

## **Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2022  
Informe de Gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Mutuafondo Mixto Flexible, F.I. por encargo de los administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

---

Hemos auditado las cuentas anuales de Mutuafondo Mixto Flexible, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

---

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

---

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="277 450 689 481"><b>Cartera de inversiones financieras</b></p> <p data-bbox="277 510 837 748">De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p data-bbox="277 777 847 1046">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2022.</p> <p data-bbox="277 1075 858 1193">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario del valor liquidativo de la mismo.</p>	<p data-bbox="884 510 1453 719">A 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantiene un contrato de gestión con Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.</p> <p data-bbox="884 748 1469 837">Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="884 866 1401 925"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="884 954 1442 1223">Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p data-bbox="884 1252 1171 1283"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="884 1312 1442 1482">Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="884 1512 1437 1657">Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.</p>

### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M. Ramos Pascual (22788)

29 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/06797

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....



CLASE 8.<sup>a</sup>



008483415

**Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.**

**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>75 953 978,07</b>	<b>94 588 613,37</b>
Deudores	2 628 916,46	2 078 852,19
Cartera de inversiones financieras	65 613 533,00	74 588 169,49
Cartera interior	8 904 662,31	10 561 222,67
Valores representativos de deuda	4 419 150,00	6 076 359,96
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	4 485 482,21	4 484 618,46
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	30,10	244,25
Otros	-	-
Cartera exterior	55 412 712,17	63 347 427,14
Valores representativos de deuda	46 790 907,49	47 723 331,47
Instrumentos de patrimonio	1 531 939,67	1 690 481,41
Instituciones de Inversión Colectiva	3 223 865,01	3 460 887,13
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 866 000,00	10 472 727,13
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 296 158,52	679 519,68
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 711 528,61	17 921 591,69
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>75 953 978,07</b>	<b>94 588 613,37</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.<sup>a</sup>

INFORMACIÓN FINANCIERA



008483416

## Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>72 529 814,82</b>	<b>87 422 453,91</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	72 529 814,82	87 422 453,91
Capital	-	-
Partícipes	82 756 405,74	78 198 675,88
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(10 226 590,92)	9 223 778,03
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>3 424 163,25</b>	<b>7 166 159,46</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	109 363,25	302 069,05
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 314 800,00	6 864 090,41
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>75 953 978,07</b>	<b>94 588 613,37</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>241 128 149,28</b>	<b>343 568 706,56</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	118 000 000,00	172 522 346,83
Compromisos por operaciones cortas de derivados	123 128 149,28	171 046 359,73
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>10 226 590,92</b>	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	10 226 590,92	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>251 354 740,20</b>	<b>343 568 706,56</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008483417

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	13 256,47	11 377,50
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(394 958,63)</u>	<u>(402 846,62)</u>
Comisión de gestión	(350 202,36)	(358 646,37)
Comisión de depositario	(37 252,85)	(36 015,44)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 503,42)	(8 184,81)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(381 702,16)</b>	<b>(391 469,12)</b>
Ingresos financieros	2 378 561,65	1 482 729,98
Gastos financieros	(46 881,38)	(66 032,25)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(12 455 780,56)</u>	<u>7 891 054,75</u>
Por operaciones de la cartera interior	(403 620,31)	46 036,34
Por operaciones de la cartera exterior	(7 136 715,26)	890 324,78
Por operaciones con derivados	(3 979 083,87)	8 424 820,09
Otros	(936 361,12)	(1 470 126,46)
Diferencias de cambio	101 724,97	39 674,07
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>177 486,56</u>	<u>353 402,96</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	559 724,24
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(182 850,14)	427 157,31
Resultados por operaciones con derivados	357 552,19	(633 665,84)
Otros	2 784,51	187,25
<b>Resultado financiero</b>	<b>(9 844 888,76)</b>	<b>9 700 829,51</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(10 226 590,92)</b>	<b>9 309 360,39</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(85 582,36)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(10 226 590,92)</u></b>	<b><u>9 223 778,03</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



**Mutua fondo Mixto Flexible, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2021**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 9 223 778,03

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas  
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

**Total de ingresos y gastos reconocidos 9 223 778,03**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	64 281 540,16	-	-	679 931,65	-	64 961 471,81
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>64 281 540,16</b>	-	-	<b>679 931,65</b>	-	<b>64 961 471,81</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	9 223 778,03	-	9 223 778,03
Aplicación del resultado del ejercicio	679 931,65	-	-	(679 931,65)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	15 736 928,73	-	-	-	-	15 736 928,73
Reembolsos	(2 499 724,66)	-	-	-	-	(2 499 724,66)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>78 198 675,88</b>	-	-	<b>9 223 778,03</b>	-	<b>87 422 453,91</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS DE ESPAÑA



008483419



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPORTE Y DESCRIPCIÓN



008483420

## Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Mutuafondo Mixto Flexible, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 27 de junio de 2013. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 33, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 12 de julio de 2013 con el número 4.633, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 los valores se encontraban depositados en BNP Paribas Securities Services, S.A. Durante el ejercicio 2022, BNP Paribas Securities Services, S.A., ha sido absorbida por BNP Paribas S.A., Sucursal en España, pasando esta a prestar al Fondo las mismas funciones que venía prestando la entidad absorbida. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



008483421

## **Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

Quando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 1,35% sobre el patrimonio del Fondo más el 9% sobre los resultados anuales del Fondo, si se calcula sobre ambas variables. Si sólo se calcula sobre el patrimonio del Fondo, la comisión de gestión no excederá del 2,25% del mismo. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,5% sobre el patrimonio.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaría ha sido del 0,02% sobre el patrimonio y del 0,04% adicional sobre el patrimonio invertido en valores extranjeros custodiados.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS DE ESPAÑA



008483422

## Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

Al ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



**CLASE 8.ª**  
VALOR NOMINAL MÁXIMO DE 0,03 EUROS



008483423

## **Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

- **Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados:** El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera. Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.
- **Riesgo de sostenibilidad:** todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como ratings publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. El Fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a, anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008483424

## Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las instituciones de inversión colectiva. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008483425

## Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



008483426

CLASE 8.ª

**Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

### **3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



008483427

## Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

#### d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008483428

## Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRESPONDENCIA



008483429

## Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

#### f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008483430

## Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

#### i) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.



008483431

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2022 no existen en cartera operaciones de permuta financiera.

#### j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

#### k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva

#### l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Cuentas de orden



008483432

## Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

#### m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	2 573 264,85	1 935 106,77
Administraciones Públicas deudoras	36 673,94	134 824,17
Otros	18 977,67	8 921,25
	<u>2 628 916,46</u>	<u>2 078 852,19</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008483433

## Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	616,40	86 046,97
Operaciones pendientes de liquidar	-	89 114,35
Otros	108 746,85	126 907,73
	<u>109 363,25</u>	<u>302 069,05</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	616,40	464,61
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	85 582,36
	<u>616,40</u>	<u>86 046,97</u>

Durante el mes de enero de 2022 se procedió a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008483434

## Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cartera interior</b>	<b>8 904 662,31</b>	<b>10 561 222,67</b>
Valores representativos de deuda	4 419 150,00	6 076 359,96
Instituciones de Inversión Colectiva	4 485 482,21	4 484 618,46
Derivados	30,10	244,25
<b>Cartera exterior</b>	<b>55 412 712,17</b>	<b>63 347 427,14</b>
Valores representativos de deuda	46 790 907,49	47 723 331,47
Instrumentos de patrimonio	1 531 939,67	1 690 481,41
Instituciones de Inversión Colectiva	3 223 865,01	3 460 887,13
Derivados	3 866 000,00	10 472 727,13
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>1 296 158,52</b>	<b>679 519,68</b>
	<b>65 613 533,00</b>	<b>74 588 169,49</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



008483435

## Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

---

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	5 884 949,46	11 476 947,92
Cuentas en divisa	1 622 534,97	837 319,09
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	158 141,94	5 532 759,80
Otras cuentas de tesorería en divisa	45 902,24	74 564,88
	<u>7 711 528,61</u>	<u>17 921 591,69</u>

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo mantenido en otras entidades financieras.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>72 529 814,82</u>	<u>87 422 453,91</u>
Número de participaciones emitidas	<u>535 356,18</u>	<u>572 215,93</u>
Valor liquidativo por participación	<u>135,48</u>	<u>152,78</u>
Número de partícipes	<u>712</u>	<u>737</u>



008483436

CLASE 8.<sup>a</sup>**Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2022 no existen participaciones significativas.

Al 31 de diciembre de 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a uno, representando el 87,74% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	2022	2021
BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	-	87,74%

**9. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	10 226 590,92	-
	<b>10 226 590,92</b>	-



CLASE 8.ª



008483437

## Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008483438

## Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

#### 12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el artículo 145 del Real Decreto 1082/2012, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022.

Al tratarse de una institución de inversión colectiva que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud de los trabajadores aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

#### 13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Mutufondo Mixto Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-04-06	EUR	602 622,10	8 784,45	571 462,90	(31 159,20)	ES0844251001
IBERCAJA BANCO SA 3,750 2025-06-15	EUR	989 025,00	18 282,26	980 365,69	(8 659,31)	ES0344251006
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	501 678,18	5 160,15	438 522,59	(63 155,59)	ES0244251015
GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14	EUR	299 987,72	744,51	247 100,41	(52 887,31)	ES0205072020
CAIXABANK SA 1,687 2024-06-13	EUR	200 336,01	686,09	195 780,41	(4 555,60)	ES0840609004
METROVACESA SA 4,100 2026-05-31	EUR	299 962,55	7 213,25	300 031,96	69,41	ES0305122006
ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	503 510,29	16 111,21	468 861,60	(34 648,69)	ES0265936015
UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	399 622,78	2 397,30	290 846,22	(108 776,56)	ES0880907003
UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	201 481,00	4 273,76	199 149,88	(2 331,12)	ES0380907057
UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	810 026,89	2 987,33	727 028,34	(82 998,55)	ES0280907017
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>4 808 252,52</b>	<b>66 583,29</b>	<b>4 419 150,00</b>	<b>(389 102,52)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	4 500 000,00	-	4 485 482,21	(14 517,79)	ES0165142011
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>4 500 000,00</b>	<b>-</b>	<b>4 485 482,21</b>	<b>(14 517,79)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>9 308 252,52</b>	<b>66 583,29</b>	<b>8 904 632,21</b>	<b>(403 620,31)</b>	



CLASE 8.ª



008483439

**Mutuafofondo Mixto Flexible, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
HONG KONG SPECIAL AD 0,000 2026-03-08	USD	167 012,92	(57,02)	170 590,73	3 577,81	XS2264054706
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>167 012,92</b>	<b>(57,02)</b>	<b>170 590,73</b>	<b>3 577,81</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BANK OF IRELAND PLC 2,375 2029-10-14	EUR	519 470,23	24 786,72	458 673,25	(60 796,98)	XS2065555562
LINDE PLC 2,325 2027-05-15	USD	301 011,63	558,57	286 228,53	(14 783,10)	US970648AL56
EDP FINANCE BV 0,000 2027-10-11	USD	269 451,66	65,34	252 498,20	(16 953,46)	XS2532478190
CAIXABANK SA 6,250 2027-11-23	EUR	404 031,00	2 533,41	400 197,82	(3 833,18)	XS2558978883
BNP PARIBAS SECURITI 2,187 2028-03-01	USD	230 780,14	3 048,47	207 412,37	(23 367,77)	US09660V2A05
BAYER AG 5,375 2049-06-25	EUR	406 822,57	4 958,55	352 650,05	(54 172,52)	XS2451803063
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2052-12-01	EUR	328 274,51	12 185,14	306 971,02	(21 303,49)	FR0014003S56
BANK OF IRELAND PLC 6,750 2033-03-01	EUR	102 071,00	528,59	99 415,70	(2 655,30)	XS2561182622
ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	895 330,11	5 564,41	951 881,56	56 551,45	US29265WAA62
CHARLES SCHWAB CO 1,343 2025-06-01	USD	52 889,96	223,48	52 299,54	(590,42)	US808513BD67
AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	251 967,86	529,39	230 020,09	(21 947,77)	XS2080767010
AIB GROUP PLC 2,625 2024-10-09	EUR	415 497,90	5 052,10	384 018,30	(31 479,60)	XS20566697951
TALLGRASS ENERGY PAR 0,000 2028-12-31	USD	8 978,61	1,96	8 924,86	(53,75)	USJ8302LAJ71
TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2025-12-31	USD	474 514,34	85,83	466 501,92	(8 012,42)	US87470LAJ08
ACCOR SA 4,375 2024-04-30	EUR	491 743,22	18 906,71	467 981,44	(23 761,78)	FR0013399177
BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	397 665,54	6 542,88	359 619,53	(38 046,01)	XS2077670003
LA POSTE 2,650 2025-12-01	USD	181 748,46	714,83	183 202,34	1 453,88	FR0013221140
ELM FOR FIRMENICH I 0,000 2049-09-03	EUR	483 120,11	2 389,36	464 217,02	(18 903,09)	XS2182055009
MSCH INC 1,937 2025-06-01	USD	572 090,95	1 757,06	486 134,09	(85 956,86)	US55354GAL41
SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09-04	USD	182 652,43	2 458,92	162 720,44	(19 931,99)	XS2049422343
PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-26	EUR	409 717,33	14 911,39	315 997,54	(93 719,79)	XS1824424706
NOKIA OYJ 3,125 2028-05-15	EUR	315 419,51	6 326,25	299 760,01	(15 659,50)	XS2171872570
ELECTRICITE DE FRANC 5,000 2026-01-22	EUR	509 849,17	21 252,96	459 443,68	(50 405,49)	FR0011697028
LA POSTE 3,125 2028-01-29	EUR	599 987,43	17 205,13	547 810,51	(52 176,92)	FR0013331949
TRAFIGURA GROUP PT 2,937 2027-07-06	USD	186 187,77	2 843,02	175 560,24	(10 627,53)	XS2385642041
KONINKLIJKE KPN NV 6,000 2027-09-21	EUR	504 334,69	955,29	507 417,22	3 082,53	XS2486270858
JAGUAR LAND ROVER AU 1,937 2023-03-01	GBP	308 025,38	3 266,07	291 901,89	(16 123,49)	XS1195502031
ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	184 354,67	3 109,19	144 153,61	(40 201,06)	XS2334857138
ENI SPA 100,000 2048-10-13	EUR	621 419,67	3 736,82	497 580,35	(123 839,32)	XS2242931603
ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	197 417,75	4 857,96	180 271,44	(17 146,31)	XS2242929532
ENERGIAS DE PORTUGAL 4,496 2024-04-30	EUR	516 719,60	8 605,17	500 170,73	(16 548,87)	DPKOM0034
NATIONWIDE BUILDING 5,875 2028-12-20	GBP	302 739,29	498,27	266 911,50	(35 827,79)	XS2048709427



CLASE 8.ª



008483440

## Mutuafofondo Mixto Flexible, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CELLNEX TELECOM SA 0,000 2028-10-15	EUR	492 935,00	6 562,71	399 477,56	(93 457,44)	XS2300292963
KORIAN SA 4,125 2052-03-15	GBP	464 458,27	6 229,75	348 952,63	(115 505,64)	FR0014003YZ5
PETROFAC LTD-W/J 4,875 2026-11-15	USD	174 397,40	2 273,66	106 336,96	(68 060,44)	USG7052TAF87
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	904 518,87	16 243,09	811 143,06	(93 375,81)	XS2114413565
BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06-27	EUR	549 314,16	6 422,87	422 188,69	(127 125,47)	XS2391790610
BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09-27	EUR	501 429,39	221,48	401 995,85	(99 433,54)	XS2391779134
ABN AMRO BANK NV 5,125 2027-11-22	EUR	701 450,00	3 827,47	692 950,03	(8 499,97)	XS2558022591
CELLNEX TELECOM SA 1,000 2027-06-15	EUR	296 599,20	955,02	249 673,65	(46 925,55)	XS2385393405
PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10-01	EUR	1 043 505,57	4 100,77	864 974,35	(178 531,22)	XS2392996109
EUROFINS 4,875 2023-04-29	EUR	406 334,46	7 353,02	406 530,87	196,41	XS1224953882
FERRARI INV 1,500 2025-05-27	EUR	503 652,89	4 587,06	476 894,22	(26 758,67)	XS2180509999
LAGARDERE S.C.A. 1,750 2027-07-07	EUR	196 125,89	879,26	185 253,40	(10 872,49)	FR0014005SR9
INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2027-04-01	EUR	490 199,39	10 519,59	467 865,89	(22 333,50)	XS2056730323
POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02-27	EUR	439 839,26	10 848,20	418 314,00	(21 525,26)	XS2346125573
CESKE DRAHY AS 5,625 2027-07-12	EUR	617 502,50	7 951,63	621 518,92	4 016,42	XS2495084621
PIONEER INVESTMENTS 2,312 2027-10-19	EUR	301 259,99	2 751,28	253 671,46	(47 588,53)	XS1700709683
HELLENIC PETROLEUM F 1,000 2024-10-04	EUR	454 655,96	2 000,88	438 491,84	(16 164,12)	XS2060691719
SES SA 2,875 2169-08-27	EUR	703 150,45	495 712,04	72 032,36	(631 118,09)	XS2010028343
TRAFIGURA GROUP PT 3,750 2024-07-31	EUR	180 631,00	12 734,80	194 558,87	13 927,87	XS2033327854
AROUNDTOWN PROPETIE 4,750 2168-06-25	GBP	293 761,97	61 942,63	223 915,41	(69 846,56)	XS2017788592
PARKLAND CORP 2,312 2030-05-01	USD	58 598,13	474,70	51 307,00	(7 291,13)	USC7196GAB61
PARKLAND FUEL COPR 2,937 2027-07-15	USD	421 481,49	11 044,20	412 228,15	(9 253,34)	USC71968AB41
PHOENIX GRP HLD PLC 0,000 2031-09-04	USD	659 250,30	8 517,81	627 204,71	(32 045,59)	XS2182954797
DNO ASA 2,093 2024-05-29	USD	167 875,54	1 060,20	173 971,03	6 095,49	NO0010852643
FFP 1,875 2026-10-30	EUR	202 060,29	546,68	163 862,58	(38 197,71)	FR0013457405
DNO ASA 1,968 2024-09-09	USD	310 765,86	2 324,25	307 982,55	(2 783,31)	NO0011088593
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	299 574,56	1 512,37	281 012,55	(18 562,01)	XS1996435688
CPI PROPERTY GROUP 3,750 2028-04-27	EUR	987 489,34	15 005,46	532 517,42	(454 971,92)	XS2290533020
LEASEPLAN CORPORATI 3,687 2024-05-29	EUR	584 187,36	2 920,11	565 924,54	(18 262,82)	XS2003473829
TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-14	EUR	596 951,38	2 503,01	536 110,91	(60 840,47)	FR0013452893
ARYZTA EURO FINANCE 6,820 2024-03-28	EUR	420 810,16	5 883,40	382 224,59	(38 585,57)	XS1134780557
TRAFIGURA FUNDING SA 3,875 2026-02-02	EUR	177 848,67	5 933,65	168 169,34	(9 679,33)	XS2293733825
APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	372 037,65	963,54	342 362,38	(29 675,27)	USU0044VAF32
GREINKE FINANCE PLC 3,950 2025-07-09	EUR	770 184,29	9 883,49	703 691,80	(66 492,49)	XS2155486942
ERICSSON SA 1,000 2029-02-26	EUR	444 018,30	11 282,15	406 067,42	(37 950,88)	XS2345996743
CASTELLUM AB 3,125 2170-03-02	EUR	329 270,64	7 423,91	211 116,28	(118 154,36)	XS2380124227



CLASE 8.ª

REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



008483441

**Mutufondo Mixto Flexible, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BAIDU INC - SPON ADR 0,812 2027-01-23	USD	171 341,59	956,50	159 853,92	(11 487,67)	US056752AV05
UNICREDIT SPA 2,000 2024-09-23	EUR	399 607,56	2 226,80	367 080,98	(32 526,58)	XS2055089457
SOFTBANK GROUP CORP 1,437 2026-10-06	EUR	1 020 562,49	14 622,02	845 475,05	(175 087,44)	XS2361254597
BHARTI AIRTEL LTD 1,987 2047-03-03	USD	827 306,53	2 700,67	821 737,84	(5 568,69)	USV6703DAC84
SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17	USD	499 488,12	159,66	531 628,04	32 139,92	XS2352861574
AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	799 312,43	3 982,29	658 198,75	(141 113,68)	XS2308313860
AEDAS HOMES SA 2,000 2026-08-15	EUR	168 672,91	(112,91)	142 340,32	(26 332,59)	XS2343873597
PERMIRA HOLDINGS LLP 1,218 2027-05-14	EUR	488 210,83	11 210,25	447 843,60	(40 367,23)	XS2342638033
CHARLES RIVER LABORA 1,875 2029-03-15	EUR	15 859,32	198,23	15 785,23	(74,09)	USU14144AC07
RAKUTEN GROUP INC 4,250 2027-04-22	EUR	427 460,78	11 071,59	246 974,58	(180 486,20)	XS2332889778
NEINOR HOMES SA 2,250 2026-10-15	EUR	403 217,60	3 530,84	342 089,16	(61 128,44)	XS2332219612
OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	532 571,67	1 260,58	517 718,60	(14 853,07)	XS1294343337
VONOVIA SE 4,750 2027-04-23	EUR	302 184,00	1 446,85	295 965,75	(6 218,25)	DE000A30VQA4
CREDIT AGRICOLE SA 2,000 2028-01-10	USD	362 482,36	6 835,59	326 350,78	(36 131,58)	USF2R125CE38
SUEZ SACA 4,625 2028-11-03	EUR	501 340,00	4 032,26	504 335,75	2 995,75	FR001400DQ84
TEVA PHARM FNC NL II 1,875 2027-02-09	EUR	400 502,00	1 299,64	347 967,03	(52 534,97)	XS2406607098
AKZO NOBEL NV 1,500 2028-03-28	EUR	427 752,33	5 324,53	383 030,50	(44 721,83)	XS2462466611
GENERALI FUND MANAGE 4,596 2025-11-21	EUR	306 406,94	1 290,01	293 166,78	(13 240,16)	XS1140860534
GLOBAL AGRAJES SLU 3,250 2029-05-15	EUR	475 765,05	5 006,82	455 721,02	(20 044,03)	XS2483510470
PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04-14	EUR	461 046,74	11 215,18	419 340,84	(41 705,90)	XS2468979302
IVY HOLDCO LTD 2,187 2023-04-07	GBP	272 820,88	1 716,24	239 129,15	(33 691,73)	XS2329602135
ALGONQUIN POWER & UT 2,375 2080-0	USD	175 739,77	3 976,98	151 445,15	(24 294,62)	US015857AH86
POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-24	EUR	600 025,33	8 221,07	459 746,71	(140 278,62)	XS2353073161
CREDIT AGRICOLE SA 2,031 2031-12-23	USD	296 508,18	268,22	286 612,36	(9 895,82)	USF2R125CD54
SHAKE SHACK INC - CL 3,032 2028-03	USD	300 530,78	11 799,87	265 357,98	(35 172,80)	US819047AB70
HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13	EUR	522 681,14	15 891,25	285 439,26	(237 241,88)	XS2397251807
CUPÓN CERO SPOTIFY AB 2,232 2026-03-16	USD	296 178,34	8 854,89	284 956,54	(11 221,80)	US84921RAB69
ASOS PLC 0,375 2026-04-16	GBP	528 188,80	3 837,13	329 304,15	(198 884,65)	XS2332692719
MARINE HARVEST ASA 0,537 2023-06-12	EUR	503 525,27	(768,38)	501 788,10	(1 737,17)	NO0010824006
BANKINTER SA 0,000 2026-10-17	EUR	210 370,88	356,56	199 538,96	(10 831,92)	XS2199369070
INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17	EUR	199 175,58	398,64	195 313,77	(3 861,81)	XS1156024116
CHANEL LTD 100,000 2026-07-31	EUR	186 986,90	(173,44)	163 850,26	(23 136,64)	XS2239845097
GENEL ENERGY PLC 4,625 2023-09-28	USD	207 039,41	15 330,18	211 499,70	4 460,29	NO0010894330
SOUTHERN CO/THE 1,875 2027-06-24	EUR	413 286,88	1 909,78	324 177,65	(89 109,23)	XS2387675395
BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03-22	GBP	447 708,67	8 923,92	407 775,19	(39 933,48)	XS2193663619
BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06-22	EUR	635 326,21	14 647,72	589 787,11	(45 539,10)	XS2193666278



008483442

CLASE 8.<sup>a</sup>

Mutuaufondo Mixto Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VIA CELERE DESARROLL 2,625 2026-04-01	EUR	262 675,62	3 031,95	234 032,15	(28 643,47)	XS2321651031
INTESA SANPAOLO SPA 3,875 2034-01-11	EUR	775 102,29	18 614,27	685 602,55	(89 499,74)	XS1548475968
REPSOL INTERNACIONAL 4,500 2031-03-25	EUR	508 360,84	12 893,16	490 085,40	(18 275,44)	XS1207058733
INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	156 598,85	1 258,50	148 458,39	(8 140,46)	XS1109765005
VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-10-03	USD	609 086,52	4 695,86	631 913,62	22 827,10	XS1888180640
VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-03	EUR	328 728,57	7 661,38	320 145,66	(8 582,91)	XS1888179477
VOLKSWAGEN INT. FINA 3,875 2027-06-14	EUR	765 384,63	7 939,73	629 150,60	(136 234,03)	XS1629774230
BOEING COMPANY INC 2,575 2030-02-01	USD	300 736,21	2 556,69	300 001,40	(734,81)	US097023CY98
FAURECIA SA 3,625 2026-06-15	EUR	356 759,50	3 392,22	354 151,69	(2 607,81)	XS2553825949
PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	774 553,71	4 137,81	589 457,87	(185 095,84)	XS2360853332
CUPÓN CERO PINDIODOU 100,000 2023-12-01	USD	403 893,40	29 357,73	425 403,97	21 510,57	US722304AC65
CITGO HOLDING INC 3,187 2026-06-15	USD	27 401,87	83,19	29 983,13	2 581,26	USU17185AG14
CITGO HOLDING INC 3,187 2026-06-15	USD	139 862,15	401,68	150 307,57	10 445,42	US17302XAM83
HACIENDA INVESTMENTS 2,675 2028-02-08	USD	249 187,41	4 914,86	129 542,55	(119 644,86)	XS2278534099
ATLANTIA SPA 1,625 2028-01-25	EUR	200 897,00	2 899,24	166 193,06	(34 703,94)	XS2434701616
ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01	EUR	284 260,87	7 517,21	259 150,90	(25 109,97)	XS1528093799
ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	198 646,78	1 963,84	179 832,49	(18 814,29)	XS1327504087
ABERTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02-04	EUR	495 606,99	7 581,94	460 205,73	(35 401,26)	FR0013510823
INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05-14	GBP	403 200,90	(7 765,63)	357 489,56	(45 711,34)	XS1275957121
SOCIETA ESERCIZI AER 100,000 2025-07-09	EUR	396 421,99	2 423,28	372 227,97	(24 194,02)	XS2238279181
HILTON WORLDWIDE HOL 2,000 2026-05-01	USD	35 479,04	191,03	32 300,91	(3 178,13)	USU4328RAG93
HILTON WORLDWIDE HOL 1,875 2029-05-01	USD	35 142,35	217,06	33 263,14	(1 879,21)	USU4328RAF11
RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06-23	CHF	563 900,22	15 722,87	91 617,80	(472 282,42)	CH1100259816
GAZPROM PJSC 3,897 2069-01-26	EUR	867 502,83	(40 388,64)	547 583,72	(319 919,11)	XS2243636219
REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01-22	EUR	1 042 701,55	18 171,62	910 301,96	(132 399,59)	XS2320533131
BUREAU VERITAS SA 1,875 2024-12-06	EUR	199 431,65	2 527,13	190 709,50	(8 722,15)	FR00133370129
KBC GROUP NV 2,375 2024-03-05	EUR	203 728,90	2 271,84	191 836,85	(11 892,05)	BE0002638196
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>53 516 846,98</b>	<b>1 229 575,23</b>	<b>46 620 316,76</b>	<b>(6 896 530,22)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
GREENCOAT RENEWABLES P	EUR	589 732,84	-	567 500,00	(22 232,84)	IE00BF2NR112
ATLANTICA YIELD	USD	607 564,81	-	556 468,94	(51 095,87)	GB00BLP5YB54
SSE PLC	GBP	350 609,16	-	407 970,73	57 361,57	GB0007908733
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 547 906,81</b>	<b>-</b>	<b>1 531 939,67</b>	<b>(15 967,14)</b>	



008483443

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Mutufondo Mixto Flexible, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ABACO CAPITAL	EUR	800 012,00	-	831 796,07	31 784,07	ES0140074008
PICTET FUNDS	EUR	650 000,00	-	671 335,51	21 335,51	LU0844698075
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	USD	2 001 648,72	-	1 720 733,43	(280 915,29)	IE00BGSXQR19
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>3 451 660,72</b>	<b>-</b>	<b>3 223 865,01</b>	<b>(227 795,71)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>58 683 427,43</b>	<b>1 229 518,21</b>	<b>51 546 712,17</b>	<b>(7 136 715,26)</b>	



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
© 2007-2022 BANCO DE ESPAÑA. TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS.



008483444

**Mutuafofondo Mixto Flexible, F.I.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call" EURO STOXX 50 10	EUR	86 000 000,00	3 866 000,00	20/12/2024
<b>TOTALES Compra de opciones "call"</b>		<b>86 000 000,00</b>	<b>3 866 000,00</b>	
Emisión de opciones "put" EURO STOXX 50 10	EUR	32 000 000,00	2 206 000,00	20/12/2024
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>32 000 000,00</b>	<b>2 206 000,00</b>	
Futuros vendidos				
EURO/GBP 125000	GBP	3 629 693,03	3 140 633,47	15/03/2023
EURO/CHF 125000	CHF	126 785,00	124 859,50	15/03/2023
EURO/USD 125000	USD	9 371 671,25	9 920 200,84	15/03/2023
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>13 128 149,28</b>	<b>13 185 693,81</b>	
Emisión de opciones "call" EURO STOXX 50 10	EUR	110 000 000,00	1 108 800,00	20/12/2024
<b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>		<b>110 000 000,00</b>	<b>1 108 800,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>241 128 149,28</b>	<b>20 366 493,81</b>	



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



008483445

Mutuafoondo Mixto Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA Y FINANZAS



008483446

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
METROVACESA SA 4,100 2026-06-01	EUR	300 003,00	7 149,09	300 096,12	93,12	ES0305122006
IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-10-06	EUR	609 805,57	6 566,67	634 280,68	24 475,11	ES0844251001
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	501 678,18	5 873,14	499 436,34	(2 241,84)	ES0244251015
GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14	EUR	299 990,41	744,52	301 130,70	1 140,29	ES0205072020
CAIXABANK SA 1,687 2024-06-13	EUR	200 552,85	686,87	222 601,80	22 048,95	ES0840609004
ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	201 800,94	6 463,67	213 683,45	11 882,51	ES0266936015
UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	393 929,00	2 468,00	396 975,52	3 046,52	ES0880907003
UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	810 044,59	3 001,29	811 320,49	1 275,90	ES0280907017
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>3 317 804,54</b>	<b>32 953,25</b>	<b>3 379 525,10</b>	<b>61 720,56</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
EUSKALTEL SA 0,009 2022-02-28	EUR	499 607,89	116,15	499 584,05	(23,84)	XS2420265196
ACCIONA SA 0,192 2022-02-22	EUR	499 490,50	220,71	499 477,74	(12,76)	XS2412584166
ACCIONA SA 49,996 2022-03-01	EUR	499 483,41	179,61	499 476,10	(7,31)	XS2417078149
CAF SA 0,057 2022-01-14	EUR	200 023,67	(19,42)	199 988,41	(35,26)	ES0521975096
UNIPER SE 0,338 2022-02-16	EUR	399 354,89	152,98	399 253,47	(101,42)	XS2424515380
VIDRALA 0,090 2022-03-11	EUR	100 027,25	(5,64)	99 934,15	(93,10)	ES0583746278
PRYCONSA 0,746 2022-05-10	EUR	499 149,93	118,91	499 120,94	(28,99)	ES0505451379
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>2 697 137,54</b>	<b>763,30</b>	<b>2 696 834,86</b>	<b>(302,68)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
MUTUACTIVOS SAU SGIC	EUR	4 500 000,00	-	4 484 618,46	(15 381,54)	ES0164724009
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>4 500 000,00</b>	<b>-</b>	<b>4 484 618,46</b>	<b>(15 381,54)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>10 514 942,08</b>	<b>33 716,55</b>	<b>10 560 978,42</b>	<b>46 036,34</b>	

**Mutufondo Mixto Flexible, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



008483447

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
CHINA GOVT INTL BOND 0,125 2026-11-12	EUR	654 180,37	(5,48)	652 098,67	(2 081,70)	XS2078532913
CHINA GOVT INTL BOND 0,000 2030-11-25	EUR	1 448 141,90	388,09	1 409 205,38	(38 936,52)	XS2259626856
HONG KONG SPECIAL AD 0,000 2026-03-09	USD	167 289,05	200,61	175 449,64	8 160,59	XS2264054706
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>2 269 611,32</b>	<b>583,22</b>	<b>2 236 753,69</b>	<b>(32 857,63)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	198 314,39	1 970,77	206 176,61	7 862,22	XS1327504087
SOUTHERN CO/THE 1,875 2027-06-24	EUR	414 505,93	1 899,87	402 805,67	(11 700,26)	XS2387675395
GENEL ENERGY PLC 4,625 2025-03-28	USD	206 667,82	4 613,18	227 442,24	20 774,42	NO0010894330
TAGUS SA 0,070 2022-02-12	EUR	31 321,68	676,78	32 905,90	1 584,22	PTTGCPOM0000
CHANEL LTD 100,000 2026-07-31	EUR	186 986,90	222,24	185 176,22	(1 810,68)	XS2239845097
ABARTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02-04	EUR	496 605,95	7 592,80	546 944,87	50 338,92	FR0013510823
BHARTI AIRTEL LTD 1,987 2047-03-04	USD	829 431,82	2 548,67	886 885,32	57 453,50	USV6703DAC84
REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25	EUR	508 442,04	17 230,76	537 562,80	29 120,76	XS1207058733
GAZPROM PJSC 0,000 2040-01-26	EUR	867 817,93	31 094,69	879 143,31	11 325,38	XS2243636219
RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06-23	EUR	563 900,22	9 269,02	563 726,55	(173,67)	CH1100259816
HILTON WORLDWIDE HOL 1,875 2029-05-01	CHF	35 393,51	102,03	36 488,41	1 094,90	USU4328RAF11
HILTON WORLDWIDE HOL 2,000 2026-05-01	USD	36 230,84	(126,37)	36 944,51	713,67	USU4328RAG93
POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-25	EUR	600 087,00	8 140,38	578 219,40	(21 867,60)	XS2353073161
INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05-14	GBP	630 001,41	4 063,67	633 194,13	3 192,72	XS1275957121
PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	775 694,58	4 146,72	763 838,90	(11 855,68)	XS2360853332
ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01	EUR	281 380,80	7 438,68	306 584,43	25 203,63	XS1528093799
HACIENDA INVESTMENTS 2,675 2028-02-08	USD	250 076,45	4 659,79	263 021,97	12 945,52	XS2278534099
PELTON INTERACTIVE 4,112 2026-02-	USD	311 451,29	1 661,08	309 623,26	(1 828,03)	US70614WAA80
CITGO HOLDING INC 3,187 2023-06-15	USD	143 111,90	238,64	149 919,37	6 807,47	US17302XAM83
CITGO HOLDING INC 3,187 2023-06-15	USD	27 668,74	66,80	29 605,14	1 936,40	USU17185AG14
SOCIETA ESERCIZI AER 100,000 2025-07-09	EUR	402 393,00	(485,87)	427 306,89	24 913,89	XS2238279181
VOLKSWAGEN INT. FINA 3,875 2027-06-14	EUR	777 680,00	8 126,49	769 082,84	(8 597,16)	XS1629774230
POLSKI CONCERN NAFTA 1,125 2028-02-28	EUR	131 372,20	658,84	131 003,86	(368,34)	XS2346125573
INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2027-04-01	EUR	498 186,81	2 893,64	527 746,84	29 560,03	XS2056730323
LAGARDERE S.C.A. 2,125 2026-10-16	EUR	99 101,37	614,98	103 628,86	4 527,49	FR0013449261
EUROFINS 4,875 2023-05-01	EUR	412 593,66	8 875,54	424 204,35	(11 610,69)	XS1224953882
PINDIUDUO 100,000 2023-12-01	USD	403 893,40	4 954,37	410 750,48	6 857,08	US722304AC65
MARINE HARVEST ASA 0,537 2023-06-12	EUR	507 052,94	320,74	508 335,39	1 282,45	NO0010824006
VIA CELERE DESARROLL 2,625 2025-04-01	EUR	107 308,20	1 503,44	108 110,79	802,59	XS2321651031
NEINOR HOMES SA 2,250 2025-04-15	EUR	407 899,00	1 982,72	407 945,28	46,28	XS2332219612

**Mutuafofondo Mixto Flexible, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

**Cartera Exterior**

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RAKUTEN GROUP INC 4,250 2027-04-22	EUR	429 161,70	11 112,52	413 477,39	(15 684,31)	XS2332889778
CHARLES RIVER LABORA 1,875 2029-03-15	USD	15 859,90	176,56	16 816,35	956,45	USU14144AC07
PERMIRA HOLDINGS LLP 1,218 2022-11-14	EUR	487 029,70	2 729,96	490 618,99	3 589,29	XS2342638033
AEDAS HOMES SA 2,000 2024-11-15	EUR	168 938,84	1 442,34	172 632,15	3 693,31	XS2343873597
GRENKE FINANCE PLC 3,950 2025-07-09	EUR	778 733,09	9 683,04	789 069,99	10 336,90	XS2155486942
SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17	USD	500 607,27	150,65	520 534,26	19 926,99	XS2352861574
SOFTBANK GROUP CORP 1,437 2026-10-06	EUR	1 020 344,00	14 381,23	979 657,04	(40 686,96)	XS2361254597
UNICREDIT SPA 2,000 2029-09-24	EUR	399 063,28	2 184,40	403 851,38	4 788,10	XS2055089457
BAIDU INC - SPON ADR 0,812 2027-01-25	USD	171 733,63	877,06	171 293,17	(440,46)	US056752AV05
BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03-22	GBP	450 209,87	9 432,98	505 862,27	55 652,40	XS2193663619
IVY HOLDCO LTD 2,187 2023-04-07	GBP	275 110,33	2 294,51	273 560,71	(1 549,62)	XS2329602135
BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06-22	EUR	407 705,42	7 637,35	438 816,34	31 110,92	XS2193662728
AUSNET SERVICES 1,625 2022-09-12	EUR	605 595,00	1 665,00	604 126,61	(1 468,39)	XS2308313860
ASOS PLC 0,375 2026-04-16	GBP	513 285,25	4 506,16	517 638,52	4 353,27	XS2332692719
Cupón Cerro SPOTIFY AB 2,232 2026-03-16	USD	296 178,34	1 649,28	302 200,51	6 022,17	US84921RAA86
HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13	EUR	522 689,28	4 155,10	521 183,83	(1 505,45)	XS2397251807
SHAKE SHACK INC - CL 3,032 2028-03	USD	300 530,78	1 607,75	301 835,94	1 305,16	US819047AA97
CASTELLUM AB 3,125 2026-12-15	EUR	599 979,00	5 327,10	575 418,66	(24 560,34)	XS2380124227
REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01-22	EUR	1 045 552,50	18 219,62	1 051 667,96	6 115,46	XS2320533131
VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-04	EUR	333 215,77	5 507,83	339 422,61	6 206,84	XS1888179477
VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-10-03	USD	638 320,10	(1 217,31)	671 915,96	33 595,86	XS1888180640
INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17	EUR	198 802,57	397,85	216 972,43	18 169,86	XS1156024116
HEATHROW FUNDING LTD 2,625 2028-03-16	GBP	347 990,12	7 590,25	354 108,11	6 117,99	XS2317082787
TALLGRASS ENERGY PAR 0,000 2029-01-01	USD	8 882,72	1,83	9 605,19	722,47	USU8302LAJ71
BANKIA SA 1,500 2022-07-18	EUR	601 729,43	6 161,46	618 203,50	16 474,07	XS1645651909
LEASEPLAN CORPORATI 3,687 2024-05-29	EUR	592 970,03	2 962,75	631 673,04	38 703,01	XS2003473829
ENI SPA 100,000 2048-10-13	EUR	624 571,83	3 678,67	628 500,90	3 929,07	XS2242931603
CELLNEX TELECOM SA 1,000 2027-06-15	EUR	296 364,00	954,62	290 714,05	(5 649,95)	XS2385393405
BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09-28	EUR	512 100,83	(11 525,88)	519 621,25	7 520,42	XS2391779134
BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06-27	EUR	285 726,37	11,38	284 791,06	(935,31)	XS2391790610
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	905 197,58	17 016,31	904 255,39	(942,19)	XS2114413565
PETROFAC LTD-W/I 4,875 2026-11-16	USD	174 742,01	2 399,85	176 725,57	1 983,56	USG7052TAF87
KORIAN SA 4,125 2052-03-15	GBP	471 560,96	6 679,91	479 985,36	8 424,40	FR0014003YZ5
DNO ASA 2,093 2024-05-29	USD	89 179,03	(716,20)	88 926,66	(252,37)	NO0010852643
DNO ASA 1,968 2026-03-09	USD	308 880,74	1 557,48	320 673,20	11 792,46	NO0011088593
PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-08-02	EUR	1 045 324,64	3 133,98	1 030 561,78	(14 762,86)	XS23929996109



008483448

CLASE 8ª

**Mutuafofondo Mixto Flexible, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2025-12-31	USD	476 580,14	78,68	500 359,80	23 779,66	US87470LAJ08
EUROFINS 2,875 2023-08-11	EUR	296 573,81	(398,03)	307 303,37	10 729,56	XS2051471105
FERRARI NV 1,500 2025-05-27	EUR	503 548,51	4 584,89	520 658,71	17 110,20	XS2180509999
TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-14	EUR	598 748,52	2 509,24	625 972,68	27 224,16	FR0013452893
CPI PROPERTY GROUP 3,750 2028-04-27	EUR	988 765,00	34 418,10	943 090,67	(45 674,33)	XS2290533020
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	299 574,56	2 186,15	305 733,77	6 159,21	XS1996435688
AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,013 2022-03-18	EUR	300 037,98	(5,14)	300 182,14	144,16	XS1878190757
HELLENIC PETROLEUM F 1,000 2024-10-04	EUR	457 039,05	437,27	453 532,20	(3 506,85)	XS2066069179
FFP 1,875 2026-10-30	EUR	203 032,84	69,99	206 858,44	3 825,60	FR0013457405
APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	367 484,40	896,16	389 674,03	22 189,63	USU0044VAF32
PHOENIX GRP HLD PLC 0,000 2031-09-04	USD	664 515,58	8 305,19	675 650,11	11 134,53	XS2182954797
PARKLAND FUEL COPR 2,937 2027-07-15	USD	423 158,19	10 423,85	435 407,92	12 249,73	USC71968AB41
PARKLAND CORP 2,312 2025-05-01	USD	58 584,76	285,04	58 020,83	(563,93)	USC7196GAB61
TRAFIGURA GROUP PT 3,750 2024-07-31	EUR	171 468,32	14 890,10	207 693,57	36 225,25	XS2033327854
TRAFIGURA GROUP PT 2,937 2027-07-06	USD	187 133,76	2 746,09	193 204,07	6 070,31	XS2385642041
ARYZTA EURO FINANCE 6,820 2022-03-28	EUR	420 810,16	103 098,40	309 280,31	(111 529,85)	XS1134780557
BANK OR IRELAND GROU 3,750 2025-05-19	EUR	202 240,86	1 676,76	230 921,01	28 680,15	XS2178043530
ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	184 612,56	3 111,99	186 493,71	1 881,15	XS2334857138
BOEING COMPANY INC 2,575 2030-02-01	USD	301 308,73	2 245,70	338 084,37	36 775,64	US097023CY98
AIB GROUP PLC 2,625 2024-10-09	EUR	415 190,68	5 154,69	442 364,35	27 173,67	XS2056697951
AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	251 920,19	554,78	256 875,03	4 954,84	XS2080767010
CHARLES SCHWAB CO 1,343 2025-06-02	USD	53 288,34	(10,35)	55 043,13	1 754,79	US808513BD67
BANK OF IRELAND PLC 3,125 2022-09-19	GBP	345 872,47	3 335,66	359 231,49	13 359,02	XS1685476175
BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10-14	EUR	520 196,72	2 482,32	534 062,29	13 865,57	XS2065555562
BAYER AG 2,375 2022-10-03	EUR	345 546,20	(421,96)	346 068,34	522,14	DE000A14J611
BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	396 937,03	6 529,59	400 264,82	3 327,79	XS2077670003
ELECTRICITE DE FRANC 5,000 2026-01-22	EUR	511 922,83	21 455,06	556 063,18	44 140,35	FR0011697028
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2030-01-29	USD	524 424,45	6 287,40	553 816,06	29 391,61	USF2893TAF33
ACCOR SA 4,375 2024-04-30	EUR	295 210,22	10 763,97	303 889,71	8 679,49	FR0013399177
CELLNEX TELECOM SA 0,000 2028-10-16	EUR	492 935,00	5 716,03	477 895,83	(15 039,17)	XS2300292963
TRAFIGURA FUNDING SA 3,875 2026-02-02	EUR	177 848,67	6 099,45	179 598,81	1 750,14	XS2293733825
LAGARDERE S.C.A. 1,750 2027-07-07	EUR	195 877,00	877,36	203 011,30	7 134,30	FR0014005SR9
JAGUAR LAND ROVER AU 1,937 2023-03-01	GBP	309 627,20	3 455,95	313 041,51	3 414,31	XS1195502031
LA POSTE 2,650 2025-12-01	USD	182 928,60	677,35	186 775,01	3 846,41	FR0013221140
LA POSTE 3,125 2026-01-29	EUR	598 997,28	18 176,95	625 110,35	26 113,07	FR0013331949
NOKIA OYJ 3,125 2028-05-15	EUR	315 419,51	6 254,97	352 804,25	37 384,74	XS2171872570



008483449

CLASE 8.ª

**Mutufondo Mixto Flexible, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



008483450

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-26	EUR	410 796,35	15 034,13	395 759,15	(15 037,20)	XS1824424706
SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09-04	USD	183 042,69	2 159,46	182 105,14	(937,55)	XS2049422343
TEVA PHARM FNC NL II 1,875 2027-02-09	EUR	400 502,00	2 048,60	398 526,07	(1 975,93)	XS2406607098
MSCI INC 1,937 2025-06-02	USD	577 182,58	1 572,15	569 585,36	(7 597,22)	US55354GAL41
ELM FOR FIRMENICH I 0,000 2049-09-03	EUR	483 120,38	35 777,29	482 033,28	(1 087,10)	XS2182055009
BUREAU VERITAS SA 1,875 2024-12-06	EUR	199 431,65	3 111,97	209 672,66	10 241,01	FR0013370129
SES SA 2,875 2029-05-28	EUR	707 656,93	5 351,73	705 063,51	(2 593,42)	XS2010028343
ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	956 364,53	5 621,89	992 840,38	36 475,85	US29265WAA62
ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	197 637,03	4 810,56	205 712,34	8 075,31	XS2242929532
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>44 721 531,95</b>	<b>645 219,91</b>	<b>45 486 577,78</b>	<b>765 045,83</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
SSE PLC	GBP	344 273,59	-	407 104,10	62 830,51	GB0007908733
ATLANTICA YIELD	USD	607 564,81	-	723 377,31	115 812,50	GB00BLP5YB54
GREENCOAT RENEWABLES P	EUR	589 732,84	-	560 000,00	(29 732,84)	IE00BF2NR112
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 541 571,24</b>	<b>-</b>	<b>1 690 481,41</b>	<b>148 910,17</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ABACO GLOBAL	EUR	800 012,00	-	770 531,10	(29 480,90)	ES0140074008
PICET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	650 000,00	-	788 680,78	138 680,78	LU0844698075
PIMCO	USD	2 001 648,72	-	1 901 675,25	(99 973,47)	IE00BGSXQR19
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>3 451 660,72</b>	<b>-</b>	<b>3 460 887,13</b>	<b>9 226,41</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>51 984 375,23</b>	<b>645 803,13</b>	<b>52 874 700,01</b>	<b>890 324,78</b>	

MutuaFondo Mixto Flexible, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
EURO STOXX 50 10	EUR	4 792 337,50	4 930 625,00	18/03/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>4 792 337,50</b>	<b>4 930 625,00</b>	
<b>Compra de opciones "call"</b>				
EURO STOXX 50 10	EUR	86 000 000,00	7 236 000,00	20/12/2024
S P 500 100 Fisica	USD	40 896 159,33	3 871 591,91	16/12/2022
<b>TOTALES Compra de opciones "call"</b>		<b>126 896 159,33</b>	<b>11 107 591,91</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
EURO STOXX 50 10	EUR	32 000 000,00	2 519 000,00	20/12/2024
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>32 000 000,00</b>	<b>2 519 000,00</b>	
<b>Permutas financieras. Derechos a recibir</b>				
CDS (028) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26 20/1	EUR	572 750,00	(68 513,71)	20/12/2026
CDS (028) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26 20/1	EUR	3 838 000,00	(459 110,80)	20/12/2026
CDS (028) MARKIT ITRX EUROPE 12/26 20/12/	EUR	2 840 000,00	(74 569,24)	20/12/2026
CDS (028) SPAIN CDS USD SR 5Y D14 20/12/20	USD	1 055 400,00	(29 685,43)	20/12/2025
CDS (028) KINGDOM OF SPAIN 20/06/2024	USD	527 700,00	(10 958,90)	20/06/2024
<b>TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir</b>		<b>8 833 850,00</b>	<b>(642 838,08)</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
SUBYACENTE EURO/GBP 125000	GBP	4 520 187,50	3 882 002,07	16/03/2022
SUBYACENTE EURO/CHF 125000	CHF	598 131,25	624 807,25	16/03/2022
SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	9 697 600,00	11 031 442,39	16/03/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>14 815 918,75</b>	<b>15 538 251,71</b>	
<b>Emisión de opciones "call"</b>				
EURO STOXX 50 10	EUR	110 000 000,00	3 249 400,00	20/12/2024
S P 500 100 Fisica	USD	46 230 440,98	1 095 690,41	16/12/2022
<b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>		<b>156 230 440,98</b>	<b>4 345 090,41</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>343 568 706,56</b>	<b>37 797 720,95</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



008483451



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
FONDOS DE INVERSIÓN MIXTA



008483452

**Mutufondo Mixto Flexible, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

## **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

### **Situación del Fondo, evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible**

#### Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

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

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

Sin embargo, las pérdidas más significativas del ejercicio se han concentrado en los mercados de renta fija. El brusco desplazamiento al alza en las curvas de tipos de interés, combinado con la escasa rentabilidad implícita de partida y la correlación positiva entre deuda pública y privada explican el mal comportamiento de la renta fija. Por ejemplo, el bono de gobierno americano a 10 años, cuya TIR ha pasado del 1,51% a finales de 2021 al 3,87% a cierre de 2022, acumula una pérdida del 16% durante el año, su peor resultado en cinco décadas.

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



008483453

## Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2022

---

El Banco Central Europeo, por su parte ha dejado los tipos en el 2% después de dos subidas de 0,75% en octubre y 0,50% en noviembre. Además, endureció mucho el mensaje, adelantando que seguirá subiendo tipos a un ritmo de 50 puntos básicos por reunión hasta que remita la inflación.

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008483454

## Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2022

---

#### Decisiones generales de inversión adoptadas

Iniciamos 2022 con una visión constructiva en renta variable, pero ésta se ha vuelto más cauta como consecuencia de un menor crecimiento económico esperado y una mayor y más persistente inflación. Por zonas geográficas, hemos mantenido una sobreexposición a EE.UU frente a Europa durante la mayor parte del año. Del mismo modo, en emergentes redujimos exposición en la primera parte del año, con la venta de China y no ha sido hasta noviembre cuando nos hemos puesto más positivos. Acabamos el año con un posicionamiento en bolsa 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 bancos, principales beneficiarios de la subida de tipos de interés. También redujimos la exposición a compañías cíclicas en favor de sectores con duración larga como utilities e inmobiliarias.

En renta fija partíamos de una posición conservadora tanto en duración como en niveles de inversión de crédito y pesos en elevados en activos monetarios. Ante el fuerte repunte de tipos de interés descrito, recortamos posiciones cortas en bonos americanos, y aumentamos la duración de las carteras hasta niveles más neutrales, que hemos mantenido hasta septiembre. Desde entonces, hemos comenzado a tener más duración americana vs europea.

Desde el punto de vista de crédito, después del inicio de la guerra en Ucrania, hemos ido aumentando la exposición, acelerando las compras en septiembre, aprovechando la ampliación de diferenciales para poner a trabajar una parte de la liquidez comprando bonos corporativos, especialmente high yield y bonos híbridos. La mayor rentabilidad implícita en las carteras como consecuencia de este repunte de tipos nos permitirá mitigar mejor el impacto de futuras subidas en los mismos.

En divisas seguimos reduciendo la exposición a dólar debido al diferente ciclo de inflación y subida de tipos existente entre EE.UU y Europa.



CLASE 8.<sup>a</sup>

008483455



008483455

## Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2022

---

#### Evolución previsible

En 2023, la incertidumbre sobre el crecimiento económico es incluso mayor que el año pasado, pero una vez han llegado a niveles elevados, se prevé una mayor contención en los tipos de interés. Su subida del año pasado ha mejorado sensiblemente la remuneración de los activos monetarios, por lo que esperamos que la inversión en renta fija, tanto pública como privada, aporte estabilidad en la cartera. Anticipamos, a pesar del buen arranque del ejercicio, una mayor volatilidad en renta variable debido al riesgo de revisión de beneficios, si bien es cierto que los niveles de valoración son atractivos. La buena noticia es que mientras esperamos un mejor momento de entrada, la remuneración de la liquidez es muy atractiva.

Gracias al mayor devengo, al buen comportamiento de la renta fija privada y a la menor sensibilidad a tipos, los fondos de renta fija y los mixtos más conservadores deberían ser capaces de capear la volatilidad mucho mejor que el año pasado y es difícil que no consigan tener rentabilidades positivas.

En renta variable somos positivos a medio plazo, pero a corto la competencia de la renta fija por su atractivo ratio de rentabilidad y riesgo y la previsible contracción de los beneficios empresariales nos hace ser cautos y preferir esperar correcciones para incrementar los niveles de inversión. Pese a todo hay sectores que consideramos que están atractivos, sobre todo los más sensibles a tipos, que han sufrido mucho en 2022 y debería recuperarse en un entorno de mayor estabilidad.

#### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes del Fondo no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

008483456



008483456

## **Mutufondo Mixto Flexible, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

#### **Gastos de I+D y medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008485654

## Mutuafondo Mixto Flexible, F.I.

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

---

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 27 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 de Mutuafondo Mixto Flexible, F.I., el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008483415 al 008483451 Del 008483452 al 008483456
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008483457 al 008483493 Del 008483494 al 008483498
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008483499 al 008483535 Del 008483536 al 008483540

#### FIRMANTES:

---

D. Juan Aznar Losada  
Presidente

---

D. Luis Ussia Bertrán  
Consejero Delegado

---

D. Rafael Arnedo Rojas  
Consejero

---

D. Juan Manuel Granados Curiel  
Consejero

---

D. Ernesto Mestre García  
Consejero

---

D. Tristán Pasqual del Pobil Alves  
Consejero

---

D. Luis Bermúdez Odriozola  
Secretario Consejero

**Gestora** MUTUACTIVOS SGIIC, S.A.U.  
**Grupo Gestora** GRUPO MUTUA MADRILEÑA  
**Auditor** PricewaterhouseCoopers

**Depositario** BNP PARIBAS SECURITIES  
**Grupo Depositario** BNP PARIBAS  
**Rating depositario** A+

**Fondo por compartimentos** NO

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Pº de la Castellana, 33 Edif. Fortuny 2º planta 28046 Madrid, o mediante correo electrónico en [clientes@mutuactivos.com](mailto:clientes@mutuactivos.com), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://www.mutuactivos.com>.

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

#### Dirección

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

**Correo electrónico** [clientes@mutuactivos.com](mailto:clientes@mutuactivos.com)

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

### INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 12/07/2013

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

##### Categoría

**Tipo de Fondo:** Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades  
**Vocación Inversora:** Renta Variable Mixta Internacional  
**Perfil de riesgo:** 5, en una escala de 1 a 7.

##### Descripción general

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

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

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

La exposición al riesgo divisa oscilará entre 0- 50% de la exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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

La utilidad de los índices es la de ilustrar al partícipe acerca de la rentabilidad potencial de su inversión en el fondo. La inversión de la cartera no replicará la distribución de componentes de los índices. La gestión del fondo está basada en la elección del plazo y emisores más atractivos en cada momento dentro de los límites indicados. A la hora de determinar la calificación crediticia de los

activos de renta fija en cartera se tiene en cuenta la calificación otorgada por Standard Poors u otra agencia equivalente. Si alguna emisión no dispone de calificación se tomará el rating del emisor. La gestora analiza la solvencia de los activos en los que invierte, de forma que no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la indicada anteriormente. Se entiende por titulaciones líquidas a aquellas que disponen de precios de mercados representativos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes.

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

### Operativa en instrumentos derivados

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La operativa con derivados OTC se desarrollará con contrapartes que se encuentren bajo la supervisión de un órgano regulador de un país de la OCDE y con solvencia suficiente a juicio de la gestora. Éstas deberán aportar colaterales aptos para mitigar total o parcialmente el riesgo de contraparte. La entrega de garantías se realizará habitualmente en efectivo, admitiéndose también deuda pública de un Estado miembro de la UE con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) por al menos dos agencias de rating (aplicando, en este último caso, los haircuts habituales de mercado). El efectivo recibido en garantía podrá ser reinvertido en activos aptos de acuerdo con la normativa vigente siempre que sea compatible con la política de inversión del fondo. Estas inversiones podrían tener unos riesgos (riesgo de mercado, de crédito y de tipo de interés) que la gestora tratará de minimizar. La actualización de garantías con las contrapartes tendrá habitualmente una periodicidad diaria, lo que limitará el riesgo de contraparte, y con una fijación de un umbral mínimo (mientras no se supere, no se activará la liquidación correspondiente).

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

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	535.356,18	567.421,81
Nº de partícipes	712	764
<b>Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)</b>		
<b>Inversión Mínima</b>	10,00 Euros	

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
<b>Período del informe</b>	72.530	135,4796
<b>2021</b>	87.422	152,7788
<b>2020</b>	64.961	134,9441
<b>2019</b>	64.240	133,5320

## Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

### Comisión de gestión

% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,23		0,23	0,45		0,45	patrimonio	al fondo

### Comisión de depositario

% efectivamente cobrado			Base de cálculo		
Período		Acumulada			
		0,02	0,05		
patrimonio					

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
<b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>	0,12	0,23	0,36	1,28
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>	-0,03	0,21	0,09	-0,52

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

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad</b>	-11,32	8,40	-1,37	-10,89	-6,92	13,22	1,06	20,27	7,38

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,35	8,22	11,21	12,97	15,70	6,62	11,12	8,88	7,11
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE (DESDE 01/01/201)	11,54	9,80	10,08	11,79	14,00	6,66	15,14	5,85	4,54
VaR histórico(iii)	7,93	7,93	7,81	7,32	6,69	6,32	6,94	6,88	6,07

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

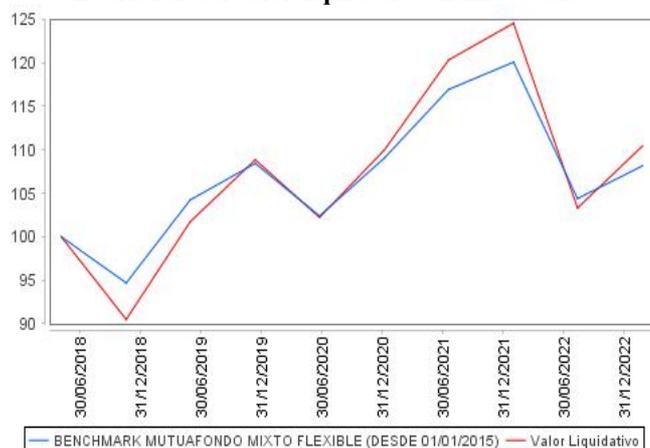
#### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017

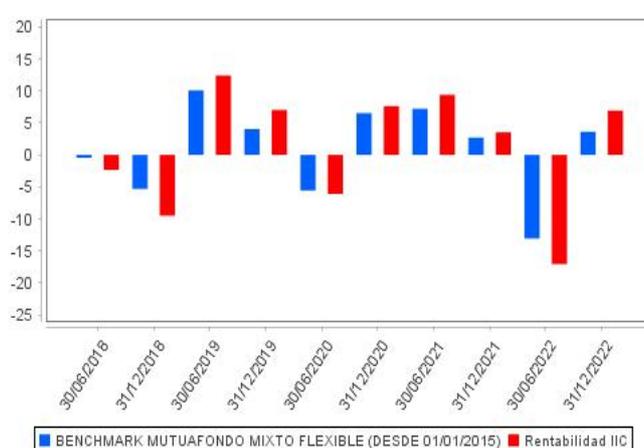
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
0,55	0,14	0,14	0,14	0,14	0,59	0,69	0,68	0,64

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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**
Monetario			
Renta Fija Euro	1.774.971	8.834	0,63
Renta Fija Internacional	76.957	488	-1,12
Renta Fija Mixta Euro	328.963	4.825	1,43
Renta Fija Mixta Internacional	760.240	7.072	1,07
Renta Variable Mixta Euro	31.069	51	0,67
Renta Variable Mixta Internacional	560.344	4.790	0,79
Renta Variable Euro	97.345	939	2,41
Renta Variable Internacional	536.698	17.544	0,27
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	48.571	849	-3,33
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	200.415	3.521	0,07
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.285.446	1.947	0,68
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	110.101	3.924	-1,06
<b>Total fondos</b>	<b>5.811.120</b>	<b>54.784</b>	<b>0,65</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	62.299	85,89	54.439	75,71
* Cartera interior	8.905	12,28	8.920	12,41
* Cartera exterior	52.098	71,83	44.804	62,31
* Intereses de la cartera de inversión	1.296	1,79	715	0,99
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.712	10,63	9.319	12,96
(+/-) RESTO	2.520	3,47	8.146	11,33
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>72.531</b>	<b>100,00</b>	<b>71.904</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>71.904</b>	<b>87.422</b>	<b>87.422</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-5,68	-0,59	-6,01	778,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	6,54	-18,47	-13,17	-132,01
(+) Rendimientos de gestión	6,77	-18,17	-12,63	-133,75
+ Intereses	0,03	-0,05	-0,02	-154,64
+ Dividendos	0,07	0,05	0,12	24,76
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,27	-8,39	-6,65	-124,46
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,22	0,18	-0,02	-210,94
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	4,43	-8,45	-4,67	-147,41
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,17	-0,46	-0,31	-134,69
+/- Otros resultados	0,02	0,10	0,13	-79,48
+/- Otros rendimientos	0,00	-1,15	-1,21	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,31	-0,56	-28,20
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,45	-7,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-8,14
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,07	-0,06	-108,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,87
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	20,47
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-30,51
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	0,12
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>72.530</b>	<b>71.904</b>	<b>72.530</b>	

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 período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.419	6,08	4.459	6,21
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.419</b>	<b>6,08</b>	<b>4.459</b>	<b>6,21</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.419</b>	<b>6,08</b>	<b>4.459</b>	<b>6,21</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.485</b>	<b>6,18</b>	<b>4.460</b>	<b>6,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>8.904</b>	<b>12,26</b>	<b>8.919</b>	<b>12,41</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		171	0,24	174	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		45.823	63,20	41.963	58,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		794	1,09	790	1,10
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>46.788</b>	<b>64,53</b>	<b>42.927</b>	<b>59,72</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>46.788</b>	<b>64,53</b>	<b>42.927</b>	<b>59,72</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.532</b>	<b>2,11</b>	<b>1.694</b>	<b>2,35</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		1.532	2,11	1.694	2,35
TOTAL IIC		3.224	4,45	3.121	4,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		51.544	71,09	47.742	66,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.448	83,35	56.661	78,82

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

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

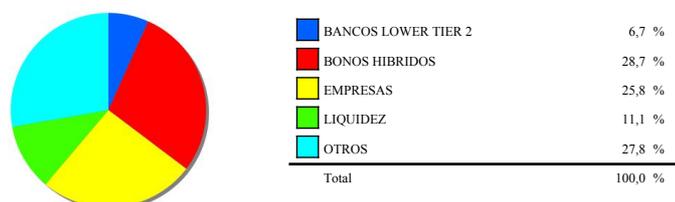
#### Duración en Años



#### Area Geográfica



#### Sector Económico



#### Divisas



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50	Compra Opcion EURO STOXX	86.000	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>86.000</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>86.000</b>	
EURO STOXX 50	Emisión Opcion EURO STOXX	32.000	Inversión
EURO STOXX 50	Emisión Opcion EURO STOXX	110.000	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>142.000</b>	
SUBYACENTE EURO/CHF	Venta Futuro SUBYACENTE	127	Inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACENTE	3.630	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE	9.372	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>13.129</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>155.129</b>	

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV a 10/10/2022 ha resuelto: Autorizar e inscribir, a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del

Reglamento de Gestión de MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4633), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS, SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a) El fondo no tiene participaciones significativas.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 196.981.411,12 euros, suponiendo un 267,09% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 15 euros

f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo del depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo el importe es de 196.981.411,12 euros suponiendo un 267,09% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 15 euros.

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

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

Las pérdidas más significativas se concentran en los mercados de renta fija. El brusco desplazamiento al alza en las curvas de tipos de interés, combinado con la escasa rentabilidad implícita de partida, explican el mal comportamiento de los bonos. Así, por ejemplo, el bono de gobierno americano a 10 años, cuya TIR ha pasado del 1,51% a finales de 2021 al 3,87% a cierre de 2022, acumula una pérdida del 16% durante el año, su peor resultado en cinco décadas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **c) Índice de referencia.**

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

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

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

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

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

### **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

#### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

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

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

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

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

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

#### **b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A

#### **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

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

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

#### **d) Otra información sobre inversiones.**

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del 1%.

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

Duración sobre patrimonio al final del periodo: 2,35 años

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

Inversiones en otros fondos: N/A

Inversiones clasificadas como 48.1.j: N/A

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

N/A

### **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

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

La volatilidad anual del fondo se ha situado en el 8,22% en el último trimestre, disminuyendo respecto al trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles ligeramente inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibx 35, que se situó en el 15,33%, inferior a la de su benchmark (9,80%) y superior a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,83%.

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo se ha situado este último trimestre en el 7,93%, aumentando respecto al trimestre anterior.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular6/2010 de la CNMV. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del trimestre, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 35,68%.

### **5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

N/A

### **6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.**

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

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

N/A

### **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.**

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

En el ejercicio 2022, la sociedad gestora ha utilizado en total los servicios de análisis de 38 entidades locales e internacionales, para la gestión de todos sus vehículos que incluyen todas las tipologías de análisis recibido (renta variable, renta fija, asset allocation, etc), siendo los principales: Morgan Stanley, UBS, BBVA, Kepler, Bernstein y Citi Bank. Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 2.164,45 euros. Para el ejercicio 2022, la sociedad gestora parte de un presupuesto similar al del ejercicio anterior, y la asignación entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados se revisa periódicamente.

### **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

### **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

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

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

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

En renta variable, el aspecto más positivo es el de valoración, sin embargo, el atractivo de otros activos como bonos y crédito limitarán las revalorizaciones de los índices. En este entorno seguiremos con compañías con capacidad de subir precios y de calidad,

a pesar de que en algunos casos suelen ser más sensibles a la subida de tipos por tener un mayor perfil.

## 10. 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 procedente.

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.

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

No aplicable.