

Patrimonio Global, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Patrimonio Global, 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 Patrimonio Global, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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
Cartera de inversiones financieras 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. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto 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 2021. 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 de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> 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 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, 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. La re-ejecución de la valoración a 31 de diciembre de 2021, se realiza por un experto del auditor en materia de valoración, que cumple con todos los requisitos de independencia. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Patrimonio Global, F.I., correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020, fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 9 de abril de 2021.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 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 prohiban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

5 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/05425

96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



0N6520412

Patrimonio Global, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	181 999 417,66	161 670 375,72
Deudores	119 010,30	95 810,35
Cartera de inversiones financieras	179 722 343,88	157 096 442,96
Cartera interior	67 923 227,66	65 604 761,00
Valores representativos de deuda	8 493 115,58	10 930 517,82
Instrumentos de patrimonio	-	2 573 350,50
Instituciones de Inversión Colectiva	59 430 112,08	52 100 892,68
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	110 784 515,08	90 734 655,64
Valores representativos de deuda	53 628 938,50	28 904 892,54
Instrumentos de patrimonio	2 309 812,96	6 445 687,42
Instituciones de Inversión Colectiva	54 845 763,62	55 384 075,68
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	821 401,09	518 111,95
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	193 200,05	238 914,37
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 158 063,48	4 478 122,41
TOTAL ACTIVO	181 999 417,66	161 670 375,72

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



0N6520413

Patrimonio Global, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	181 669 724,37	159 694 209,67
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	181 669 724,37	159 694 209,67
Capital	-	-
Partícipes	175 339 113,30	153 711 179,53
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 330 611,07	5 983 030,14
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	329 693,29	1 976 166,05
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	329 693,29	1 976 166,05
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	181 999 417,66	161 670 375,72
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



ON6520414

Patrimonio Global, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	93 088,30	77 346,33
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(927 916,28)	(787 743,03)
Comisión de gestión	(864 015,37)	(722 812,69)
Comisión de depositario	(53 607,83)	(56 854,17)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 293,08)	(8 076,17)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(834 827,98)	(710 396,70)
Ingresos financieros	2 162 143,34	1 986 021,42
Gastos financieros	(18 835,13)	(14 817,07)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3 697 100,40)	3 909 738,58
Por operaciones de la cartera interior	1 851 919,83	2 294 201,78
Por operaciones de la cartera exterior	3 335 596,53	6 544 851,68
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	(8 884 616,76)	(4 929 314,88)
Diferencias de cambio	7 702,23	(40 657,86)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	8 775 474,58	913 576,42
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 212 040,52	(127 586,99)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	7 655 559,82	1 117 328,21
Resultados por operaciones con derivados	(92 137,62)	(76 164,80)
Otros	11,86	-
Resultado financiero	7 229 384,62	6 753 861,49
Resultado antes de impuestos	6 394 556,64	6 043 464,79
Impuesto sobre beneficios	(63 945,57)	(60 434,65)
RESULTADO DEL EJERCICIO	6 330 611,07	5 983 030,14

Las Notas 1 a 11, 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 2021.

Patrimonio Global, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 330 611,07
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	6 330 611,07

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	153 711 179,53	-	-	5 983 030,14	-	159 694 209,67
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	153 711 179,53	-	-	5 983 030,14	-	159 694 209,67
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 330 611,07	-	6 330 611,07
Aplicación del resultado del ejercicio	5 983 030,14	-	-	(5 983 030,14)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	16 689 015,85	-	-	-	-	16 689 015,85
Reembolsos	(1 044 112,22)	-	-	-	-	(1 044 112,22)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	175 339 113,30	-	-	6 330 611,07	-	181 669 724,37

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



ON6520415

Patrimonio Global, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 983 030,14
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	5 983 030,14

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de	124 000 427,56	-	-	11 076 381,64	-	135 076 809,20
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	124 000 427,56	-	-	11 076 381,64	-	135 076 809,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 983 030,14	-	5 983 030,14
Aplicación del resultado del ejercicio	11 076 381,64	-	-	(11 076 381,64)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	18 995 621,96	-	-	-	-	18 995 621,96
Reembolsos	(361 251,63)	-	-	-	-	(361 251,63)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de	153 711 179,53	-	-	5 983 030,14	-	159 694 209,67



CLASE 8.^a



ON6520416



CLASE 8.^a



0N6520417

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Patrimonio Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 29 de marzo de 2012. 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 4 de mayo de 2012 con el número 4.471, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º 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., siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas Securities Services, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

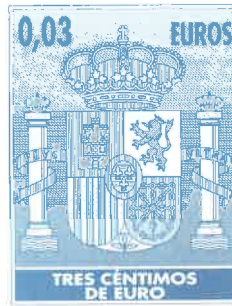
Asimismo, con el fin de incrementar la eficacia de la gestión de la Sociedad en beneficio de los partícipes existe un contrato para la gestión de activos concertado con Sinergia Advisors 2006, A.V., S.A. como Entidad Gestora Delegada.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el 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. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a



0N6520418

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando 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, 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, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

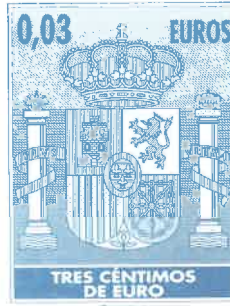
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades 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 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 0,50%.

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 2021 y 2020 la comisión de depositaria ha sido del 0,02% sobre el patrimonio y del 0,04% adicional sobre valores extranjeros custodiados.



CLASE 8.^a



0N6520419

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Gestora no aplica 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 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.

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.^a



0N6520420

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, 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.



CLASE 8.^a



0N6520421

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021 y 2020.

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.



CLASE 8.^a



ON6520422

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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



0N6520423

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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.^a



0N6520424

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, 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 los mismos.

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.^a



0N6520425

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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.^a



ON6520426

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen en la cartera operaciones de derivados financieros.

i) 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 partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.



CLASE 8.^a



ON6520427

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

j) 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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las instituciones de inversión colectiva.

k) 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 "Participes" 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.

l) 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".



CLASE 8.^a



ON6520428

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas deudoras	104 071,13	89 909,79
Otros	14 939,17	5 900,56
	<u>119 010,30</u>	<u>95 810,35</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	64 960,65	60 770,43
Operaciones pendientes de liquidar	17 036,81	1 700 013,07
Otros	247 695,83	215 382,55
	<u>329 693,29</u>	<u>1 976 166,05</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Otras retenciones	1 015,08	335,78
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	63 945,57	60 434,65
	<u>64 960,65</u>	<u>60 770,43</u>

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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



CLASE 8.^a



0N6520429

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	67 923 227,66	65 604 761,00
Valores representativos de deuda	8 493 115,58	10 930 517,82
Instrumentos de patrimonio	-	2 573 350,50
Instituciones de Inversión Colectiva	59 430 112,08	52 100 892,68
Cartera exterior	110 784 515,08	90 734 655,64
Valores representativos de deuda	53 628 938,50	28 904 892,54
Instrumentos de patrimonio	2 309 812,96	6 445 687,42
Instituciones de Inversión Colectiva	54 845 763,62	55 384 075,68
Intereses de la cartera de inversión	821 401,09	518 111,95
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	193 200,05	238 914,37
	179 722 343,88	157 096 442,96

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.



CLASE 8.^a



0N6520430

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 114 503,16	4 464 715,18
Cuentas en divisa	43 560,32	13 407,23
	<u>2 158 063,48</u>	<u>4 478 122,41</u>

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

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 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>181 669 724,37</u>	<u>159 694 209,67</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 323 395,89</u>	<u>1 207 863,22</u>
Valor liquidativo por participación	<u>137,28</u>	<u>132,21</u>
Número de partícipes	<u>252</u>	<u>175</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



ON6520431

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes 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 2021 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.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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.^a



ON6520432

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

10. 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 139 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. 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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el contenido de los informes trimestrales, semestral y anual de instituciones de inversión colectiva y del estado de posición, 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 2021 y 2020.

Al tratarse de una institución 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 del ejercicio 2021 ascienden a 2 miles de euros. Asimismo, los honorarios percibidos por otros auditores por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2020 ascendieron a 2 miles de euros.



CLASE 8.^a

101 101 101 101



0N6520433

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

11. Hechos posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación 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 impactará 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. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que, debido al tipo de la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2021, 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.

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



CLASE 8.^a



0N6520434

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-10-06	EUR	1 007 079,04	14 255,26	1 053 823,65	46 744,61	ES0844251001
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	3 080 775,50	51 042,22	3 182 938,47	102 162,97	ES0244251015
CAIXABANK SA 0,906 2028-09-20	EUR	606 074,17	1 026,41	570 385,09	(35 689,08)	ES0840609038
UNICAJA BANCO SA 1,218 2170-02-18	EUR	2 764 620,00	16 937,01	2 779 167,64	14 547,64	ES0880907003
Bonos SIECU SA 2,500 2025-03-18	EUR	928 842,10	19 512,03	906 800,73	(22 041,37)	ES0305063010
TOTALES Renta fija privada cotizada		8 387 390,81	102 772,93	8 493 115,58	105 724,77	
Acciones y participaciones Directiva						
MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	12 700 000,00	-	12 711 589,17	11 589,17	ES0165237035
MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	2 392 659,43	-	3 010 145,67	617 486,24	ES0164743009
MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	1 000 000,00	-	957 817,41	(42 182,59)	ES0175812025
CREDIT SUISSE MANAGEMENT SA	EUR	4 607 706,45	-	4 615 406,10	7 699,65	ES0155598008
BESTINVER GESTION SGIIC SA	EUR	11 900 072,00	-	12 450 739,56	550 667,56	ES0119213009
BESTINVER GESTION SGIIC SA	EUR	7 070 048,00	-	7 078 894,91	8 846,91	ES0173996002
BESTINVER GESTION SGIIC SA	EUR	731 651,36	-	731 881,88	230,52	ES0183091000
MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	5 000 000,00	-	4 989 112,95	(10 887,05)	ES0164724009
MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	3 000 000,00	-	2 995 654,50	(4 345,50)	ES0165143001
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT EURO	EUR	8 385 024,00	-	8 889 793,40	504 769,40	ES0114675038
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		56 787 161,24	-	58 431 035,55	1 643 874,31	
Acciones y participaciones no Directiva						
BESTINVER GESTION SGIIC SA	EUR	896 755,78	-	999 076,53	102 320,75	ES0114357009
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		896 755,78	-	999 076,53	102 320,75	
TOTAL Cartera Interior		66 071 307,83	102 772,93	67 923 227,66	1 851 919,83	

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



CLASE 8.^a



ON6520435

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SAMSUNG ELECTRONICS 7,700 2027-10-01	USD	131 074,86	1 836,82	156 796,66	25 721,80	USY74718AQ37
BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09-28	EUR	1 785 800,29	(40 204,39)	1 812 630,12	26 829,83	XS2391779134
AMS AG 4,531 2025-03-05	EUR	168 669,00	4 758,94	175 628,66	6 959,66	DE000A19W2L5
AMS AG 4,472 2025-03-05	EUR	338 943,00	9 423,88	351 350,20	12 407,20	DE000A19W2L5
AMS AG 4,488 2025-03-05	EUR	676 480,00	19 047,73	702 501,36	26 021,36	DE000A19W2L5
KORIAN SA 4,125 2052-03-15	EUR	336 924,00	9 782,78	350 992,55	14 068,55	DE000A19W2L5
CONTOURGLOBAL POW 2,062 2025-08-01	GBP	1 878 605,50	39 545,45	1 907 115,65	28 510,15	FR0014003YZ5
BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06-27	EUR	1 928 209,46	7 725,81	1 954 627,44	26 417,98	XS1859543073
ACCOR SA 4,375 2024-04-30	EUR	1 995 589,20	17 933,00	1 966 753,03	(28 836,17)	XS2391790610
BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	2 801 097,85	60 566,70	2 771 316,46	(29 781,39)	FR0013399177
GRUPO ANTOCHIN IRAUSA 1,687 2026-04-30	EUR	2 184 048,00	11 981,46	2 120 403,21	(63 644,79)	XS2383811424
Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA-R 2,000 2024-06-14	EUR	2 731 287,50	25 857,94	2 718 517,04	(12 770,46)	XS1812087598
ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2169-02-24	EUR	1 803 949,00	12 933,07	1 797 326,68	(6 622,32)	XS2363244513
Bonos IVY HOLDCO LTD 2,187 2023-04-07	EUR	2 760 401,21	74 344,33	2 758 940,47	(1 460,74)	XS2256949749
TELEFONICA EMISIONES 4,375 2025-03-14	GBP	1 838 950,01	15 098,67	1 819 989,70	(18 960,31)	XS2329602135
Bonos JAGUAR LAND ROVER AU 2,937 2024-08-15	EUR	1 831 530,08	42 000,12	1 849 249,65	17 719,57	XS1933828433
INTESA SANPAOLO SPA 1,875 2025-02-27	EUR	1 840 994,00	(11 748,95)	1 863 789,25	22 795,25	XS2010037849
STANDARD CHARTERED P 2,150 2028-08-25	EUR	2 292 164,62	41 038,34	2 367 821,55	75 656,93	XS2124979753
REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01-22	USD	1 702 677,52	(1 007,87)	1 719 518,70	16 841,18	USG84228EV68
GAZPROM PJSC 0,000 2040-01-26	EUR	1 591 454,00	28 276,72	1 602 028,16	10 574,16	XS2320533131
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	2 539 889,00	79 423,40	2 492 760,11	(47 128,89)	XS2243636219
HEIMSTADEN BOST 3,000 2027-11-01	EUR	2 803 015,00	85 221,04	2 883 321,09	80 306,09	XS2114413565
RAKUTEN GROUP INC 4,250 2027-04-22	EUR	1 753 401,00	27 242,88	1 725 716,07	(27 684,93)	XS2357357768
CPI PROPERTY GROUP 3,750 2028-04-27	EUR	2 715 087,00	78 783,09	2 663 783,33	(51 303,67)	XS2332889778
UNICREDIT SPA 2,225 2027-12-08	EUR	2 797 726,00	103 142,26	2 731 633,18	(66 092,82)	XS2290533020
BANCO SANTANDER SA 0,906 2029-03-27	EUR	1 707 450,22	2 847,36	1 729 040,00	21 589,78	XS2356217039
AVANTOR INC 2,125 2026-06-01	EUR	200 769,51	214,53	186 525,00	(14 244,51)	XS2388378981
CASTELLUM AB 3,125 2026-12-15	GBP	1 880 129,07	7 834,08	1 879 270,54	(858,53)	XS2346127272
MOBILUX 2 SAS 2,125 2026-07-15	EUR	1 745 457,00	18 982,38	1 723 254,91	(22 202,09)	XS2380124227
BANKIA SA 1,500 2099-07-18	EUR	1 600 174,00	39 716,88	1 592 837,58	(7 336,42)	XS2357737910
TOTALES Renta fija privada cotizada	EUR	1 226 532,94	(4 770,24)	1 253 500,15	26 967,21	XS1645651909
		53 588 479,84	807 828,21	53 628 938,50	40 458,66	

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



CLASE 8.^a
Inversión en valores



ON6520436

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
GREENCOAT RENEWABLES P	EUR	2 332 535,13	-	2 309 812,96	(22 722,17)	IE00BF2NR112
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 332 535,13	-	2 309 812,96	(22 722,17)	
Acciones y participaciones Directiva						
MORGAN STANLEY INVESTMENT LTD	EUR	6 798 358,31	-	6 790 989,97	(7 368,34)	LU0875334178
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MAN	EUR	3 263 508,56	-	3 556 267,49	292 758,93	LU1080016071
DNCA FINANCE SA	EUR	1 700 011,99	-	1 994 848,61	294 836,62	LU0870552998
CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	3 200 025,40	-	3 442 964,09	242 938,69	LU2015349330
LEGG MASON INC	EUR	8 250 048,01	-	9 091 498,25	841 450,24	IE00BMDQ4622
MORGAN STANLEY INVESTMENT	EUR	902 761,33	-	1 190 400,29	287 638,96	LU1842711506
MORGAN STANLEY INVESTMENT	EUR	8 500 012,01	-	8 852 881,91	352 869,90	LU2172965365
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	1 000 014,51	-	998 380,10	(1 634,41)	IE0031295938
MORGAN STANLEY INVESTMENT LTD	EUR	3 425 047,96	-	3 785 389,64	360 341,68	LU0360483019
ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	974 340,97	-	1 902 039,98	927 699,01	LU2145462722
BSN BANIF	EUR	1 750 024,08	-	1 694 083,74	(55 940,34)	LU2168656184
MORGAN STANLEY INC	EUR	2 700 023,94	-	2 440 684,21	(259 339,73)	LU1378879081
ODDO-BHF EUR CR SH D- CI EUR	EUR	7 165 047,99	-	7 209 125,43	44 077,44	LU0628638206
GROUPAMA SA	EUR	1 898 678,52	-	1 896 209,91	(2 468,61)	FR0010213355
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		51 527 903,58	-	54 845 763,62	3 317 860,04	
TOTAL Cartera Exterior		107 448 918,55	807 828,21	110 784 515,08	3 335 596,53	

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



CLASE 8.^a



0N6520437

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2049-01-21	EUR	800 013,04	(89 200,05)	193 200,05	(606 812,99)	PTBENKOM0012
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		800 013,04	(89 200,05)	193 200,05	(606 812,99)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		800 013,04	(89 200,05)	193 200,05	(606 812,99)	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6520438

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-10-06	EUR	1 008 790,53	15 904,31	1 040 744,60	31 954,07	ES0844251001
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	3 052 651,00	51 690,37	3 097 895,16	45 244,16	ES0244251015
CAIXABANK SA 1,312 2167-06-23	EUR	2 054 164,81	2 829,62	2 260 997,88	206 833,07	ES0840609012
ABANCA CORP BANCARIA 1,875 2040-07-02	EUR	1 211 054,91	21 602,04	1 247 369,39	36 314,48	ES0865936001
ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	420 805,00	26 262,44	514 975,37	94 170,37	ES0265936015
UNICAJA BANCO SA 2,875 2024-11-13	EUR	1 717 643,85	30 313,21	1 896 590,01	178 946,16	ES0280907017
ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18	EUR	800 988,00	46 026,63	871 945,41	70 957,41	ES0265936007
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 266 098,10	194 628,62	10 930 517,82	664 419,72	
Acciones admitidas cotización						
ZARDOYA OTIS	EUR	1 347 185,56	-	1 169 206,50	(177 979,06)	ES0184933812
GRIFOLS SA	EUR	1 643 553,92	-	1 404 144,00	(239 409,92)	ES0171996087
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 990 739,48	-	2 573 350,50	(417 388,98)	
Acciones y participaciones Directiva						
BESTINVER GESTION SGIC SA	EUR	11 300 012,00	-	11 352 623,97	52 611,97	ES0183091000
FONDOS DE INVERSION MOB.	EUR	7 100 024,00	-	7 530 341,95	430 317,95	ES0114675038
MUTUACTIVOS SAU SGIC	EUR	5 000 000,00	-	4 993 336,91	(6 663,09)	ES0164724009
MUTUACTIVOS SAU SGIC	EUR	4 365 015,00	-	5 550 718,67	1 185 703,67	ES0164743009
BESTINVER GESTION SGIC SA	EUR	9 175 072,00	-	9 440 916,77	265 844,77	ES0119213009
MUTUACTIVOS SAU SGIC	EUR	5 063 586,64	-	5 042 047,63	(21 539,01)	ES0165143001
CREDIT SUISSE MANAGEMENT SA	EUR	6 550 000,00	-	6 573 149,41	23 149,41	ES0155598008
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		48 553 709,64	-	50 483 135,31	1 929 425,67	
Acciones y participaciones no Directiva						
BESTINVER GESTION SGIC SA	EUR	1 500 012,00	-	1 617 757,37	117 745,37	ES0114357009
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		1 500 012,00	-	1 617 757,37	117 745,37	
TOTAL Cartera Interior		63 310 559,22	194 628,62	65 604 761,00	2 294 201,78	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N6520439

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-03	EUR	1 486 666,46	48 816,79	1 554 834,11	68 167,65	XS1888179477
MERCK KGAA 1,625 2053-09-09	EUR	299 835,00	1 522,03	307 647,57	7 812,57	XS2218405772
CPI PROPERTY GROUP 4,375 2023-11-09	EUR	1 906 165,00	48 106,97	2 153 055,78	246 890,78	XS1819537132
CONTOURGLOBAL POW 1,687 2020-08-01	EUR	300 032,92	4 417,70	305 420,05	5 387,13	XS1859531060
CONTOURGLOBAL POW 2,062 2025-08-01	EUR	1 939 986,95	25 368,49	1 957 333,76	17 346,81	XS1859543073
AROUNDTOWN PROPERTIE 4,750 2168-06-25	GBP	1 248 983,08	32 717,61	1 408 925,22	159 942,14	XS2017788592
AIB GROUP PLC 2,625 2024-10-09	EUR	1 299 313,51	15 850,47	1 375 442,53	76 129,02	XS2056697951
AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	2 201 606,85	6 304,65	2 287 882,88	86 276,03	XS2080767010
INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2027-04-01	EUR	1 673 590,00	18 801,40	1 785 291,23	111 701,23	XS2056730323
RCI BANQUE 0,063 2025-03-12	EUR	903 459,44	(2 776,86)	880 319,16	(23 140,28)	FR0013322146
OMV AG 2,500 2026-09-01	EUR	2 001 865,00	16 473,31	2 084 659,02	82 794,02	XS2224439385
ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2169-02-24	EUR	609 855,00	1 977,46	623 595,87	13 740,87	XS2256949749
INTESA SANPAOLO SPA 1,875 2025-02-27	EUR	2 264 963,09	40 573,87	2 288 773,91	23 810,82	XS2124979753
BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2052-03-22	EUR	1 116 687,94	17 179,01	1 199 178,78	82 490,84	XS2193661324
TELEFONICA EMISIONES 3,000 2026-12-04	EUR	692 704,32	3 508,89	717 975,07	25 270,75	XS1795406575
TELEFONICA EMISIONES 4,375 2025-03-14	EUR	660 303,00	7 576,33	666 019,59	5 716,59	XS1933828433
BANKIA SA 1,500 2022-07-18	EUR	2 248 643,72	13 505,17	2 291 541,00	42 897,28	XS1645651909
BANKINTER SA 0,000 2049-12-17	EUR	812 727,00	11 446,59	880 799,50	68 072,50	XS2199369070
FORD MOTOR CREDIT CO 0,012 2022-12-07	EUR	1 197 532,07	82,09	1 162 381,94	(35 150,13)	XS1767930826
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	2 097 374,00	64 689,53	2 206 978,87	109 604,87	XS2114413565
RAIFFEISEN BANK INTL 2,250 2025-06-15	EUR	548 256,17	1 726,59	597 044,40	48 788,23	XS1756703275
SAMSUNG ELECTRONICS 7,700 2027-10-01	USD	152 016,22	5 729,61	169 792,30	17 776,08	USY74718AQ37
TOTALES Renta fija privada cotizada		27 662 566,74	383 597,70	28 904 892,54	1 242 325,80	
Acciones admitidas cotización						
SSE PLC	GBP	2 178 553,00	-	2 418 625,43	240 072,43	GB0007908733
ATLANTICA YIELD	USD	850 936,62	-	1 496 785,67	645 849,05	GB00BLP5YB54
GREENCOAT RENEWABLES P	EUR	2 456 469,80	-	2 530 276,32	73 806,52	IE00BF2NR112
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 485 959,42	-	6 445 687,42	959 728,00	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
Código Llave



0N6520440

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
MORGAN STANLEY INVESTMENT	EUR	3 785 023,97	-	4 037 259,22	252 235,25	LU2133304035
PIMCO	EUR	4 500 024,00	-	4 813 708,70	313 684,70	IE0032883534
PIMCO	EUR	4 700 036,00	-	4 795 304,08	95 268,08	IE00BKT1DL55
CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	3 200 025,40	-	3 370 620,43	170 595,03	LU2015349330
VONTOBEL ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1 450 023,87	-	1 677 352,92	227 329,05	LU1750111533
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MAN	EUR	4 174 525,68	-	4 836 552,85	662 027,17	LU1080016071
GROUPAMA SA	EUR	6 676 081,38	-	6 658 569,30	(17 512,08)	FR0010213355
PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	2 922 145,63	-	4 105 770,19	1 183 624,56	LU0312383663
PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	5 484 866,14	-	5 440 932,21	(43 933,93)	LU0366536638
MORGAN STANLEY INVESTMENT	EUR	3 083 076,20	-	3 145 828,49	62 752,29	LU1842711506
MORGAN STANLEY INVESTMENT LTD	EUR	1 844 035,74	-	1 838 054,04	(5 981,70)	LU0875334178
MORGAN STANLEY INVESTMENT LTD	GBP	151,02	-	148,21	(2,81)	LU0875335498
ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	2 880 048,02	-	4 371 120,25	1 491 072,23	LU2145462722
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	6 341 365,77	-	6 292 854,79	(48 510,98)	IE0031295938
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		51 041 428,82	-	55 384 075,68	4 342 646,86	
TOTAL Cartera Exterior		84 189 954,98	383 597,70	90 734 655,64	6 544 700,66	

Patrimonio Global, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2049-01-21	EUR	800 013,04	(60 114,37)	238 914,37	(561 098,67)	PTBENKOM0012
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		800 013,04	(60 114,37)	238 914,37	(561 098,67)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		800 013,04	(60 114,37)	238 914,37	(561 098,67)	



CLASE 8.^a
de la Ley 1/2007



ON6520441



CLASE 8.^a
DE INICIACIÓN



0N6520442

Patrimonio Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Visión de la Sociedad Gestora sobre la situación de los mercados

El año 2021 fue un año extraordinario para las bolsas mundiales, que acumulan una rentabilidad media superior al 20%, en un entorno de recuperación de la economía y de los beneficios empresariales, generosos estímulos económicos y tipos de interés en mínimos históricos.

La bolsa americana ha liderado la clasificación. El S&P 500 cierra el año con una rentabilidad del 28,7% (incluyendo dividendos), superando en más de cinco puntos a las bolsas europeas (+23,3% para el Eurostoxx 50).

La nota discordante la ponen los mercados emergentes, que cierran el año con pérdidas, a pesar de la depreciación generalizada de sus divisas. El caso más destacado, por su trascendencia, es el de la bolsa china, que se deja un 5% en un año marcado por la intervención del gobierno en sus grandes empresas tecnológicas y la crisis de la inmobiliaria Evergrande.

La contrapartida de esa recuperación que tanto ha favorecido a las bolsas ha sido un repunte generalizado, aunque contenido, de los tipos de interés. Este alza de tipos, que ha sido algo más acusada en EE.UU. que en Europa, explica el mal comportamiento de los índices de renta fija durante el año. El más representativo, el Global Aggregate, se deja un 4,71% durante el año (un 3% ajustando el efecto divisa), la mayor caída anual en 15 años. Sólo los bonos ligados a la inflación y el crédito corporativo de menor calidad (pero de mayor rendimiento) han salvado el año con ganancias.

Durante el tercer trimestre, la situación del COVID-19 provocada por la variante delta se controló mejor de lo que algunos temían. Sin embargo, los efectos sobre las cadenas de suministro y el incremento de los precios de la energía y las materias primas han provocado un importante repunte de la inflación. Esto llevó a algunos gobiernos a implementar medidas para proteger a los consumidores, y un incremento de las expectativas de inflación que ha puesto en duda si dichas subidas son "transitorias". La reunión de la FED de septiembre cambió la dirección de la política monetaria, apuntando hacia una posible subida de tipos en 2022.

Durante el cuarto trimestre y en un entorno de mayores temores inflacionistas, la Fed anunció que empezarían a reducir su programa de compras y a anticipar hasta tres subidas de tipos durante 2022. En este entorno el Senador demócrata Joe Manchin retiró el apoyo al programa de estímulo fiscal Build Back Better impulsado por el presidente de Estados Unidos, Joe Biden. Sin embargo, el paquete de inversión en infraestructuras sí que fue aprobado en el Congreso.



CLASE 8.ª



ON6520443

Patrimonio Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

La aparición en esta parte final de 2021 de la variante de COVID-19 Ómicron, mucho más transmisible que Delta, pero menos mortal, desencadenó una venta de activos de riesgo y un nuevo incremento de las restricciones en muchos países. Esto provocó un peor comportamiento de los activos de vuelta a la normalidad a pesar de un rally generalizado en los países desarrollados.

En este entorno de subidas en los tipos de la renta fija y aumento en los precios de las materias primas y en las expectativas de inflación, el dólar se ha apreciado contra las principales divisas. El billete verde se ha revalorizado un 6,9% frente al euro hasta los 1,137 dólares /euro.

Decisiones generales de inversión adoptadas

En general, hemos mantenido una visión constructiva en renta variable, realizando coberturas puntuales. Desde el punto de vista geográfico hemos equilibrado la exposición entre EE.UU. y Europa, y aumentado el peso en Japón durante el verano, donde teníamos una visión neutral. En lo que se refiere a emergentes, comenzamos el año con una clara infraponderación, que hemos ido neutralizando desde el verano iniciando posiciones en bolsa China local tras las caídas acumuladas.

En renta fija hemos mantenido una exposición reducida a tipos de interés, manteniendo los fondos en la parte baja de sus rangos de duración, si bien hemos tomado algo de beneficios en la parte final del año. El cambio más significativo se ha producido en inflación, donde hemos tenido un peso muy relevante durante 2021 tanto en expectativas a 10 años de inflación en EE.UU. como en Europa. En el último trimestre, hemos tomado beneficios reduciendo la exposición de forma significativa. Los niveles alcanzados cercanos al 7% en Estados Unidos han puesto en guardia tanto a los políticos como al Banco Central, y pensamos que las ganancias desde aquí son bastante más asimétricas.

En crédito, hemos acudido a emisiones en primario de forma muy selectiva porque en general no vemos demasiado valor en el activo. De hecho, aumentamos coberturas a través de índices de High Yield (Itraxx CrossOver). Es el segmento de bonos híbridos corporativos donde tenemos una mayor preferencia.

Dentro de nuestra asignación estratégica de activos iniciamos el año con una exposición en activos alternativos y en oro, como cobertura de inflación. Dicha exposición a oro la fuimos reduciendo en el segundo trimestre, para venderla en su totalidad en el tercer trimestre. No ha funcionado bien como cobertura de inflación en parte por su correlación negativa con el dólar y dado que mantenemos una visión alcista de los tipos reales, no vemos necesario mantener posiciones.



CLASE 8.ª



ON6520444

Patrimonio Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En divisas, hemos mantenido una exposición neutral a dólar, reduciendo el peso ligeramente en la parte final de 2021 ante la fuerte apreciación del billete verde y las menores expectativas de crecimiento económico relativo para 2022.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, 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, 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, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en 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 2021

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2021, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Patrimonio Global, 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 28 de marzo de 2022, 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 2021 de Patrimonio Global, 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 0N6520379 al 0N6520408 Del 0N6520409 al 0N6520411
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6520412 al 0N6520441 Del 0N6520442 al 0N6520444
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6520445 al 0N6520474 Del 0N6520475 al 0N6520477

FIRMANTES:

D. Juan Aznar Losada
Presidente Ejecutivo

D. Tristán Pasqual del Pobil Alvés
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

D. Rafael Enrique Arnedo Rojas
Consejero

D. Luis Ussia Bertrán
Consejero Delegado

D. Luis Bermúdez Odriozola
Consejero Secretario