

PATRIMONIO GLOBAL II, FI

Nº Registro CNMV: 5579

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: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% Bloomberg Euro AGG 3-5 years, 35% Bloomberg Euro High Yield Index TR y 30% Eurostoxx 50 NTR. El índice de referencia es a efectos meramente informativos y/o comparativos. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. Invertirá más del 50% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no del grupo o no de la gestora. Invierte 0-50% exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector y el resto en renta fija, principalmente privada y también pública, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) y hasta un 30% de la exposición total en titulizaciones líquidas. Se invertirá hasta un 20% de la exposición total en bonos convertibles y/o contingentes convertibles (podrán comportarse como renta variable). Los bonos contingentes convertibles se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor, y en caso de que se produzca la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del Fondo. Sin predeterminación por rating de emisiones/emisores de renta fija (incluso sin calificar), pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad. La inversión en activos de renta fija con baja calidad crediticia, o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Duración media cartera renta fija: -1 y 6 años Los emisores/mercados principalmente OCDE, máximo 40% en emergentes (puede haber concentración geográfica/sectorial) Exposición riesgo divisa: 0-30%. 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.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,72	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	0,50	0,03	

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	446.329,28	318.220,35
Nº de Partícipes	109	52
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	40.332	90,3635
2021		
2020		
2019		

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	0,25		0,25	0,50		0,50	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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		2,20	-1,50	-7,57					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,07	10-11-2022				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		5,55	5,16	5,55					
Ibex-35		15,33	16,38	20,51					
Letra Tesoro 1 año		0,83	1,14	0,85					
BENCHMARK PATRIMONIO GLOBAL II FI		7,69	7,86	9,12					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		6,60							

(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.

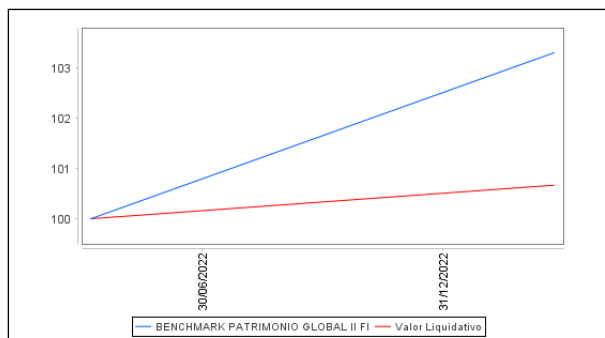
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,18	0,18	0,17	0,17				

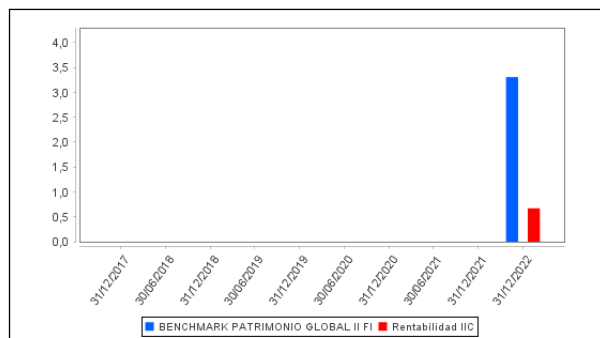
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	39.784	98,64	27.074	94,78
* Cartera interior	11.305	28,03	8.311	29,10
* Cartera exterior	28.199	69,92	18.629	65,22
* Intereses de la cartera de inversión	280	0,69	134	0,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	583	1,45	1.231	4,31
(+/-) RESTO	-34	-0,08	260	0,91
TOTAL PATRIMONIO	40.332	100,00 %	28.565	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	28.565	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	37,64	146,11	163,46	-62,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,23	-11,84	-9,36	-102,89
(+) Rendimientos de gestión	0,52	-11,53	-8,75	-106,66
+ Intereses	0,01	-0,02	0,00	-169,29
+ Dividendos	0,04	0,04	0,08	63,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,89	-7,26	-4,84	-117,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,30	-0,21	-0,53	110,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,35	-0,26	-108,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,14	-3,72	-3,20	-94,38
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-183,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,31	-0,61	34,98
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	49,80
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	53,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-30,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-77,19
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-35,98
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	88,82
+ 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-72,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40.332	28.565	40.332	

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

3. Inversiones financieras

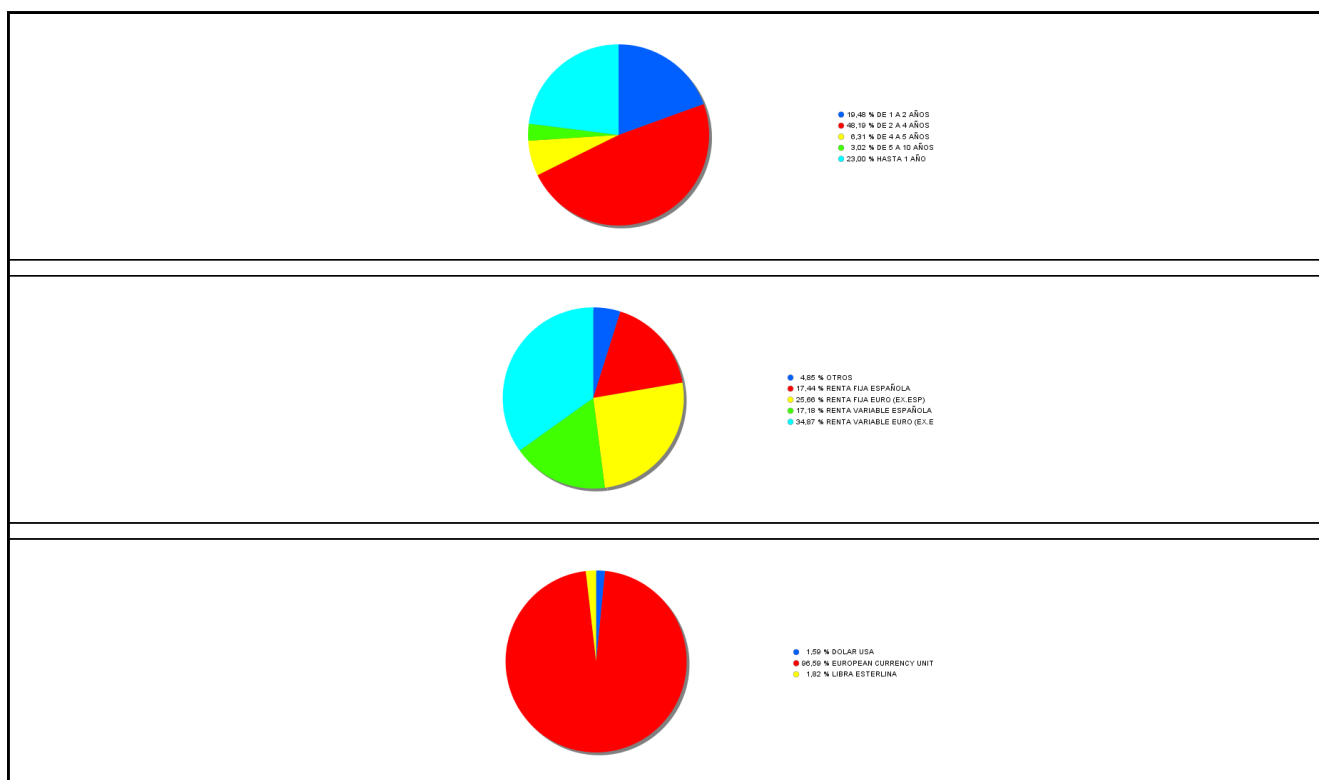
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.370	10,84	1.866	6,53
TOTAL RENTA FIJA	4.370	10,84	1.866	6,53
TOTAL RV COTIZADA	139	0,35	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	139	0,35	0	0,00
TOTAL IIC	6.795	16,85	6.446	22,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.305	28,03	8.311	29,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.126	35,03	6.891	24,12
TOTAL RENTA FIJA	14.126	35,03	6.891	24,12
TOTAL RV COTIZADA	487	1,21	853	2,99
TOTAL RENTA VARIABLE	487	1,21	853	2,99
TOTAL IIC	13.586	33,69	10.884	38,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.199	69,92	18.629	65,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.504	97,95	26.940	94,31

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 PATRIMONIO GLOBAL II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5579), 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 2.107.711,14 euros, suponiendo un 6,78% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 151 euros.

d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 165.333,93 euros, suponiendo un 0,53% 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 2.107.711,14 euros suponiendo un 6,78% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 151 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Patrimonio Global II, FI ha incumplido una de las limitaciones establecidas por folleto: Invertirá más del 50% del patrimonio

en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no del grupo o no de la gestora, de los días 8 a 15 de diciembre el incumplimiento ha sido no sobrevenido, habiendo quedado subsanado antes del 31 de diciembre de 2022.

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.

Finalizamos un año 2022 caracterizado por la incertidumbre y la volatilidad en el comportamiento de las variables económicas y los activos financieros. Pese a que el crecimiento económico ha seguido siendo fuerte, la inesperada guerra en Ucrania y la inflación han supuesto un freno respecto a las perspectivas que se barajaban a principios de año.

Sin lugar a duda, la inflación ha sido la gran protagonista, llegando a niveles no vistos en más de 20 años. Las presiones inflacionistas, que comenzaban ya a finales de 2021 (ante el desajuste entre demanda y oferta tras la pandemia), se vieron incrementadas con creces con la guerra en Ucrania y la subida de los precios de alimentos y energía.

El elevado ahorro acumulado durante la pandemia y los elevados niveles de empleo, han sido dos factores que favorecieron el fuerte incremento de la demanda, no sólo de bienes, sino también de servicios.

Como resultado de lo anterior, a cierre de junio la inflación en EE. UU. marcaba máximos al situarse en el 9,1% anual, mientras que la Eurozona alcanzaba sus cotas más elevadas en el mes de octubre con una inflación del 10,6%.

Para contrarrestar una inflación persistentemente alta, la respuesta de los Bancos Centrales ha sido histórica. En sólo un año, la Fed ha subido los tipos desde el 0% al 4,5%, mientras que el BCE, que empezó más tarde, ha llevado los tipos (refinanciación) del 0% al 2,5%.

Entre las principales preocupaciones del semestre, estuvo el miedo a una ruptura del suministro de gas en Europa. La decisión de Rusia de cerrar los principales gasoductos hacia Europa llevaba los precios del gas en verano a los 360 €/MWh. No obstante, los esfuerzos para conseguir nuevos proveedores y una climatología favorable han permitido cerrar el año con los inventarios de gas en Europa cercanos al 100% de capacidad, lo que ha favorecido rebajar los precios hasta niveles en torno a 140 €/MWh.

Sin embargo, el crecimiento ha ido poco a poco frenándose a lo largo del año, en especial a partir del verano, cuando el efecto combinado de la subida de los precios de alimentos y energía y de las subidas acumuladas de los tipos de interés empezaron a hacer mella sobre los niveles de confianza de consumidores y empresarios.

Los mercados financieros han tenido un año pésimo, donde nada ha funcionado, ni bolsas ni bonos. Comportamiento especialmente duro en renta fija, aunque las caídas de las bolsas también han sido abultadas. A cierre de año el índice Eurostoxx 50 ha acumulado una caída del 11,74%, el S&P del 19,44% y tecnológico Nasdaq se ha dejado un 33%.

En renta fija, las pérdidas han sido históricas, incluso para los inversores con perfiles más conservadores. La agresividad de las subidas de tipos de interés realizadas por los Bancos Centrales ha provocado fuerte subidas de las rentabilidades de los bonos. Como ejemplo la rentabilidad del Treasury americano a 2 años ha escalado del 0,7% al 4,4%, mientras que la del Bund al mismo plazo ha subido del -0,6% al 2,7%. Y si miramos la renta fija corporativa, las pérdidas han rondado de media, un 15%.

En cambio, el optimismo inversor volvió en octubre y se consolidó durante el mes de noviembre. Entre los principales factores destacaron la moderación en las tensiones inflacionistas, la desaceleración algo menos pronunciada de la actividad económica, la inercia positiva en la evolución de los cuellos de botella y el buen comportamiento de los precios de la energía (gas y petróleo). Todos estos factores dieron una tregua, lo que permitió la recuperación de bolsas y bonos, tras los mínimos vistos a mediados de octubre. Incluso en China, que afronta una compleja situación sanitaria, las autoridades dieron ligeros atisbos de una posible flexibilización de su política de COVID cero.

En este contexto, los principales bancos centrales se mostraron favorables a moderar el ritmo de subidas de tipos de interés. Incluso se especulaba con un cambio de tendencia en la política monetaria, ya que el mercado descontaba la posibilidad de ver bajadas durante la segunda mitad de 2023.

En los mercados financieros, lo anterior provocó el rally en las bolsas internacionales y en los activos de renta fija, así como la depreciación del dólar. Este optimismo ayudó a reducir las pérdidas acumuladas en el año, aunque bajo un escenario muy incierto y marcado por la volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo sigue una estrategia de gestión a largo plazo, con una composición de cartera relativamente estable, enfocada a maximizar la rentabilidad para un perfil de riesgo moderado. La distribución de la cartera es mixta, con un gran peso en activos de renta fija y moderado en activos de renta variable.

Cerramos un año adverso (-9,64%) motivado principalmente por el radical cambio de dirección de los tipos de interés en 2022 que, una vez asumidos, pueden ser la base de la recuperación en 2023. Comportamiento muy condicionado por el resultado de los activos de renta fija, que explican 2/3 partes del comportamiento negativo del fondo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% Bloomberg Euro AGG 3-5 years, 35% Bloomberg Euro High Yield Index TR y 30% Eurostoxx 50 NTR. El índice de referencia es a efectos meramente informativos y/o comparativos.

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

El ratio de gastos soportados se situó en el 0,71% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. En el caso de Patrimonio Global II FI al ser un fondo que invierte mayoritariamente en otras IIC y sociedades los gastos incluyen a los soportados en dichas inversiones. El desglose del Ratio de gastos sintético, para identificar qué parte del mismo se debe a la propia IIC (ratio de gastos directo) y qué parte se corresponde con la inversión en las IIC subyacentes (ratio de gastos indirecto), es el siguiente un 0,57% directo y un 0,14% indirecto. La rentabilidad del fondo en el trimestre es de 2,20%. El número de participes asciende a 109 de manera global.

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

Los fondos gestionados por la SGIC de la misma categoría de Renta variable mixta euro obtuvieron una rentabilidad de 0,67%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, la actividad de la cartera ha estado centrada en aumentar notablemente la exposición a deuda financiera en tramos LT2, senior preferred y senior non preferred. Lo hemos hecho tanto en primario como en secundario aprovechando tires elevadas que entendemos muy adecuadas para el riesgo asumido.

En acciones directas en cartera, hemos vendido parte de la posición de Greencoat Renewables PLC. A cierre del periodo la exposición al dólar de la cartera sigue siendo similar a la de trimestres anteriores (1,59%). Como consecuencia de las operaciones anteriores, el nivel de liquidez se ha reducido considerablemente hasta el 30% del patrimonio del fondo (desde el 48,5% existente a cierre de junio).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 99,64%. El apalancamiento medio del periodo se sitúa en 12,09%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

Otra información relevante

Operativa en préstamo de valores

NO APLICA

Inversiones clasificadas dentro del apartado 48.1.j

NO APLICA

Inversiones en situación de litigio

NO APLICA

Inversiones en productos estructurados

NO APLICA

Gestoras en las que el fondo tenga invertido más del 10% de su patrimonio

Morgan Stanley Investment Management

Uso de Derivados

NO APLICA

Duración y TIR de la cartera al final del periodo (sobre patrimonio)

DUR: 2,16 años

TIR: 6,52%

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 5,55%, aumentando respecto al trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en 15,33% e inferiores a la de su benchmark (7,69%). También, se encuentra por encima de la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,83%. El VaR del fondo, se ha situado este último trimestre en el 6,60%.

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 14,46%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Patrimonio Global II, FI ha incumplido una de las limitaciones establecidas por folleto: Invertirá más del 50% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no del grupo o no de la gestora, de los días 8 a 15 de diciembre el incumplimiento ha sido no sobrevenido, habiendo quedado subsanado antes del 31 de diciembre de 2022.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Actualmente el fondo no soporta ningún gasto correspondiente al servicio de análisis financiero sobre inversiones.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En los próximos meses, persistirán con seguridad los riesgos económicos que nos acompañaron durante 2022. Esto es: inflación todavía elevada, tipos de interés al alza y presencia de riesgos geopolíticos.

Sin embargo, todo apunta a que la inflación seguirá moderándose gradualmente a lo largo del año, especialmente en las economías desarrolladas, lo que permitirá a los Bancos Centrales moderar el ritmo de subidas de los tipos de interés. Los precios deberían caer más rápido en EE. UU., menos expuesta a la volatilidad de los precios de la energía. Sin embargo, esta corrección permanecerá incompleta y mantendrá la inflación claramente por encima de los objetivos de los bancos centrales. Por tanto, no se prevé que los Bancos Centrales tengan ninguna razón para bajar los tipos en la segunda mitad del año y volver a una política monetaria expansiva.

Es posible que ya se atisbe el punto máximo de tipos de interés para Europa (3,00-3,50%) y para EE. UU. (5,00-5,50%). Lo positivo para el mercado es que ya descuenta la mayor parte de esa subida, pero queda por evaluar el daño que puede causar tanto al crecimiento económico como a los márgenes empresariales. Previsiblemente, éstas serán las mayores fuentes de riesgo para 2023, sin dejar de mencionar la incógnita sobre la situación real de la pandemia en China y sus

potenciales repercusiones en la producción industrial y en la salud para el resto del mundo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	497	1,23	0	0,00
ES0844251001 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-04-06	EUR	389	0,97	394	1,38
ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04	EUR	379	0,94	377	1,32
ES0213679HN2 - Obligaciones BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	600	1,49	0	0,00
ES0265936023 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2027-09	EUR	501	1,24	0	0,00
ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	363	0,90	368	1,29
ES0243307016 - Obligaciones KUTXABANK SA 0,500 2027-10-14	EUR	511	1,27	0	0,00
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 3,750 2025-06-15	EUR	391	0,97	0	0,00
ES0244251015 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	349	0,86	350	1,22
ES0813211010 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1,500 2024-03	EUR	390	0,97	376	1,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.370	10,84	1.866	6,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.370	10,84	1.866	6,53
TOTAL RENTA FIJA		4.370	10,84	1.866	6,53
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	59	0,15	0	0,00
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER SA	EUR	80	0,20	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		139	0,35	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		139	0,35	0	0,00
ES0175812025 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	215	0,53	0	0,00
ES0165143001 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	2.266	5,62	4.140	14,50
ES0164743009 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	792	1,96	0	0,00
ES0119213009 - Participaciones BESTINVER GESTION SA SGIIC	EUR	1.200	2,98	0	0,00
ES0183091000 - Participaciones BESTINVER GESTION SA SGIIC	EUR	2.321	5,76	2.306	8,07
TOTAL IIC		6.795	16,85	6.446	22,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.305	28,03	8.311	29,10
DE0001030906 - Letras GERMAN TREASURY BILL 2,359 2023-11-22	EUR	781	1,94	0	0,00
DE0001030906 - Letras GERMAN TREASURY BILL 2,300 2023-11-22	EUR	1.172	2,91	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.953	4,84	0	0,00
XS2380124227 - Obligaciones CASTELLUM AB 3,125 2026-12-15	EUR	251	0,62	194	0,68
XS2558978883 - Obligaciones CAIXABANK SA 6,250 2027-11-23	EUR	200	0,50	0	0,00
XS2535283548 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2026-09-22	EUR	202	0,50	0	0,00
XS2182055009 - Obligaciones ELM FOR FIRMENICH I 0,000 2049-09-	EUR	0	0,00	281	0,98
DE000A19W2L5 - Cupón Cero AMS AG 4,096 2025-03-05	EUR	299	0,74	309	1,08
XS2391779134 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09	EUR	386	0,96	290	1,01
DE000DL19VPO - Obligaciones DEUTSCHE FINANCE BV 1,375 2026-09-	EUR	545	1,35	0	0,00
FR0013367612 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-10	EUR	280	0,70	0	0,00
FR001400DL4 - Obligaciones LA BANQUE POSTALE 5,500 2034-03-05	EUR	490	1,22	0	0,00
FR0014003Y25 - Obligaciones KORIAN SA 4,125 2052-03-15	GBP	256	0,64	276	0,97
FR0011401728 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 3,000 2058-01	GBP	203	0,50	0	0,00
NO0010912801 - Bonos GLOBAL AGRAJES SLU 1,500 2025-12-22	EUR	448	1,11	301	1,05
PTCGDNOM0026 - Bonos CAIXA GERAL DE DEPOS 2,875 2026-06-15	EUR	384	0,95	0	0,00
USH3698DB262 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUPE 3,625 2050-09-	USD	273	0,68	334	1,17
US404280AS86 - Obligaciones HSBC HOLDINGS PLC 3,187 2049-09-17	USD	360	0,89	368	1,29
XS2264155305 - Obligaciones CARNIVAL CORPORATION 3,812 2024-03	EUR	326	0,81	317	1,11
XS1859543073 - Obligaciones CONTOURGLOBAL POW 2,062 2025-08-01	EUR	0	0,00	368	1,29
XS2022425297 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-	EUR	575	1,42	0	0,00
XS2563002653 - Obligaciones MEDIOBANCA SPA 4,625 2029-02-07	EUR	99	0,24	0	0,00
XS2329602135 - Bonos IVY HOLDCO LTD 2,187 2023-04-07	GBP	250	0,62	253	0,88
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	358	0,89	339	1,19
XS2468378059 - Bonos CAIXABANK SA 1,625 2026-04-13	EUR	373	0,92	0	0,00
XS1933828433 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 4,375 2025-03	EUR	389	0,97	384	1,35
XS2363244513 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA-R 2,000 2024-06-14	EUR	386	0,96	377	1,32
XS2111946930 - Obligaciones UNITED GROUP BV 1,562 2024-02-15	EUR	324	0,80	318	1,11
XS1057659838 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2026-04-	EUR	350	0,87	0	0,00
XS2190134184 - Obligaciones UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-16	EUR	368	0,91	0	0,00
XS1982704824 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,875 2051-10-1	EUR	207	0,51	232	0,81
XS2010037765 - Obligaciones HEIMSTADEN BOST 3,248 2024-11-19	EUR	298	0,74	243	0,85
XS2105110329 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 2,937 2025-01-	EUR	376	0,93	369	1,29
XS2028816028 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 0,875 2025-07	EUR	364	0,90	0	0,00
XS2256949749 - Obligaciones ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11	EUR	678	1,68	482	1,69
XS1207058733 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2031-03	EUR	395	0,98	384	1,34
XS2018637913 - Obligaciones SANTANDER CONSUMER F 0,375 2024-06	EUR	190	0,47	0	0,00
XS2332590632 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2026-05	EUR	170	0,42	172	0,60
XS2126058168 - Obligaciones SANTANDER UK GROUP PI 0,391 2024-02	EUR	190	0,47	0	0,00
XS2560422581 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 5,262 2034-01-29	EUR	219	0,54	0	0,00
XS1812087598 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,687 2026-04	EUR	325	0,80	299	1,05
XS2320533131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01	EUR	86	0,21	0	0,00
XS2383811424 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03	EUR	302	0,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.173	30,18	6.891	24,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.126	35,03	6.891	24,12
TOTAL RENTA FIJA		14.126	35,03	6.891	24,12
IE00BF2NR112 - Acciones GREENCOAT RENEWABLES P	EUR	334	0,83	632	2,21
FR0010386334 - Acciones KORIAN SA	EUR	153	0,38	216	0,76
FR001400ALP4 - Derechos KORIAN SA	EUR	0	0,00	5	0,02
TOTAL RV COTIZADA		487	1,21	853	2,99
TOTAL RENTA VARIABLE		487	1,21	853	2,99
IE0031295938 - Participaciones GOLDMAN SACHS AM	EUR	2.001	4,96	0	0,00
LU0875334178 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT LTD	EUR	1.449	3,59	2.996	10,49
LU0366536638 - Participaciones PICTET FUNDS	EUR	1.213	3,01	2.913	10,20
LU0360483019 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT LTD	EUR	2.272	5,63	1.707	5,98
FR0010213355 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	1.003	2,49	0	0,00
LU0312383663 - Participaciones PICTET FUNDS	EUR	447	1,11	428	1,50
LU2216205265 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	EUR	319	0,79	353	1,24
LU0128494944 - Participaciones PICTET FUNDS	EUR	1.304	3,23	0	0,00
LU2145462722 - Participaciones ROBECO	EUR	703	1,74	659	2,31
LU0870552998 - Participaciones DNCA FINANCE	EUR	394	0,98	0	0,00
LU2172965365 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT MANA	EUR	2.480	6,15	1.829	6,40
TOTAL IIC		13.586	33,69	10.884	38,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		28.199	69,92	18.629	65,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.504	97,95	26.940	94,31

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

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

1) Datos cuantitativos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

No existe para los fondos de inversión de la Gestora que dispongan de una comisión de gestión de éxito o resultados, una

remuneración variable de los gestores de dichos fondos ligada a este tipo de comisiones gestión.

Remuneración de altos cargos:

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

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

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

2) Contenido Cualitativo

Remuneración Fija

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

Remuneración Variable

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

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

i. Objetivos Generales: Indicadores de negocio de Mutactivos.

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

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

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

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

Remuneración Variable Plurianual

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

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

El pago de una parte sustancial del componente variable de la remuneración plurianual vinculada al cumplimiento de los objetivos y fines del Plan Estratégico incluye, para las personas que dirijan de manera efectiva la empresa, desempeñen

las funciones fundamentales o cuyas actividades profesionales incidan de forma significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, un componente diferido. El periodo de diferimiento es como mínimo de tres años. La retribución variable diferida que se encuentre pendiente de abono a los empleados es objeto de reducción si, durante el período hasta su consolidación, concurre alguna de las siguientes circunstancias:

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

ii. Si se produce alguna de las siguientes circunstancias:

Una actuación fraudulenta por parte del empleado.

El acaecimiento de circunstancias que determinasen el despido disciplinario precedente.

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

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

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

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

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

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

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

3) Datos adicionales sobre la remuneración

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

Un mayor peso del componente fijo frente al componente variable

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

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

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

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

No aplicable.