,36
XS2065555562 - Obligaciones[BANK OF IRELAND PLC]2,375 2029-10-	EUR	1.436	0,69	1.537	0,75
XS2171872570 - Obligaciones[NOKIA OYJ]3,125 2028-05-15	EUR	799	0,39	770	0,38
XS2483510470 - Obligaciones[GLOBAL AGRAJES SLU]3,250 2029-05-1	EUR	2.005	0,97	2.030	0,99
XS1109765005 - Obligaciones[INTESA SANPAOLO SPA]3,928 2026-09-	EUR	1.583	0,77	1.585	0,77
XS2385393405 - Obligaciones[CELLNEX TELECOM SA]1,000 2027-06-1	EUR	583	0,28	555	0,27
XS1982704824 - Obligaciones[CPI PROPERTY GROUP]4,875 2051-10-1	EUR	461	0,22	510	0,25
XS2231191748 - Obligaciones[CPI PROPERTY GROUP]4,875 2032-08-1	EUR	479	0,23	540	0,26
XS1156024116 - Bonos[INTESA SANPAOLO SPA]4,750 2024-12-17	EUR	391	0,19	390	0,19
XS2444286145 - Obligaciones[ALFA LAVAL AB]1,375 2029-02-18	EUR	522	0,25	521	0,25
XS2119468572 - Obligaciones[BRITISH TELECOMMUNIC]1,874 2028-08	EUR	613	0,30	592	0,29
XS1684831982 - Obligaciones[MERLIN PROPERTIES SO]2,375 2029-06	EUR	507	0,25	538	0,26
XS1700709683 - Obligaciones[PIONEER INVESTMENTS]2,312 2027-10-	EUR	1.015	0,49	1.011	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2104967695 - Obligaciones UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20	EUR	1.840	0,89	1.860	0,91
XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2026-02-20	EUR	1.514	0,73	1.537	0,75
XS2327414731 - Obligaciones CANARY WHARF GROUP I 3,375 2028-01	GBP	762	0,37	998	0,49
XS1028942354 - Obligaciones ATRAIDIUS FINANCE BV 5,250 2024-09-	EUR	595	0,29	604	0,29
XS2462605671 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 7,125 2028-08	EUR	307	0,15	0	0,00
XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2	EUR	981	0,47	904	0,44
XS2524746687 - Obligaciones ING GROUP NV 0,000 2033-08-24	EUR	1.602	0,78	0	0,00
XS2432941693 - Obligaciones AUSTRIA TECHNOLOGIE 5,000 2080-01-	EUR	522	0,25	-2.353	-1,15
XS2434701616 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,625 2028-01-25	EUR	309	0,15	312	0,15
XS1207058733 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2031-03	EUR	2.149	1,04	2.112	1,03
XS1405784015 - Obligaciones KRAFT HEINZ FOODS CO 2,250 2028-04	EUR	644	0,31	660	0,32
XS2190979489 - Obligaciones EUSTREAM AS 1,625 2027-03-25	EUR	874	0,42	880	0,43
XS2017788592 - Obligaciones AROUNDTOWN PROPERTIES 4,750 2168-06	GBP	880	0,43	0	0,00
XS2014371137 - Obligaciones CARTESIAN RESIDENT 0,127 2054-11-	EUR	375	0,18	389	0,19
XS1824424706 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-	EUR	1.264	0,61	1.213	0,59
XS2345996743 - Obligaciones ERICSSON SA 1,000 2029-02-26	EUR	1.918	0,93	1.961	0,96
XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02	EUR	628	0,30	628	0,31
XS2462466611 - Obligaciones KAZO NOBEL NV 1,500 2028-03-28	EUR	1.053	0,51	1.085	0,53
XS1134780557 - Obligaciones ARYZTA EURO FINANCE 6,820 2024-03-	EUR	1.190	0,58	972	0,47
XS2342732562 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,748 2057-12	EUR	1.107	0,54	1.111	0,54
XS1224953882 - Obligaciones EUROFINS 4,875 2023-05-01	EUR	0	0,00	2.390	1,17
XS2003473829 - Obligaciones LEASEPLAN CORPORATI 3,687 2024-05	EUR	1.195	0,58	1.143	0,56
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	1.537	0,74	1.580	0,77
XS1140860534 - Obligaciones GENERALI FUND MANAGE 4,596 2025-11	EUR	977	0,47	973	0,48
XS2033327854 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 3,750 2024-07-3	EUR	895	0,43	837	0,41
XS2356570239 - Bonos OBRASCON HUARTE LAIN 3,300 2026-03-31	EUR	890	0,43	877	0,43
USV6703DAC84 - Obligaciones BHARTI AIRTEL LTD 1,987 2047-03-03	USD	1.658	0,80	1.614	0,79
XS2250987356 - Obligaciones LENZING AG 100,000 2049-12-07	EUR	253	0,12	288	0,14
FR0014003S56 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2052-12	EUR	1.228	0,59	1.128	0,55
US819047AB70 - Cupón Cero SHAKE SHACK INC - CL 3,032 2028-03-0	USD	937	0,45	947	0,46
XS2148623106 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,500 2025-04	EUR	1.497	0,72	1.521	0,74
USC7196GAB61 - Obligaciones PARKLAND CORP 2,312 2030-05-01	USD	123	0,06	123	0,06
XS2461786829 - Bonos CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	814	0,39	849	0,41
USU1056LAB72 - Obligaciones BURFORD CAPITAL LTD 3,437 2025-04-	USD	255	0,12	256	0,12
USG7052TAF87 - Obligaciones PETROFAC LTD-W 4,875 2026-11-15	USD	315	0,15	443	0,22
US84921RAB69 - Cupón Cero SPOTIFY AB 2,232 2026-03-16	USD	0	0,00	940	0,46
XS2553825949 - Bonos FAURECIA SA 3,625 2026-06-15	EUR	708	0,34	0	0,00
US92343EAL65 - Obligaciones VERISIGN INC 2,375 2027-07-15	USD	913	0,44	940	0,46
XS2154325489 - Obligaciones SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-	EUR	1.454	0,70	1.526	0,74
USF2R125CD54 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,031 2031-12-2	USD	1.146	0,55	1.180	0,58
NO0010852643 - Obligaciones DNO ASA 2,093 2024-05-29	USD	703	0,34	714	0,35
XS2385642041 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 2,937 2027-07-0	USD	351	0,17	340	0,17
XS2332889778 - Obligaciones RAKUTEN GROUP INC 4,250 2027-04-22	EUR	415	0,20	496	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		153.869	74,47	140.911	68,80
NO0010824006 - Bonos MARINE HARVEST ASA 0,537 2023-06-12	EUR	1.403	0,68	1.195	0,58
PTTCSOM0007 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	60	0,03	238	0,12
XS0910943983 - Obligaciones ORIGIN ENERGY FINANC 3,000 2023-04	EUR	614	0,30	614	0,30
XS1551678409 - Obligaciones TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-1	EUR	2.458	1,19	0	0,00
XS0160258280 - Obligaciones EDP FINANCE BV 2,660 2022-12-23	EUR	0	0,00	1.679	0,82
XS1824425265 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 0,518 2023-08-	EUR	1.411	0,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.944	2,88	3.726	1,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		170.401	82,47	165.090	80,60
TOTAL RENTA FIJA		170.401	82,47	165.090	80,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		170.401	82,47	165.090	80,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		185.037	89,55	176.434	86,14

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, N° empleados a 31.12.2022, 65.

Altos cargos 1.325.600,28 euros, N° empleados a 31.12.2022, 8.

Empleados incidencia perfil riesgo 2.341.689,33 euros, N° empleados a 31.12.2022, 28.

Remuneración Variable 2.374.171,56 euros, N° empleados a 31.12.2022, 64.

Altos cargos 728.774,10 euros, N° empleados a 31.12.2022, 8.

Empleados incidencia perfil riesgo 1.203.913,22 euros, N° empleados a 31.12.2022, 28.

Remuneración Total 7.453.669,34 euros, N° empleados a 31.12.2022, 65.

Altos cargos 2.054.374,38 euros, N° empleados a 31.12.2022, 8.

Empleados incidencia perfil riesgo 3.545.602,55 euros, N° empleados a 31.12.2022 28.

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

Remuneración de altos cargos:

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

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

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

2) Contenido Cualitativo

Remuneración Fija

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

Remuneración Variable

La retribución variable anual se devenga en el año natural, esto es, entre el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre, aunque en su componente de objetivos individuales o grupales distintos de los de compañía, también podrá devengarse y liquidarse en períodos o fracciones de tiempo inferiores al año, en aquellos casos donde la naturaleza y funciones del puesto así lo aconsejen, como por ejemplo en meses, trimestres o cuatrimestres, etc. La retribución variable anual consiste, con carácter general, en un porcentaje fijo sobre el salario bruto anual del empleado. Para cada nivel profesional se establece un porcentaje fijo de referencia.

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

i. Objetivos Generales: Indicadores de negocio de Mutactivos.

ii. Objetivos Transversales: Proyectos transversales críticos para la compañía (solo dirección y gerencia)

iii. Objetivos de Departamento: Objetivos compartidos para una misma área / equipo.

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

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

Remuneración Variable Plurianual

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

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

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

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

ii. Si se produce alguna de las siguientes circunstancias:

Una actuación fraudulenta por parte del empleado.

El acaecimiento de circunstancias que determinasen el despido disciplinario precedente.

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

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

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

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

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

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

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

3) Datos adicionales sobre la remuneración

En el momento actual algunas funciones de control interno están externalizadas en otras entidades del Grupo Mutua Madrileña, desempeñándose las mismas por los correspondientes departamentos adscritos a funciones de auditoría interna y gestión de riesgos. El componente fijo tiene un peso predominante en la retribución que percibe el personal que

desarrolla dichas tareas. El personal que ejerce dichas funciones de control interno es independiente de las unidades de negocio que supervisa. No existe relación entre la retribución de dichas personas, que son evaluadas a nivel de las entidades con las que mantienen relación laboral, y los resultados obtenidos y los riesgos asumidos por la Sociedad. Adicionalmente, la política retributiva aplicable a las personas que desarrollan la función de cumplimiento normativo dentro de la sociedad, tiene las siguientes características:

Un mayor peso del componente fijo frente al componente variable

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

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

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

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

No aplicable.