

MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE,FI

Nº Registro CNMV: 5113

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICE WATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**
Depositario: A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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

info@mutuactivos.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/01/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

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

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

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. A continuación se describen los índices de referencia del fondo, que pueden consultarse en Bloomberg:

- 70% IBOXX OVERALL TOTAL RETURN 3-5 INDEX. (código Bloomberg QW7I Index) Este índice está formado por bonos de emisores no soberanos, con rating de grado de inversión, en moneda euro, con vencimientos que pueden ir entre tres y cinco años, con un mínimo de 500 millones de euros de emisión. El índice recoge la reinversión de los rendimientos.

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

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

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

Los rating citados se refieren a los otorgados por Standard & Poor s o equivalentes por otras agencias. Para aquellas emisiones a las que se exija un rating mínimo, si no dispone de calificación se tomará el rating del emisor. La gestora analizará la solvencia de los activos en los que invierte, de forma que no invertirá en aquellas emisiones que, a su juicio, tengan una calidad crediticia inferior a la indicada anteriormente. La rebaja de calificación de los activos en cartera no obligará a su venta, por lo que el fondo podría llegar a tener, en el caso de que se diera esta situación, hasta el 100% de los activos en baja calidad (inferior a BBB-).

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,09	0,08	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,99	2,22	2,61	0,05

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE L	866.886,06	988.100,94	151,00	92,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	1.021.057,2 2	1.039.052,9 8	3.981,00	4.109,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE L	EUR	93.836	115.457	132.108	110.542
CLASE D	EUR	107.086	91.166	111.590	42.753

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE L	EUR	108,2452	99,9853	108,7441	106,4355
CLASE D	EUR	104,8774	97,4867	106,6975	104,9708

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE L	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	mixta	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,47		0,47	0,93		0,93	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,26	4,90	0,28	0,57	2,34	-8,05	2,17		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	17-10-2023	-0,85	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,72	14-11-2023	0,72	14-11-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,17	3,44	2,79	2,63	3,73	3,42	0,90		
Ibex-35	13,89	11,92	12,10	10,77	19,19	19,60	16,20		
Letra Tesoro 1 año	2,98	0,43	0,44	5,72	1,87	0,85	0,19		
BENCHMARK MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE (DESDE 2021)	3,43	3,20	3,01	2,50	4,57	4,67	1,46		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,37	3,37	3,34	3,33	3,38	3,32	2,42		

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

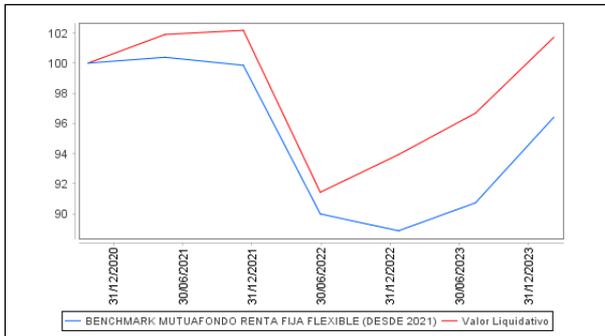
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,10	0,08	0,09	0,09	0,36	0,35	0,41	0,33

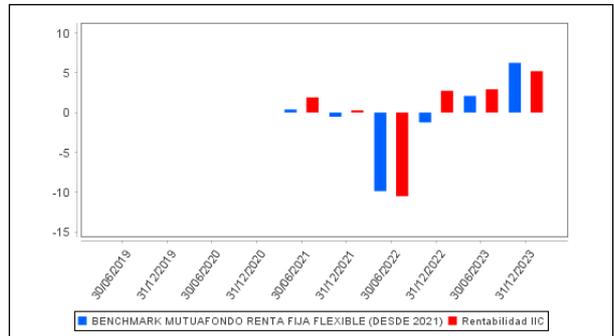
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,58	4,73	0,12	0,41	2,18	-8,63	1,64		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	17-10-2023	-0,85	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,72	14-11-2023	0,72	14-11-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,16	3,44	2,79	2,62	3,73	3,42	0,96		
Ibex-35	13,89	11,92	12,10	10,77	19,19	19,60	16,20		
Letra Tesoro 1 año	2,98	0,43	0,44	5,72	1,87	0,85	0,19		
BENCHMARK MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE (DESDE 2021)	3,43	3,20	3,01	2,50	4,57	4,67	1,46		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,44	3,44	3,40	3,39	3,45	3,39	2,49		

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

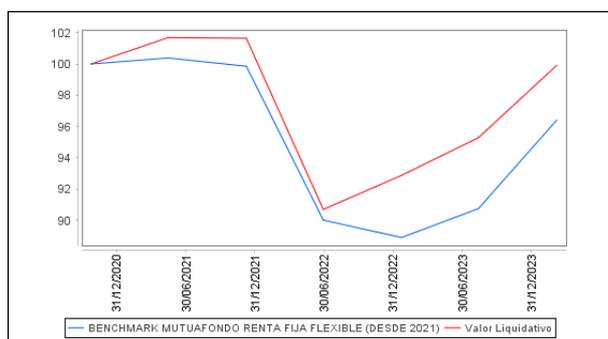
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,26	0,24	0,25	0,24	0,99	0,98	1,04	0,97

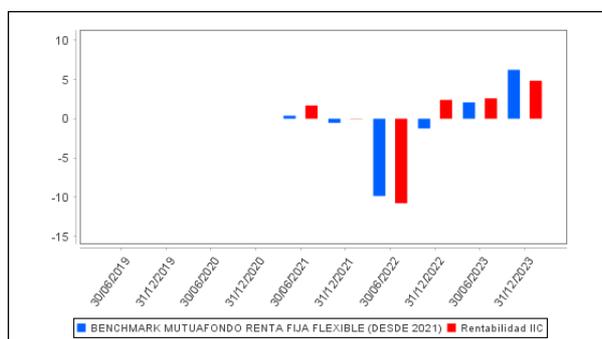
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	2.534.440	20.012	4
Renta Fija Internacional	42.606	411	2
Renta Fija Mixta Euro	378.860	8.181	6
Renta Fija Mixta Internacional	806.635	6.687	5
Renta Variable Mixta Euro	44.175	50	5
Renta Variable Mixta Internacional	532.303	4.217	4
Renta Variable Euro	113.242	1.539	10
Renta Variable Internacional	462.158	13.604	5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	43.191	806	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	172.412	6.645	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	353.142	4.786	2

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.321.441	2.882	3
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	203.152	6.675	3
Total fondos	7.007.756	76.495	4,04

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	186.882	93,01	181.156	88,11
* Cartera interior	39.319	19,57	16.583	8,07
* Cartera exterior	143.941	71,64	161.513	78,55
* Intereses de la cartera de inversión	3.621	1,80	3.061	1,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.244	6,59	22.636	11,01
(+/-) RESTO	796	0,40	1.819	0,88
TOTAL PATRIMONIO	200.922	100,00 %	205.612	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	205.612	206.623	206.623	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,23	-3,22	-10,30	107,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,82	2,73	7,47	62,42
(+) Rendimientos de gestión	5,22	3,06	8,20	57,53
+ Intereses	0,14	0,12	0,26	6,14
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	5,35	-7,36	-2,50	-167,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,04	0,00	0,03	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,22	-0,49	-0,72	-58,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,09	-0,01	-0,09	1.397,77
± Otros rendimientos	0,00	10,80	11,22	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,35	-0,75	7,80
- Comisión de gestión	-0,32	-0,30	-0,62	-0,47
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,05	-10,33
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	91,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	15,15
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,07	143,22
(+) Ingresos	-0,01	0,02	0,02	-126,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	-0,01	0,02	0,02	-126,85
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	200.922	205.612	200.922	

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

3. Inversiones financieras

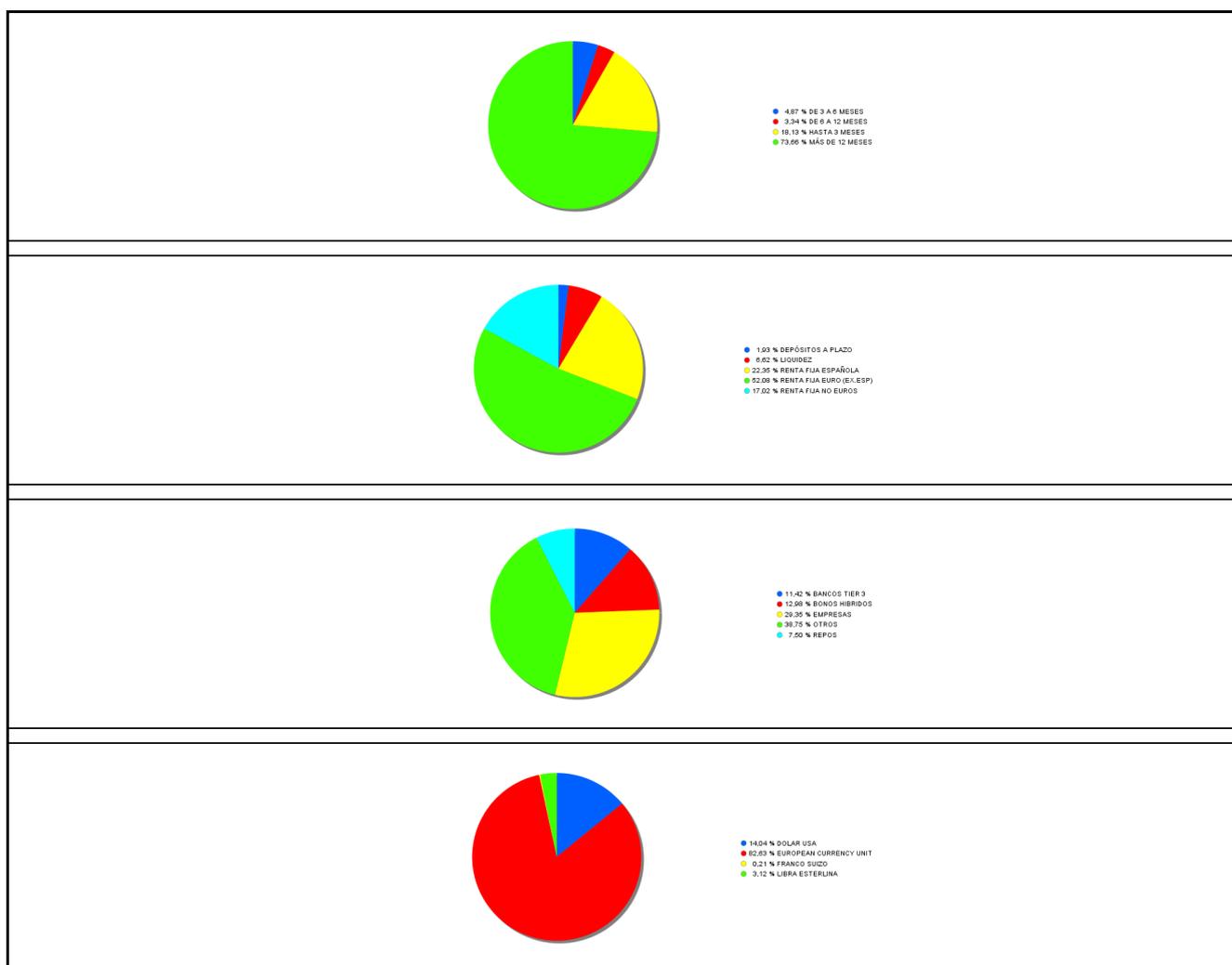
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.510	10,21	16.583	8,07
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	15.000	7,47	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	35.510	17,67	16.583	8,07
TOTAL DEPÓSITOS	3.809	1,90	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	39.319	19,57	16.583	8,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	143.941	71,64	161.515	78,55
TOTAL RENTA FIJA	143.941	71,64	161.515	78,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	143.941	71,64	161.515	78,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	183.261	91,21	178.098	86,62

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

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

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
------------	-------------	------------------------------	--------------------------

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO/CHF	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/CHF 12500 0 Fisica	528	Inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 12500 0 Fisica	7.144	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Fisica	25.532	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		33204	
BUNDESobligation 2,4% 19/10/2028	Venta Futuro BUNDESOb ligation 2,4% 19/10/2028 1000	11.600	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 1,25% 15/08/2048	Compra Futuro BUNDESRe pública DEUTSCHLAN 1,25% 15/08/	1.100	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,3% 15/02/2033	Compra Futuro BUNDESRe pública DEUTSCHLAND 2,3% 15/02/	1.100	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3,1% 12/12/2025	Compra Futuro BUNDESS chatzanweisungen 3,1% 12/12/2	25.500	Inversión
BUONI POLIENNALI DEL TES 4,4% 01/05/2033	Venta Futuro BUONI POLIENNALI DEL TES 4,4% 01/05/2	2.200	Inversión
US TREASURY N/B 3,625% 31/05/2028	Compra Futuro US TREASURY N/B 3,625% 31/05/2028 10	15.976	Inversión
US TREASURY N/B 4,875% 31/10/2030	Compra Futuro US TREASURY N/B 4,875% 31/10/2030 10	3.743	Inversión
US TREASURY N/B 4% 15/12/2025	Compra Futuro US TREASURY N/B 4% 15/12/2025 2000 F	31.769	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		92988	
TOTAL OBLIGACIONES		126192	

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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>a) El fondo no tiene participaciones significativas.</p> <p>d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 804.711.427,94 euros, suponiendo un 415,75% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 30,00 euros.</p> <p>d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 5.799.897,19 euros, suponiendo un 3,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 15 euros.</p> <p>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 804.711.427,94 euros suponiendo un 415,75% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 30,00 euros.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Desde el 14 de septiembre de 2023 Mutuafondo Renta Fija Flexible, FI está excedido en una de las limitaciones establecidas por folleto al invertir más del 30% en deuda subordinada. El incumplimiento es sobrevenido por reducción del patrimonio y compras pendientes de liquidar, disponiendo de un plazo de 6 meses (hasta 14/02/2024) para su regularización.

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.

La rentabilidad del bono americano a 10 años, que a principios de junio rondaba el 3,70%, ha repuntado con fuerza durante el segundo semestre hasta alcanzar el 5%. La causa ha sido el sesgo duro de los mensajes de una Fed que seguía subrayando el riesgo de inflación, incluso en un momento en el que los datos ya apuntaban claramente a la baja, y el aumento en el volumen de emisiones por parte del Tesoro. Esto provocó un aumento de la pima de riesgo en la mayoría de los activos financieros.

A mediados de octubre el mensaje cambió, forzando el cierre de posiciones cortas y propiciando una de las mayores subidas del mercado de bonos que se recuerdan, bajando la rentabilidad del T note más de 110 puntos básicos hasta situarse en el 3,87% a final de año. Esto ha impulsado al resto de mercados al alza. El año cierra con ganancias muy notables en casi todos los activos financieros, en claro contraste con el año anterior.

Sin duda, una de las sorpresas de 2023 ha sido el hecho de que la economía global haya mantenido un buen ritmo de crecimiento, evitando la recesión a pesar del negativo impacto esperado de la brusca subida de tipos de interés. (Las últimas estimaciones del FMI apuntan a un 3% en 2023). Aunque la actividad industrial ha caído considerablemente en 2023 la fortaleza del consumo, apoyada en una situación de pleno empleo y en una importante bolsa de ahorro acumulada durante la pandemia, ha permitido que la economía mundial haya mantenido una senda de crecimiento.

Las bolsas mundiales se han apreciado de media más de un 20% en 2023, recuperando prácticamente todo lo perdido en 2022. Destaca el Nasdaq, que ha ganado un 43% en el año, liderado por los 'Siete Magníficos', que se han revalorizado en su conjunto un 107%, impulsados por las expectativas de desarrollo de la inteligencia artificial. También es destacable el buen comportamiento del IBEX 35, que ha subido un 28% en el año, favorecido por el alto peso de los bancos, y de la bolsa japonesa, que ha remontado un 28% en el año, aunque el resultado sea mucho menos vistoso si tenemos en cuenta la fuerte depreciación del yen (11% contra el euro).

2023 también ha sido un muy buen año para la renta fija y, en particular, para la renta fija privada. Los índices de renta fija global, que a cierre de octubre acumulaban ligeras pérdidas, cerraron el año con retornos cercanos al 5%. Los de deuda privada de baja calidad crediticia (high yield) alcanzaron rentabilidades superiores al 10% y el índice europeo de CoCos, cerró el año con una rentabilidad del 13,9%, pese a la intervención de Credit Suisse en marzo. Por último, hemos visto caídas en los precios de la energía y materias primas más expuestas al ciclo, mientras que el oro se aprecia más de un 13% y en el mercado de divisas el euro sube un 3% contra el dólar.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre hemos aumentado la duración de nuestras carteras de manera gradual hasta niveles superiores a los índices de referencia. Los datos de inflación han ido moderándose según avanzaba el año, mientras que los Bancos Centrales han mantenido un mensaje duro hasta mediados de octubre. El objetivo es capturar esos crecientes tipos de interés y crear una cobertura natural para nuestras posiciones en crédito corporativo ante un hipotético escenario de empeoramiento económico.

En renta variable hemos aprovechado los retrocesos provocados por el mensaje duro de los bancos centrales durante el semestre, y a finales de octubre hemos aumentado el nivel de riesgo hacia un posicionamiento de inversión neutral y manteniendo una posición equilibrada entre Europa y EE.UU y más positiva hacia Asia ex Japón en términos relativos. Por otro lado, mantenemos un sesgo hacia compañías estables y de calidad y sensibles a menores tipos de interés, favoreciendo los sectores de consumo y transición energética. En divisa, hemos adaptado nuestro posicionamiento a dólar dentro del rango en el que se ha movido en los últimos meses, aumentando por encima de 1,10?/\$ y reduciendo de nuevo por debajo de 1,07?/\$. Finalizamos el año con una exposición neutral al dólar.

c) Índice de referencia.

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

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

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio en la clase L se situó en 0,36% mientras que en la clase D se situó en 0,99% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. Sin comisiones sobre resultados (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio). La evolución del patrimonio ha sido negativa en este periodo un 18,73% en la clase L mientras que en la D ha habido una subida del 17,46%, el número de participes en el periodo ha aumentado en 59 en la clase L mientras que en la D ha disminuido en 128, el total de participes en el fondo es de 4132, la rentabilidad neta acumulada del fondo se situó en la clase L en 8,26% y en el 7,58% en la clase D.

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

Los fondos de la misma categoría de renta fija mixta euro gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 6,19% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compras del periodo:

FLOENE ENERGIAS 4,875% 03/07/2028
ALPERIA 5,701% 05/07/2028
A1 TOWERS HOLDING 5,25% 13/07/2028
ABANCA CORP BANCARIA 10,625% PERPETUO
KBC GROUP 8% PERPETUO
INTESA SANPAOLO 7,75% PERPETUO
EP INFRASTRUCTURE AS 2,045% 09/10/2028
ERSTE GROUP BANK AG 8,5% PERPETUO
ASSICURAZIONI GENERALI 5,272% 12/09/2033
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7,5% 14/09/2029
TIKEHAU CAPITAL SCA 6,625% 14/03/2030
ELO SACA 6% 22/03/2029
BAYER AG 7% 25/09/2083
GRENKE FINANCE 7,875% 06/04/2027
CARRIER GLOBAL CORP 4,125% 29/05/2028
ARCELORMITTAL 2,25% 17/01/2024

Ventas del periodo:

EUROPEAN UNION 0,00001% 04/11/2025
BERKSHIRE HATHAWAY FIN 1,5% 18/03/2030
ALFA LAVAL TREASURY IN 1,375% 18/02/2029
PROSEGUR CIA DE SEGU 2,5% 06/04/29
CAIXABANK 3,75% 07/09/2029
WELLS FARGO & COMPANY 1,338% 04/05/2025
CELLNEX FINANCE CO 1% 15/09/2027
SOFTBANK GROUP CORP 3,875% 06/07/2032
AUTOSTRAD PER LITALIA 1,75% 01/02/2027
HEATHROW FUNDING LTD 7,125% 14/02/2024
ING GROEP 0% 24/08/2033
STANDARD CHARTERED 2,5% 09/09/2030
PHOENIX GRP HLD 4,75% 04/09/2031
BP CAPITAL MARKETS 3,625% PERPETUO
FORD MOTOR CREDIT CO L 6,125% 15/05/2028
CHARLES SCHWAB CORP 5,375% PERPETUO
BRITISH TELECOMMUNICAT 1,874% 18/08/2080
ENI 2,625% PERPETUO
NETWORK I2I LTD 3,975% PERPETUO
TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25% 14/10/2026
NOKIA 3,125% 15/05/2028
VERALLIA 1,875% 10/11/2031
ELECTRICITE DE FRANCE 2,625% PERPETUO
GOVERNOR & CO OF THE B 2,375% 14/10/2029
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2033
SOCIETA ESERCIZI AER 3,5% 09/10/2025

ELO SACA 4,875% 08/12/2028
BAYER AG 2,375% 12/05/2079
ATRADIUS FINANCE 5,25% VAR VTO.23-09-44
SWISS RE FINANCE LUX 4,25% PERPETUO
TRAFIGURA GROUP PTE LTD 7,5% PERPETUO
SOCIETE GENERALE 8% PERPETUO
AT&T 2,875% PERPETUO
PETROLEOS MEXICANOS 4,75% 26/02/2029
KBC GROUP 4,75% PERPETUO
AUSNET SERVICES HOLDIN 1,625% 11/03/2081
BP CAPITAL MARKETS 4,25% PERPETUO
ARYZTA AG 5,2784% PERPETUO
BOEING CO 5,705% 01/05/2040
ELECTRICITE DE FRANCE 9,125% PERPETUO
PINDUODUO 0 01/12/2025
FAURECIA 7,25% 15/06/2026

Distribución sectorial del fondo: liquidez 17.75%, deuda de entidades públicas 7.52%, deuda de entidades financieras 38.37%, deuda corporativa 53.89%; ABS 0.22%. Activos ilíquidos: 26.65%. Activos con calificación HY o NR: 24.31%
b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo invierte en futuros de tipos de interés para cubrir el riesgo de duración. El fondo invierte en forwards de divisa eur/usd y eur/gbp con carácter de cobertura.

El Grado de cobertura medio se sitúa en 97,54% y el apalancamiento medio está en el 55,45%.

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 3,68%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 3,57 años

Tir al final del periodo: 4,86%

Inversiones en otros fondos: N/A

Inversiones clasificadas como 48.1.j: N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad anual del fondo se ha situado en el 3,44% para la clase L y 3,44% para la clase D, aumentando desde el semestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en 11,92%, superior a la de su benchmark (3,20%) y superior a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,43%.

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 semestre en el 3,37% para la clase L y 3,44% para la clase D aumentando en ambas.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular6/2010 de la CNMV. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del trimestre, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 47%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Desde el 14 de septiembre de 2023 Mutuafondo Renta Fija Flexible, FI está excedido en una de las limitaciones establecidas por folleto al invertir más del 30% en deuda subordinada. El incumplimiento es sobrevenido por reducción del patrimonio y compras pendientes de liquidar, disponiendo de un plazo de 6 meses (hasta 14/02/2024) para su regularización.

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 manual de procedimiento que desarrolla dicha política, de forma que se garantice 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 así como, en su caso, a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores 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. Con carácter anual, se realiza una revisión y evaluación de los proveedores de análisis, proponiéndose la incorporación o eliminación de aquellos que se consideran convenientes, aprobándose el presupuesto anual en el Comité de Inversiones.

En el ejercicio 2023, 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, Kepler, Moody's, Bernstein y Citi Bank. Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 5.996,75 euros. Para el ejercicio 2024, 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.

Ahora mismo, los mercados descuentan que en 2024 la economía mantendrá esta senda de crecimiento moderado y que la inflación seguirá bajando, de manera más gradual, acercándose al objetivo de los bancos centrales. Esta menor inflación les permitiría empezar a bajar los tipos de interés durante la segunda mitad del año, contrarrestando así la retirada de impulsos fiscales que se debería producir a medida que los gobiernos empiecen a reducir el gasto público para contener sus déficits, consiguiendo así un aterrizaje suave de la economía.

Este escenario casi ideal, en el que los bancos centrales conseguirían atajar un problema de inflación sin necesidad de generar una recesión, sería muy positivo para los mercados. Los tipos de interés se mantendrían en un rango relativamente estable, dando soporte a las valoraciones del resto de activos y los beneficios empresariales crecerían de manera moderada, facilitando la financiación de la inversión y el pago de intereses y dividendos.

Pero la experiencia nos dice que la realidad pocas veces es tan perfecta, por lo que no debemos bajar la guardia. Vivimos en un mundo convulso, con dos guerras a las puertas de Europa y otra, de momento solo comercial, con China, uno de nuestros principales proveedores y clientes. Y en 2024 vamos a vivir (sufrir, más bien) unas elecciones presidenciales en EE.UU. cuyo resultado podría determinar, entre otras muchas cosas, el curso de la guerra en Ucrania.

Aunque el reciente rally en los mercados ha reducido notablemente el potencial tanto de la renta fija como de la renta variable, seguimos viendo oportunidades en ambas clases de activos: En renta fija todavía se pueden conseguir rentabilidades de entre un 3% y un 4% con poco riesgo. Dentro del crédito, nos sigue gustando la deuda bancaria, en especial los bonos subordinados, aunque de manera selectiva. En renta variable, seguimos viendo oportunidades en las compañías que, a nuestro juicio, han sido excesivamente penalizadas por la subida de los tipos de interés

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E69 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 1,850 2035-07-30	EUR	2.000	1,00	1.924	0,94
ES0000012I24 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,850 2037-07-30	EUR	837	0,42	802	0,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.838	1,41	2.726	1,33
ES0265936031 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09	EUR	1.558	0,78	1.476	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0280907033 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,125 2028-02-21	EUR	2.876	1,43	2.709	1,32
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO SA 4,500 2024-06-30	EUR	301	0,15	298	0,14
ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04	EUR	1.686	0,84	1.607	0,78
ES0865936027 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 2,656 2028-07	EUR	3.082	1,53	0	0,00
ES0205072020 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14	EUR	645	0,32	605	0,29
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 3,750 2024-06-15	EUR	2.684	1,34	2.654	1,29
ES0880907003 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	966	0,48	842	0,41
ES0305063010 - Bonos SIDEUCU SA 2,500 2025-03-18	EUR	688	0,34	658	0,32
ES0244251015 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	2.176	1,08	2.043	0,99
ES0844251019 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,281 2048-07-25	EUR	625	0,31	566	0,28
ES0305122006 - Bonos METROVACESA SA 4,100 2025-05-31	EUR	384	0,19	400	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.672	8,80	13.857	6,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.510	10,21	16.583	8,07
ES0L02402094 - REPO BNP PARIBA 3,500 2024-01-02	EUR	15.000	7,47	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		15.000	7,47	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		35.510	17,67	16.583	8,07
- Deposito BANCO DE SABADELL S. 4,130 2024 07 24	EUR	1.904	0,95	0	0,00
- Deposito KUTXABANK S.A. 4,027 2024 08 30	EUR	1.905	0,95	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		3.809	1,90	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		39.319	19,57	16.583	8,07
AT0000A324S8 - Obligaciones REPUBLICA DE AUSTRIA 2,900 2033-02	EUR	0	0,00	4.158	2,02
EU000A3KXSE1 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	1.944	0,97	1.850	0,90
EU000A284451 - Bonos UNION EUROPEA 0,000 2025-11-04	EUR	0	0,00	448	0,22
EU000A3KTGV8 - Bonos UNION EUROPEA 0,000 2026-07-06	EUR	2.544	1,27	2.445	1,19
XS2264054706 - Obligaciones HONG KONG SPECIAL AD 0,000 2026-03	USD	385	0,19	382	0,19
EU000A3KWCF4 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2028-10-04	EUR	629	0,31	598	0,29
US91282CDY49 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 0,937 2032-02	USD	890	0,44	899	0,44
XS2226969686 - Bonos REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	1.135	0,57	1.107	0,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.527	3,75	11.886	5,78
US91282CCC38 - Bonos ESTADOS UNIDOS DE AM 0,125 2024-05-15	USD	2.434	1,21	2.397	1,17
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.434	1,21	2.397	1,17
XS2595028536 - Obligaciones MORGAN STANLEY INVE 4,656 2028-03	EUR	1.647	0,82	1.594	0,78
XS2380124227 - Obligaciones CASTELLUM AB 3,125 2026-12-15	EUR	917	0,46	850	0,41
XS2211183756 - Obligaciones PROSUS NV 0,000 2032-08-03	EUR	461	0,23	428	0,21
XS2182954797 - Obligaciones PHOENIX GRP HLD PLC 4,750 2026-06-	USD	0	0,00	560	0,27
XS2267889991 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2028-09-04	EUR	276	0,14	266	0,13
XS2244415175 - Obligaciones DAA PLC 0,000 2032-08-05	EUR	578	0,29	541	0,26
XS2361254597 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 1,437 2026-10-	EUR	986	0,49	928	0,45
XS2362416617 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 1,937 2032-04-	EUR	1.093	0,54	1.199	0,58
XS2529233814 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2027-09-06	EUR	2.081	1,04	2.014	0,98
XS2530034649 - Obligaciones CAIXABANK SA 3,750 2029-09-07	EUR	0	0,00	1.582	0,77
USU81522AC57 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,475 2026-01-10	USD	418	0,21	410	0,20
USU81522AD31 - Obligaciones SEVEN & I HOLDINGS C 0,650 2027-12	USD	254	0,13	249	0,12
XS2678749990 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 5,272 2033-03	EUR	2.554	1,27	0	0,00
AT0000A36XD5 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 4,250 2028-10	EUR	2.327	1,16	0	0,00
XS2623496085 - Obligaciones FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05	EUR	0	0,00	1.675	0,81
USU17185AG14 - Obligaciones CITGO HOLDING INC 3,187 2026-06-15	USD	83	0,04	82	0,04
XS2636592102 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2028-06	EUR	1.788	0,89	1.684	0,82
US172967NL16 - Bonos CITIGROUP INC 1,645 2025-03-17	USD	1.853	0,92	1.843	0,90
CH1255915006 - Obligaciones UBS GROUP AG 4,625 2027-03-17	EUR	2.289	1,14	2.195	1,07
XS2456839013 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY I 1,500 2029-12	EUR	0	0,00	1.336	0,65
XS2589361240 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2028-11-	EUR	2.217	1,10	2.078	1,01
USG6382GYX44 - Bonos NATWEST GROUP 1,739 2025-03-22	USD	1.069	0,53	1.056	0,51
XS2579480307 - Obligaciones EUROFINS 6,750 2028-04-14	EUR	1.502	0,75	1.444	0,70
XS2521027446 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,125 2029-08	EUR	2.273	1,13	2.136	1,04
BE0002875566 - Obligaciones KBC GROUP NV 3,000 2030-08-25	EUR	3.121	1,55	2.975	1,45
US056752AV05 - Obligaciones BAIDU INC - SPON ADR 0,812 2027-01	USD	476	0,24	467	0,23
XS2592628791 - Obligaciones NATWEST GROUP 5,763 2028-11-28	EUR	2.530	1,26	2.376	1,16
NO0010894330 - Bonos GENEL ENERGY PLC 4,625 2025-10-14	USD	651	0,32	644	0,31
XS2723575879 - Bonos CARRIER GLOBAL CORP 4,125 2028-04-29	EUR	534	0,27	0	0,00
XS2208302179 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2027-05-30	EUR	1.437	0,72	1.374	0,67
USU1056LAC55 - Obligaciones BURFORD CAPITAL LTD 4,625 2026-07-	USD	488	0,24	464	0,23
XS2434515313 - Obligaciones COCA-COLA EUROPEANS 2,250 2028-10-	USD	186	0,09	182	0,09
XS2321651031 - Obligaciones VIA CELERE DESARROLL 2,625 2026-04	EUR	614	0,31	594	0,29
XS2343873597 - Obligaciones AEDAS HOMES SA 2,000 2026-08-15	EUR	277	0,14	275	0,13
XS2342638033 - Obligaciones PERMIRA HOLDINGS LLP 1,218 2023-07	EUR	1.292	0,64	1.281	0,62
USU8302LAJ71 - Obligaciones TALLGRASS ENERGY PAR 0,000 2030-12	USD	28	0,01	26	0,01
US722304AC65 - Bonos PINDIODOU 100,000 2023-12-01	USD	0	0,00	1.077	0,52
XS2332692719 - Bonos ASOS PLC 0,375 2026-04-16	GBP	750	0,37	840	0,41
BE0002961424 - Obligaciones KBC GROUP NV 4,000 2171-09-05	EUR	1.703	0,85	0	0,00
BE0002638196 - Obligaciones KBC GROUP NV 2,375 2024-03-05	EUR	0	0,00	586	0,28
XS2695009998 - Bonos GRENKE FINANCE PLC 7,875 2027-04-06	EUR	216	0,11	0	0,00
XS2576550243 - Obligaciones ENEL SPA 6,625 2031-04-16	EUR	834	0,42	747	0,36
CH1168499791 - Bonos UBS GROUP AG 1,000 2024-03-21	EUR	1.031	0,51	1.007	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH1100259816 - Obligaciones RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06	CHF	465	0,23	541	0,26
CH0200044813 - Obligaciones ARYZTA AG 1,319 2030-07-25	CHF	0	0,00	193	0,09
US38141GZS64 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM 1,672 2028-03-15	USD	1.201	0,60	1.222	0,59
XS2193663619 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03	GBP	965	0,48	1.116	0,54
XS2391779134 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09	EUR	1.539	0,77	1.444	0,70
XS2193662728 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06	EUR	0	0,00	1.766	0,86
XS2451803063 - Obligaciones BAYER AG 5,375 2049-06-25	EUR	1.047	0,52	1.027	0,50
XS2684846806 - Obligaciones BAYER AG 7,000 2031-09-25	EUR	1.243	0,62	0	0,00
XS2391790610 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06	EUR	891	0,44	812	0,39
ES0265936049 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 8,375 2028-06	EUR	1.080	0,54	1.001	0,49
FR0013221140 - Obligaciones LA POSTE 2,650 2025-12-01	USD	0	0,00	1.619	0,79
FR0013510823 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02	EUR	487	0,24	468	0,23
FR0014005SR9 - Obligaciones LAGARDERE S.C.A. 1,750 2027-07-07	EUR	598	0,30	588	0,29
FR001400EHH1 - Obligaciones GROUPE AUCHAN 4,875 2028-09-08	EUR	0	0,00	1.055	0,51
FR0014006EG0 - Obligaciones VERALLIA 1,875 2031-11-10	EUR	0	0,00	1.032	0,50
FR001400KX9 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 6,625 2029-12-	EUR	875	0,44	0	0,00
FR0013452893 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-	EUR	0	0,00	369	0,18
FR001400Y25 - Obligaciones KORIAN SA 4,125 2052-03-15	GBP	1.138	0,57	1.694	0,82
FR0013449261 - Obligaciones LAGARDERE S.C.A. 2,125 2026-10-16	EUR	400	0,20	392	0,19
FR001400KWR6 - Obligaciones GROUPE AUCHAN 6,000 2028-12-22	EUR	1.019	0,51	0	0,00
NO0011088593 - Bonos DNO ASA 1,968 2026-09-09	USD	862	0,43	860	0,42
NO0011091290 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG 3,125 2025-09-14	USD	437	0,22	442	0,21
PTGGDDOM0008 - Obligaciones ALLIANZ GLOBAL INVES 4,875 2028-04	EUR	1.454	0,72	0	0,00
USU4328RAF11 - Obligaciones HILTON WORLDWIDE HOL 1,875 2029-05	USD	137	0,07	133	0,06
US097023CY98 - Obligaciones BOEING COMPANY INC 2,575 2030-02-0	USD	810	0,40	796	0,39
USU4328RAG93 - Obligaciones HILTON WORLDWIDE HOL 2,000 2031-05	USD	136	0,07	125	0,06
US097023CV59 - Obligaciones BOEING COMPANY INC 2,852 2039-11-0	USD	0	0,00	701	0,34
US808513BD67 - Obligaciones CHARLES SCHWAB CO 1,343 2025-06-0	USD	0	0,00	189	0,09
US05526DBN49 - Obligaciones BAT CAPITAL CORP 2,453 2030-03-02	USD	1.246	0,62	1.214	0,59
USL75833AA88 - Bonos PETRO RIO SA 3,062 2026-06-09	USD	223	0,11	219	0,11
US172967KG57 - Obligaciones CITIGROUP INC 1,850 2026-01-12	USD	1.775	0,88	1.763	0,86
US58733RAF91 - Obligaciones MERCADO LIBRE INC 1,562 2030-10-14	USD	467	0,23	439	0,21
USU0044VAF32 - Obligaciones APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	1.372	0,68	1.244	0,61
US55354GAL41 - Obligaciones MSCI INC 1,937 2031-02-15	USD	1.623	0,81	1.558	0,76
USU14144AC07 - Obligaciones CHARLES RIVER LABORA 1,875 2024-03	USD	44	0,02	42	0,02
USN78840AM28 - Obligaciones SENSATA TECHNOLOGIES 2,000 2029-04	USD	243	0,12	235	0,11
US17302XAM83 - Obligaciones CITGO HOLDING INC 3,187 2026-06-15	USD	415	0,21	407	0,20
USC71968AB41 - Obligaciones PARKLAND FUEL COPR 2,937 2027-07-1	USD	1.041	0,52	1.011	0,49
USF2941JAA81 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANCI 4,562 2171-12	USD	0	0,00	404	0,20
USF43628B413 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 4,000 2045-09-	USD	0	0,00	898	0,44
US87470LAJ08 - Obligaciones TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2030-12	USD	1.462	0,73	1.383	0,67
XS1528093799 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01	EUR	0	0,00	1.184	0,58
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	1.533	0,76	1.842	0,90
XS2643284388 - Obligaciones PEPCO GROUP NV 3,625 2025-07-01	EUR	516	0,26	501	0,24
XS2392996109 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10	EUR	1.856	0,92	1.786	0,87
XS2304675791 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE ASI 1,816 2030-12	EUR	1.496	0,74	1.351	0,66
XS2167007249 - Bonos WELLS FARGO COMPANY 1,338 2024-04-05	EUR	0	0,00	1.013	0,49
XS2599156192 - Obligaciones VAR ENERGI ASA 5,500 2029-02-04	EUR	1.115	0,56	1.036	0,50
XS2495084621 - Obligaciones CESKE DRAHY ASI 5,625 2027-07-12	EUR	2.195	1,09	2.165	1,05
XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09	USD	0	0,00	339	0,16
XS2641794081 - Obligaciones ALPERIA SPA 5,701 2028-04-05	EUR	2.255	1,12	0	0,00
XS2448335351 - Obligaciones PROSEGUR SA 2,500 2029-01-06	EUR	0	0,00	2.349	1,14
XS2528858033 - Obligaciones NATWEST GROUP 4,067 2027-09-06	EUR	1.771	0,88	1.684	0,82
XS2329602135 - Bonos IVY HOLDCO LTD 2,187 2026-04-07	GBP	674	0,34	645	0,31
XS2078696866 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-0	EUR	807	0,40	790	0,38
XS2406607098 - Obligaciones TEVA PHARM FNC NL III 1,875 2027-02	EUR	959	0,48	899	0,44
XS2183818637 - Obligaciones STANDARD LIFE INVEST 0,000 2025-09	EUR	0	0,00	1.210	0,59
XS2238279181 - Bonos SOCIETA ESERCIZI AER 100,000 2025-07-09	EUR	0	0,00	1.144	0,56
XS2062490649 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE ASI 2,045 2028-07	EUR	826	0,41	0	0,00
XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	1.797	0,89	2.380	1,16
XS2334857138 - Obligaciones ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	267	0,13	243	0,12
XS1548475968 - Obligaciones INTESS SANPAOLO SPA 3,875 2034-01-	EUR	2.067	1,03	1.176	0,57
XS2186001314 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2028-09	EUR	1.169	0,58	1.083	0,53
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	0	0,00	1.487	0,72
XS2242929532 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	0	0,00	487	0,24
XS2644414125 - Obligaciones TELEKOM AUSTRIA AG 5,250 2028-04-1	EUR	1.168	0,58	0	0,00
XS2360853332 - Obligaciones PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	1.474	0,73	1.388	0,68
XS2242931603 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2048-10-13	EUR	541	0,27	497	0,24
XS2397251807 - Obligaciones HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13	EUR	756	0,38	926	0,45
XS1275957121 - Obligaciones INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05	GBP	719	0,36	724	0,35
XS2679904768 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 7,500 2028-09	EUR	1.366	0,68	0	0,00
XS206555562 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10-	EUR	0	0,00	1.562	0,76
XS2171872570 - Obligaciones NOKIA OYJ 3,125 2028-05-15	EUR	0	0,00	794	0,39
XS2483510470 - Obligaciones GLOBAL AGRAJES SLU 3,250 2029-05-1	EUR	2.140	1,07	2.058	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2385393405 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SA 1,000 2027-06-1	EUR	0	0,00	603	0,29
XS1982704824 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,875 2051-10-1	EUR	266	0,13	288	0,14
XS2231191748 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,875 2032-08-1	EUR	276	0,14	364	0,18
XS1156024116 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17	EUR	398	0,20	389	0,19
XS2444286145 - Obligaciones ALFA LAVAL AB 1,375 2029-02-18	EUR	0	0,00	532	0,26
XS2119468572 - Obligaciones BRITISH TELECOMMUNIC 1,874 2028-08	EUR	0	0,00	626	0,30
XS1700709683 - Obligaciones PIONEER INVESTMENTS 2,312 2027-10-	EUR	1.071	0,53	997	0,49
XS2104967695 - Obligaciones UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20	EUR	1.928	0,96	1.888	0,92
XS2327414731 - Obligaciones CANARY WHARF GROUP I 3,375 2028-01	GBP	754	0,38	756	0,37
XS1028942354 - Obligaciones ATRADIUS FINANCE BV 5,250 2024-09-	EUR	0	0,00	594	0,29
XS2462605671 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 7,125 2028-08	EUR	324	0,16	308	0,15
XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2	EUR	1.056	0,53	977	0,48
XS2524746687 - Obligaciones ING GROUP NV 0,000 2028-08-24	EUR	0	0,00	1.536	0,75
XS2432941693 - Obligaciones AUSTRIAN TECHNOLOGIE 5,000 2080-01-	EUR	540	0,27	527	0,26
XS2434701616 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,625 2028-01-25	EUR	343	0,17	328	0,16
XS2190979489 - Obligaciones EUSTREAM AS 1,625 2027-03-25	EUR	1.028	0,51	963	0,47
XS2017788592 - Obligaciones AROUNDTOWN PROPERTIE 4,750 2024-06	GBP	272	0,14	388	0,19
XS2014371137 - Obligaciones AUSTRIAN RESIDENT 0,127 2054-11-	EUR	367	0,18	373	0,18
XS1824424706 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-	EUR	0	0,00	1.255	0,61
XS2345996743 - Obligaciones ERICSSON SA 1,000 2029-02-26	EUR	1.630	0,81	1.553	0,76
XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02	EUR	707	0,35	682	0,33
XS2342732562 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,748 2057-12	EUR	1.221	0,61	1.134	0,55
XS2003473829 - Obligaciones LEASEPLAN CORPORATI 3,687 2024-05	EUR	1.211	0,60	1.185	0,58
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	1.652	0,82	1.583	0,77
XS2630490717 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 6,500 2029-05-3	EUR	1.820	0,91	1.711	0,83
XS1140860534 - Obligaciones GENERALE FUND MANAGE 4,596 2025-11	EUR	999	0,50	978	0,48
XS2033327854 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 3,750 2024-07-3	EUR	0	0,00	887	0,43
XS2356570239 - Bonos OBRASCON HUARTE LAIN 3,300 2026-03-31	EUR	853	0,42	912	0,44
USV6703DAC84 - Obligaciones BHARTI AIRTEL LTD 1,987 2047-03-03	USD	0	0,00	1.667	0,81
XS2250987356 - Obligaciones LENZING AG 100,000 2049-12-07	EUR	262	0,13	266	0,13
FR0014003S56 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2052-12	EUR	0	0,00	1.291	0,63
US819047AB70 - Bonos SHAKE SHACK INC - CL 3,032 2028-03-01	USD	1.114	0,55	1.118	0,54
XS2148623106 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,500 2025-04	EUR	1.517	0,75	1.475	0,72
USC7196GAB61 - Obligaciones PARKLAND CORP 2,312 2030-05-01	USD	131	0,07	125	0,06
XS2461786829 - Bonos CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	866	0,43	839	0,41
USU1056LAB72 - Obligaciones BURFORD CAPITAL LTD 3,437 2030-04-	USD	265	0,13	253	0,12
USG7052TAF87 - Obligaciones PETROFAC LTD-W 4,875 2026-11-15	USD	294	0,15	427	0,21
XS2619047728 - Obligaciones BENTELER INTERNATIONAL 4,687 2028-05	EUR	588	0,29	555	0,27
XS2553825949 - Bonos FAURECIA SA 3,625 2026-06-15	EUR	259	0,13	729	0,35
US92343EAL65 - Obligaciones VERISIGN INC 2,375 2027-07-15	USD	900	0,45	906	0,44
XS2154325489 - Obligaciones SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-	EUR	1.214	0,60	1.168	0,57
XS2638924709 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 8,375 2028-06	EUR	2.605	1,30	2.393	1,16
XS2385642041 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 2,937 2027-07-0	USD	356	0,18	349	0,17
XS2332889778 - Obligaciones RAKUTEN GROUP INC 4,250 2027-04-22	EUR	496	0,25	337	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		128.583	64,00	144.428	70,24
XS2352861574 - Bonos SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17	USD	725	0,36	713	0,35
XS0746068732 - Obligaciones HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02	GBP	0	0,00	1.401	0,68
XS1936308391 - Bonos ARCELORMITTAL 2,250 2024-01-17	EUR	3.994	1,99	0	0,00
NO0010852643 - Obligaciones DNO ASA 2,093 2024-05-29	USD	678	0,34	689	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.397	2,69	2.804	1,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		143.941	71,64	161.515	78,55
TOTAL RENTA FIJA		143.941	71,64	161.515	78,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		143.941	71,64	161.515	78,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		183.261	91,21	178.098	86,62

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS REMUNERATIVAS DE MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C. 2023
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 y objetivos 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 y de los 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 2023 ha sido la siguiente:

1) Datos cuantitativos

Remuneración

Fija 6.948.837,79

Variable 2.157.378,79

Total 9.106.216,58

Nº empleados a 31.12.2023, 65

Remuneración Altos cargos

Fija 2.070.406,39

Variable 860.001,19

Total 2.930.407,58

Nº empleados a 31.12.2023, 8

Empleados incidencia perfil riesgo

Fija 2.471.364,41

Variable 1.486.348,78

Total 3.957.713,19

Nº empleados a 31.12.2023, 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 2.070.406,39 euros y el importe estimado para la remuneración variable es de 860.001,19 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 2.471.364,41 euros y el importe estimado para la remuneración variable es de 1.486.348,78 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 de Recursos Humanos 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 de Compañía, que deben ser aprobados por el órgano de administración de la Sociedad, y estar en armonía con el Plan Estratégico correspondiente.

ii. Objetivos del empleado, que por su naturaleza podrán ser específicos del puesto, transversales o colectivos.

La ponderación de estos objetivos es diferente para cada nivel profesional, teniendo más peso los de Compañía cuanto más alto es el nivel profesional de los empleados. Los objetivos están definidos de manera clara y sin ambigüedades. Para cada objetivo se definen los siguientes niveles de consecución: excelente, alcanzado, parcialmente alcanzado y no alcanzado. El nivel de Alcanzado se determina con carácter general en virtud del Presupuesto Anual. La consecución de cada nivel viene claramente determinada por un intervalo, constituido por un valor mínimo y un valor máximo. El resultado alcanzado por los Objetivos de Compañía se presenta por la Subdirección General de Medios al Consejo de Administración del mes de enero para su conocimiento y aprobación. A dicha presentación se acompaña la opinión de Auditoría Interna sobre el cumplimiento de las reglas de cálculo establecidas.

Remuneración Variable Plurianual

Los planes de retribución variable plurianuales tienen carácter extraordinario y se implantan por la exclusiva voluntad unilateral de los órganos de administración de la Sociedad, extinguiéndose automáticamente una vez transcurrido el período de tiempo para el cual se implantan. La duración de los Planes de Retribución variable plurianuales se extiende, en la medida de lo posible, durante el mismo período temporal del Plan Estratégico. Los objetivos de cada Plan de Retribución variable plurianual, son acordes con los que estén marcados en el correspondiente Plan Estratégico de la Sociedad o la marcha del negocio correspondiente. Toda la información relevante sobre el sistema de retribución variable plurianual es comunicada de manera personal e individual a los empleados de la entidad afectados.

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

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

ii. Si se produce alguna de las siguientes circunstancias:

Una actuación fraudulenta por parte del empleado. El acaecimiento de circunstancias que determinasen el despido disciplinario 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. 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 y determinan la cuantía máxima a percibir. La cuantía a percibir por el participante se abonará de manera diferida a lo largo de los tres ejercicios anuales siguientes desde la finalización del período de medición del Plan correspondiente. 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 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. 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.

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

No aplicable.