

Mutuafondo LP, F.I.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
-----------------------------------------	-----------------------------------------------

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 atribuido a partícipes" del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario del valor liquidativo de la mismo.

A 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantiene un contrato de gestión con Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

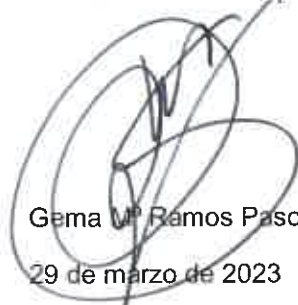
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M. Ramos Pascual (22788)
29 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09277

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



008482728

CLASE 8.^a**Mutuafondo LP, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	142 125 998,17	141 600 011,30
Deudores	1 314 202,29	2 055 881,99
Cartera de inversiones financieras	124 786 677,04	116 954 966,19
Cartera interior	5 287 157,34	11 270 283,87
Valores representativos de deuda	5 287 469,13	11 332 171,43
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(311,79)	(61 887,56)
Otros	-	-
Cartera exterior	117 726 514,94	104 641 456,37
Valores representativos de deuda	117 726 514,94	105 316 557,15
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	(675 100,78)
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(918 480,45)	(1 381 275,74)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	2 691 485,21	2 424 501,69
Periodificaciones	-	-
Tesorería	16 025 118,84	22 589 163,12
TOTAL ACTIVO	142 125 998,17	141 600 011,30

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



008482729

CLASE 8.ª

Mutuafondo LP, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	141 977 426,64	141 349 390,64
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	141 977 426,64	141 349 390,64
Capital	-	-
Partícipes	91 552 012,06	74 574 257,15
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 961 160,55	1 961 160,55
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	63 784 639,61	63 784 639,61
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(15 320 385,58)	1 029 333,33
(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	148 571,53	250 620,66
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	148 571,53	242 860,16
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	7 760,50
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	142 125 998,17	141 600 011,30
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	75 554 827,50	112 655 858,93
Compromisos por operaciones largas de derivados	8 700 000,00	58 456 965,72
Compromisos por operaciones cortas de derivados	66 854 827,50	54 198 893,21
Otras cuentas de orden	15 320 385,58	-
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	15 320 385,58	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	90 875 213,08	112 655 858,93

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



008482730

CLASE 8.ª

Mutufondo LP, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(570 102,03)</u>	<u>(645 895,53)</u>
Comisión de gestión	(488 699,86)	(564 035,74)
Comisión de depositario	(71 837,81)	(70 664,99)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 564,36)	(11 194,80)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(570 102,03)	(645 895,53)
Ingresos financieros	4 691 328,31	524 899,67
Gastos financieros	(75 654,12)	(49 201,59)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(16 448 622,14)</u>	<u>(1 818 794,04)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(92 042,28)	55 866,48
Por operaciones de la cartera exterior	(11 431 046,18)	2 516 281,40
Por operaciones con derivados	(2 621 177,78)	(1 429 965,68)
Otros	(2 304 355,90)	(2 960 976,24)
Diferencias de cambio	112 921,18	111 242,46
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(3 030 256,78)</u>	<u>2 917 479,67</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(149 384,49)	865 904,69
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 560 618,63)	1 715 874,19
Resultados por operaciones con derivados	(320 253,66)	335 700,79
Otros	-	-
Resultado financiero	(14 750 283,55)	1 685 626,17
Resultado antes de impuestos	(15 320 385,58)	1 039 730,64
Impuesto sobre beneficios	-	(10 397,31)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(15 320 385,58)	1 029 333,33

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

Mutufondo LP, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(15 320 385,58)
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	(15 320 385,58)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	74 574 257,15	1 961 160,55	63 784 639,61	1 029 333,33	-	-	141 349 390,64
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	74 574 257,15	1 961 160,55	63 784 639,61	1 029 333,33	-	-	141 349 390,64
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(15 320 385,58)	-	-	(15 320 385,58)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 029 333,33	-	-	(1 029 333,33)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	29 158 971,03	-	-	-	-	-	29 158 971,03
Reembolsos	(13 210 549,45)	-	-	-	-	-	(13 210 549,45)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	91 552 012,06	1 961 160,55	63 784 639,61	(15 320 385,58)	-	-	141 977 426,64



CLASE 8.^a



008482731

Las Notas 1 a 13, 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 2022.

Mutufondo LP, F.I.

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



CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1 029 333,33

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 1 029 333,33

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldos al 31 de diciembre de 2020 **77 237 026,22** **1 961 160,55** **63 784 639,61** **(3 945 929,48)** **-** **-** **139 036 896,90**

Ajustes por cambios de criterio -
Ajustes por errores -

Saldo ajustado **77 237 026,22** **1 961 160,55** **63 784 639,61** **(3 945 929,48)** **-** **-** **139 036 896,90**

Total ingresos y gastos reconocidos -
Aplicación del resultado del ejercicio 3 945 929,48 - - 1 029 333,33 - 1 029 333,33
Operaciones con partícipes
Suscripciones 35 388 958,10 - - - 35 388 958,10
Reembolsos (41 997 656,65) - - - (41 997 656,65)
Otras variaciones del patrimonio - - - - -

Saldos al 31 de diciembre de 2021 **74 574 257,15** **1 961 160,55** **63 784 639,61** **1 029 333,33** **-** **-** **141 349 390,64**



008482732



008482733

CLASE 8.^a

Mutuafondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mutuafondo LP, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 8 de agosto de 1996. 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 3 de octubre de 1996 con el número 711, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F., siendo la Entidad Depositaria del Fondo CACEIS Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La Sociedad Gestora del Fondo estableció tres clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima a mantener de 10.000 euros. Está dirigida exclusivamente a los clientes de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., Mutuactivos Inversiones, A.V., S.A., Sinergia Advisors 2006 A. V., Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A., y Alantra Wealth Management A.V., S.A. Esta inversión mínima a mantener no afecta a los partícipes que lo fueron al 8 de marzo de 2019.
- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 euros.



CLASE 8.^a



008482734

Mutufondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Clase L: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 euros. Está dirigida a contrapartes elegibles, gestión discrecional de carteras, de asesoramiento en el que no sea posible aceptar incentivos y a las Instituciones de Inversión Colectiva pertenecientes al grupo de la Gestora.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 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, 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.



CLASE 8.^a



008482735

Mutuafondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	Clase A	Clase D	Clase L
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,40%	0,90%	0,35%
Sobre resultados	6,00%	-	6,00%

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,02% sobre el patrimonio con un importe máximo de 100.000 euros por año y del 0,04% adicional sobre el patrimonio invertido en valores extranjeros custodiados.

Al 31 de diciembre de 2022 y 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 en la Sociedad Gestora.



CLASE 8.^a



008482736

Mutufondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.
- **Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados:** El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera. Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.



CLASE 8.^a



008482737

Mutufondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

- **Riesgo de sostenibilidad:** todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte así como ratings publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. El Fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas.

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



008482738

Mutuafondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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



CLASE 8.^a



008482739

Mutuafondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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



008482740

Mutufondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008482741

Mutuafondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.ª



008482742

Mutufondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



008482743

Mutufondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Operaciones de permuta financiera

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

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



CLASE 8.^a



008482744

Mutufondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2022 no existen en la cartera operaciones de permutas financieras.

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.ª



008482745

Mutufondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	1 310 927,16	2 055 881,99
Administraciones Públicas deudoras	3 275,13	-
	<u>1 314 202,29</u>	<u>2 055 881,99</u>

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

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



CLASE 8.^a



008482746

Mutufondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	920,83	12 316,56
Otros	147 650,70	230 543,60
	148 571,53	242 860,16

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

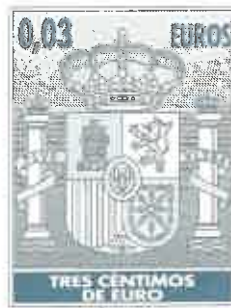
	2022	2021
Otras retenciones	920,83	1 919,25
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	10 397,31
	920,83	12 316,56

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

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



CLASE 8.^a



008482747

Mutuafondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
Cartera interior	5 287 157,34	11 270 283,87
Valores representativos de deuda	5 287 469,13	11 332 171,43
Derivados	(311,79)	(61 887,56)
Cartera exterior	117 726 514,94	104 641 456,37
Valores representativos de deuda	117 726 514,94	105 316 557,15
Derivados	-	(675 100,78)
Intereses de la cartera de inversión	(918 480,45)	(1 381 275,74)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	2 691 485,21	2 424 501,69
	124 786 677,04	116 954 966,19

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

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



CLASE 8.^a



008482748

Mutufondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

7. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	14 372 728,85	18 652 762,82
Cuentas en divisa	1 448 126,29	3 619 593,92
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	54 887,77	135 637,80
Otras cuentas de tesorería en divisa	149 375,93	181 168,58
	16 025 118,84	22 589 163,12

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase D	Clase L
Patrimonio atribuido a partícipes	10 114 204,69	471 118,41	131 392 103,54
Número de participaciones emitidas	58 395,97	2 814,75	757 615,51
Valor liquidativo por participación	173,20	167,37	173,43
Número de partícipes	453	67	12



008482749

CLASE 8.^a**Mutufondo LP, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

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

	Clase A	Clase D	Clase L
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>16 397 611,66</u>	<u>771 062,02</u>	<u>124 180 716,96</u>
Número de participaciones emitidas	<u>84 784,51</u>	<u>4 105,00</u>	<u>641 557,58</u>
Valor liquidativo por participación	<u>193,40</u>	<u>187,83</u>	<u>193,56</u>
Número de partícipes	<u>573</u>	<u>76</u>	<u>10</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 67,33% y el 67,37% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

	2022	2021
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.	<u>67,33%</u>	<u>67,37%</u>

9. Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.ª



008482750

Mutuafondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	15 320 385,58	-
	<u>15 320 385,58</u>	<u>-</u>

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de 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 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008482751

Mutufondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

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

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

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

13. Hechos posteriores

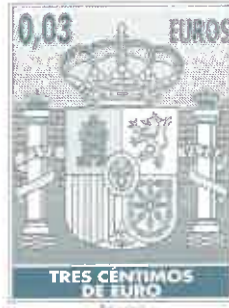
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Mutuaufondo LP, F.I.

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



CLASE 8.^a



008482752

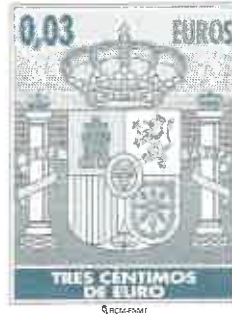
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKINTER SA 0,926 2043-06-21	EUR	173 261,44	32,78	194 939,85	21 678,41	ES0313529010
KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	1 700 879,97	2 137,49	1 604 842,70	(96 037,27)	ES0343307015
ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09-14	EUR	1 001 680,00	15 172,64	989 815,44	(11 864,56)	ES0265936031
UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	503 690,00	10 687,97	497 871,14	(5 818,86)	ES0380907057
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 379 511,41	28 030,88	3 287 469,13	(92 042,28)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
CACEISBANK 0,500 2023-01-02	EUR	2 000 000,00	55,50	2 000 000,00	-	ES00000122E5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		2 000 000,00	55,50	2 000 000,00		
TOTAL Cartera Interior		5 379 511,41	28 086,38	5 287 469,13	(92 042,28)	

Mutuafofondo LP, F.I.

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



CLASE 8.^a



008482753

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADOS UNIDOS DE AM 0,937 2032-02-15	USD	7 717 756,20	101 671,29	7 092 241,00	(625 515,20)	US91282CDY49
REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	805 376,31	(530,95)	730 474,97	(74 901,34)	XS2226969686
BUNDESSCHATZANWEISUN 100,000 2030-02-	EUR	3 733 509,55	(14 900,64)	3 034 076,96	(699 432,59)	DE0001102499
REPUBLICA DE ALEMANI 0,000 2024-03-15	EUR	4 982 350,00	6 456,40	4 845 594,05	(136 755,95)	DE0001104875
REPUBLICA DE ALEMANI 0,000 2031-08-15	EUR	517 662,87	(764,65)	404 454,67	(113 208,20)	DE0001030732
UNION EUROPEA 0,000 2025-11-04	EUR	1 910 739,64	(1 556,97)	1 737 080,94	(173 658,70)	EU000A284451
UNION EUROPEA 100,000 2030-10-04	EUR	1 869 560,61	(606,62)	1 461 737,07	(407 823,54)	EU000A283859
TOTALES Deuda pública		21 536 955,18	89 767,86	19 305 659,66	(2 231 295,52)	
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 3,750 2029-09-07	EUR	996 260,00	11 915,22	977 902,59	(18 357,41)	XS2530034649
OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	749 879,92	1 675,71	724 895,14	(24 984,78)	XS1294343337
ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2171-12-06	EUR	400 860,00	2 011,95	399 377,04	(1 482,96)	FR001400EFQ6
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2052-12-01	EUR	984 386,49	36 825,19	920 643,30	(63 743,19)	FR0014003S56
E.ON AG 0,875 2024-12-08	EUR	329 745,86	2 552,79	314 414,26	(15 331,60)	XS2463505581
COOPERATIEVE RABOBAN 2,187 2029-06-29	EUR	814 129,15	258,53	713 525,93	(100 603,22)	XS2202900424
ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	328 051,10	8 067,67	299 546,34	(28 504,76)	XS2242929532
CITIGROUP INC 1,645 2025-03-17	USD	1 177 857,01	11 522,34	1 157 159,37	(20 697,64)	US172967NL16
ENI SPA 100,000 2048-10-13	EUR	659 231,22	4 755,97	545 265,39	(113 965,83)	XS2242931603
UBS GROUP AG 0,000 2025-05-12	USD	836 031,67	12 014,49	825 871,68	(10 159,99)	USH42097DA27
BNP PARIBAS SECURITI 1,125 2023-11-22	EUR	2 229 534,17	(596,69)	2 171 783,02	(57 751,15)	XS1823532640
BNP PARIBAS SECURITI 2,375 2025-02-17	EUR	924 476,00	24 606,40	921 158,29	(3 317,71)	XS1190632999
BNP PARIBAS SECURITI 2,187 2028-03-01	USD	646 180,25	8 532,98	580 757,38	(65 422,87)	US09660V2A05
BAYER AG 5,375 2049-06-25	EUR	1 118 775,54	13 635,62	969 788,04	(148 987,50)	XS2451803063
BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	1 193 009,67	19 625,93	1 078 861,30	(114 148,37)	XS2077670003
COCA-COLA COMPANY 1,875 2026-09-22	EUR	950 840,00	7 386,30	948 082,06	(2 757,94)	XS1112678989
NEDERLANDSE GASUNIE 5,125 2025-09-29	EUR	631 650,13	5 199,41	601 219,77	(30 430,36)	XS1293505639
DAA PLC 1,554 2028-03-07	EUR	390 705,48	6,64	325 317,26	(65 388,22)	XS1419674525
TOTAL SA 1,625 2027-10-25	EUR	1 344 117,00	43 912,34	1 242 698,50	(101 418,50)	XS2290960520
SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09-04	USD	547 926,76	7 373,35	488 164,72	(59 762,04)	XS2049422343
SANTANDER UK GROUP P 0,130 2023-03-27	EUR	432 047,74	(19,56)	429 394,10	(2 653,64)	XS1799039976
PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-26	EUR	780 572,55	28 399,80	601 981,71	(178 590,84)	XS1824424706
ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	1 218 472,25	8 523,93	1 279 938,53	61 466,28	US29265WAA62
NEDERLANDSE GASUNIE 7,000 2033-09-07	EUR	371 800,58	2 611,83	360 605,15	(11 195,43)	XS2554581830
ALTRIA GROUP INC 1,000 2023-02-15	EUR	1 399 019,02	14 843,08	1 394 476,89	(4 542,13)	XS1843444081
NATIONWIDE BUILDING 3,250 2029-09-05	EUR	771 257,48	8 764,52	738 381,02	(32 876,46)	XS2525246901

Mutufondo LP, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
LLOYDS TSB GROUP PLC 3,125 2030-08-24	EUR	1 296 730,00	16 008,70	1 280 531,49	(16 198,51)	XS2521027446
KONINKLIJKE KPN NV 5,750 2029-09-17	GBP	383 343,80	2 961,71	320 455,05	(62 888,75)	XS0451790280
IBM CORPORATION INC 1,500 2029-05-23	EUR	1 165 500,00	21 175,88	1 125 117,82	(40 382,18)	XS1617845679
HANNOVER RUECK SE 3,375 2025-09-26	EUR	1 035 548,72	10 489,84	966 736,19	(68 812,53)	XS1109836038
ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	367 736,25	6 200,40	287 533,46	(80 202,79)	XS23334857138
NOKIA OYJ 3,125 2028-05-15	EUR	787 561,82	15 793,09	748 453,93	(39 107,89)	XS2171872570
ROPER INDUSTRIES 0,000 2030-06-30	USD	111 365,20	6,36	94 526,66	(16 838,54)	US776743AJ55
BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06-27	EUR	1 488 730,42	15 308,54	1 109 888,07	(378 842,35)	XS2391790610
CELLNEX TELECOM SA 2,250 2026-01-12	EUR	394 182,00	6 309,83	368 971,76	(25 210,24)	XS2465792294
CELLNEX TELECOM SA 0,000 2032-11-15	EUR	396 679,84	6 805,90	294 031,80	(102 648,04)	XS2300293003
SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	1 608 895,63	29 240,62	1 443 401,61	(165 494,02)	XS2154325489
ORIGIN ENERGY FINANC 3,000 2023-04-05	EUR	716 525,59	3 307,86	716 553,92	28,33	XS0910943983
BANK OF IRELAND PLC 6,750 2033-03-01	EUR	179 668,56	929,12	174 972,82	(4 695,74)	XS2561182622
ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	369 047,71	4 959,80	365 520,20	(3 527,51)	XS2536431617
VATTENFAL AB 3,250 2024-04-18	EUR	848 953,50	5 748,11	845 015,27	(3 938,23)	XS2545247863
BOUYGUES, S.A. 2,250 2029-03-29	EUR	899 033,00	12 337,24	810 438,21	(88 594,79)	FR001400AJX2
POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02-27	EUR	493 810,15	2 494,04	394 278,56	(99 531,59)	XS2346125573
SWISS LIFE HOLDING A 3,250 2029-05-31	EUR	1 564 655,31	16 680,64	1 486 403,97	(78 251,34)	CH1210198136
CESKE DRAHY AS 5,625 2027-07-12	EUR	721 275,40	9 286,19	725 935,41	4 660,01	XS2495084621
LINDE PLC 2,325 2027-05-15	USD	350 590,15	650,07	333 329,84	(17 260,31)	US970648AL56
DAA PLC 0,000 2032-08-05	EUR	686 681,04	1 207,86	505 543,75	(181 137,29)	XS2244415175
GROUPE AUCHAN 4,875 2028-12-08	EUR	784 562,00	2 660,93	748 911,45	(35 650,55)	FR001400EHH1
CPI PROPERTY GROUP 1,625 2027-03-23	EUR	471 809,27	5 755,84	341 870,60	(129 938,67)	XS2069407786
PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	686 763,20	170,38	635 023,90	(51 739,30)	XS2308321962
AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	719 911,07	1 512,30	657 200,51	(62 710,56)	XS2080767010
BAE SYSTEMS PLC 1,700 2030-01-15	USD	380 250,51	2 121,29	328 822,38	(51 428,13)	USG06940AE30
APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	1 153 444,36	2 447,93	1 037 837,54	(115 606,82)	USU0044VAF32
WALT DISNEY COMPANY/ 3,562 2028-0	USD	863 659,79	5 099,08	827 227,56	(36 432,23)	US254687DM53
BERKSHIRE HATHAWAY I 1,300 2023-12-15	EUR	296 554,85	(354,63)	288 117,71	(8 437,14)	XS1380334141
BAT CAPITAL CORP 2,453 2030-03-02	USD	1 387 713,60	15 277,86	1 277 770,34	(109 943,26)	US05526DBN49
CPI PROPERTY GROUP 2,750 2026-02-12	EUR	301 598,88	5 402,80	241 727,20	(59 871,68)	XS2171875839
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	1 603 056,35	29 950,40	1 440 958,31	(162 098,04)	XS2114413565
TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-14	EUR	1 392 896,01	5 839,81	1 250 926,00	(141 970,01)	FR0013452893
FACT SA 1,000 2025-11-20	EUR	16 813,99	19,16	18 638,15	1 824,16	XS1895557921
PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10-01	EUR	1 356 782,46	5 326,76	1 124 637,06	(232 145,40)	XS2392996109
SOUTHERN CALIFORNIA 1,475 2027-04-15	USD	165 012,62	2 861,73	155 658,07	(9 354,55)	US842434CW01



008482754

CLASE 8.^a

Mutufondo LP, F.I.

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



CLASE 8.^a



008482755

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ANIMA HOLDING SPA 1,500 2028-04-22	EUR	487 583,91	5 402,59	403 986,70	(83 597,21)	XS2331921390
BANK OF IRELAND PLC 2,375 2029-10-14	EUR	1 631 617,87	77 853,30	1 440 659,01	(190 958,86)	XS2065555562
CARTESIAN RESIDENT. 0,127 2054-11-25	EUR	528 181,92	34,41	518 925,85	(9 256,07)	XS2014371137
UNICREDIT SPA 4,875 2026-02-20	EUR	690 825,02	27 791,58	681 769,50	(9 055,52)	XS1953271225
MSCI INC 1,937 2025-06-01	USD	1 426 370,85	4 645,05	1 338 629,47	(87 741,38)	US56354GAL41
AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	1 782 938,53	9 318,12	1 472 311,96	(310 626,57)	XS2308313860
AXA SA 0,750 2028-03-14	EUR	671 360,40	2 276,90	494 394,19	(176 966,21)	XS2351301499
AXA SA 3,375 2027-07-06	EUR	1 070 720,17	9 790,23	931 411,14	(139 309,03)	XS1346228577
KOREA NATIONAL OIL C 1,187 2031-04-07	USD	4 517 669,16	28 529,16	4 090 383,09	(427 286,07)	US500666RAQ92
MVM ENERGETIKA ZRT 0,875 2027-11-18	EUR	928 032,87	1 347,48	673 250,95	(254 781,92)	XS2407028435
COVIVIO HOTELS SACA 0,000 2029-07-27	EUR	303 329,23	1 093,45	228 694,18	(74 635,05)	FR0014004QI5
ASTM SPA 1,000 2026-08-25	EUR	100 062,87	78,84	86 632,53	(14 430,34)	XS2412267358
VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	42 190,00	115,48	42 549,82	359,82	PTTGCSON0007
VONOVIA SE 0,250 2028-09-01	EUR	298 051,35	358,36	229 227,32	(68 824,03)	DE000A3MP4U9
VONOVIA SE 5,000 2030-08-23	EUR	406 586,00	2 019,21	392 221,78	(14 364,22)	DE000A30VQB2
CANARY WHARF GROUP I 3,375 2028-01-23	GBP	983 292,10	3 314,98	668 537,41	(314 754,69)	XS2327414731
EP INFRASTRUCTURE AS 1,816 2030-12-02	EUR	1 072 883,48	21 688,43	737 956,04	(334 927,44)	XS2304675791
BANKIA SA 3,750 2028-02-15	EUR	1 521 473,39	70 500,84	1 452 204,23	(69 269,16)	XS1951220596
ERICSSON SA 1,000 2029-02-26	EUR	968 157,84	24 658,32	885 922,56	(82 235,28)	XS2345996743
GOLDMAN SACHS AM 0,000 2027-03-15	USD	738 535,32	1 832,43	750 434,85	11 899,53	US38141GZS64
NATWEST GROUP 1,739 2025-03-22	USD	643 905,84	6 603,68	636 376,26	(7 529,58)	USG6382GYX44
SUEZ SACA 5,000 2032-11-03	EUR	1 011 120,00	8 266,86	1 021 485,33	10 365,33	FR001400DQ92
JAB HOLDINGS BV 1,000 2027-12-20	EUR	1 239 974,71	1 496,24	1 202 838,03	(37 136,68)	DE000A2SBDE0
BANCO BILBAO VIZCAYA 0,644 2023-03-09	EUR	1 397 364,78	2 013,65	1 401 411,33	4 046,55	XS1788584321
DEUTSCHE BOERSE AG 0,000 2028-06-23	EUR	682 743,66	12 892,92	607 398,46	(75 345,20)	DE000A3MQQV5
VIA OUTLETS BV 1,750 2028-08-15	EUR	253 816,18	523,83	192 458,49	(61 357,69)	XS2407027031
STANDARD LIFE INVEST 0,000 2025-09-09	EUR	805 198,31	5 666,57	739 620,01	(65 578,30)	XS2183818637
DONG ENERGY A/S 5,250 3022-12-08	EUR	174 488,81	543,68	174 333,24	(155,57)	XS2563353361
ASSICURAZIONI GENERA 5,000 2047-12-08	EUR	1 093 181,79	20 059,51	1 005 366,65	(87 815,14)	XS1428773763
PEPPER IBERIA UNSECU 0,000 2032-11-10	EUR	498 356,34	1 293,21	500 343,53	1 987,19	XS2470180774
PEPPER IBERIA UNSECU 0,000 2032-11-10	EUR	529 011,90	982,27	523 852,76	(5 159,14)	XS2470180345
PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04-14	EUR	539 023,44	12 805,54	488 741,52	(50 281,92)	XS2468979302
ALFA LAVAL AB 1,375 2029-02-18	EUR	309 485,69	6 328,59	260 966,23	(48 519,46)	XS2444286145
CREDIT AGRICOLE SA 2,000 2028-01-10	USD	906 569,27	16 783,82	816 182,09	(90 387,18)	USF2R125CE38
SOCIETE GENERALE AM 4,250 2030-12-06	EUR	1 579 197,00	4 487,22	1 534 352,01	(44 844,99)	FR001400EHG3
VOLKSWAGEN INT. FINA 4,375 2171-03-28	EUR	1 485 054,00	60 972,42	1 390 184,61	(94 869,39)	XS2342732646

Mutufondo LP, F.I.

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



CLASE 8.^a



008482756

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	718 540,22	3 836,56	546 811,63	(171 728,59)	XS2360853332
PROSUS NV 0,000 2032-08-03	EUR	235 408,07	1 855,29	165 961,15	(69 446,92)	XS2211183756
PROSUS NV 0,000 2050-08-03	USD	586 055,33	10 072,93	400 336,41	(185 718,92)	USN7163RAD54
HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02-14	GBP	1 490 914,79	(38 054,16)	1 461 176,59	(29 738,20)	XS0746068732
INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-13	EUR	361 064,14	3 591,27	359 815,74	(1 248,40)	XS0971213201
SEVEN & I HOLDINGS C 0,900 2030-1	USD	352 771,99	2 771,38	306 140,27	(46 631,72)	USU81522AE14
EUSTREAM AS 1,625 2027-03-25	EUR	1 356 329,45	8 861,83	936 055,69	(420 273,76)	XS2190979489
CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	571 742,90	9 736,84	515 369,10	(56 373,80)	XS2461786829
SLM STUDENT LOAN TRU 0,882 2039-07-25	EUR	213 241,09	108,25	213 563,79	322,70	XS0187456156
SLM STUDENT LOAN TRU 1,429 2033-12-15	EUR	137 985,47	(6 899,35)	132 076,19	(5 909,28)	XS0172692914
VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2023-07-12	EUR	778 742,42	(584,64)	766 595,66	(12 146,76)	XS2282093769
PELICAN MORTGAGES PL 0,903 2054-09-15	EUR	247 058,69	50,77	285 096,32	38 037,63	XS0293657416
BOEING COMPANY INC 2,575 2030-02-01	USD	701 087,58	5 958,91	699 396,88	(1 690,70)	US097023CY98
BOEING COMPANY INC 2,852 2039-11-01	USD	620 049,09	5 128,19	598 853,40	(21 195,69)	US097023CV59
VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-03	EUR	318 348,10	10 153,63	312 594,66	(5 753,44)	XS1888179477
ABERTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02-04	EUR	892 697,32	13 566,75	828 451,06	(64 246,26)	FR0013510823
NATWEST GROUP 4,067 2027-09-06	EUR	1 157 415,81	15 006,57	1 129 351,42	(28 064,39)	XS2528858033
SANTANDER HOLDINGS U 0,000 2025-06-02	USD	362 796,27	940,38	355 928,07	(6 868,20)	US80282KBB17
ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01	EUR	1 357 744,28	29 766,18	1 214 685,00	(143 059,28)	XS1528093799
KBC GROUP NV 4,375 2026-11-23	EUR	803 938,00	3 570,20	802 873,53	(1 064,47)	BE0002900810
TULPENHUIS 0,000 2058-01-18	EUR	390 131,11	925,41	389 666,33	(464,78)	XS2244941733
BERKSHIRE HATHAWAY I 1,500 2029-12-18	EUR	989 970,80	10 651,21	837 726,04	(152 244,76)	XS2456839013
BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06-22	EUR	884 363,46	16 582,72	760 296,40	(124 067,06)	XS2193662728
ABERTIS INFRAESTRUTU 0,000 2029-09-18	EUR	200 823,85	888,78	163 904,15	(36 919,70)	XS2231183646
BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03-22	GBP	971 288,12	19 356,93	884 685,62	(86 602,50)	XS2193663619
NN GROUP NV 5,250 2043-03-01	EUR	1 987 650,00	35 172,80	1 859 158,41	(128 491,59)	XS2526486159
NN GROUP NV 4,500 2026-01-15	EUR	1 060 844,99	10 040,01	986 228,89	(74 616,10)	XS1028950290
SOUTHERN CO/THE 1,875 2027-06-24	EUR	710 498,64	19 421,66	770 136,29	59 637,65	XS2387675395
TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	1 020 555,29	2 138,60	951 864,27	(68 691,02)	XS2477935345
TENNET HOLDING BV 0,000 2025-07-22	EUR	753 133,91	(15 668,22)	705 267,26	(47 866,65)	XS2207430120
SEVEN & I HOLDINGS C 0,650 2027-1	USD	176 810,69	1 004,95	167 153,30	(9 657,39)	USU81522AD31
MERLIN PROPERTIES SO 0,000 2027-04-13	EUR	1 088 182,76	11 500,90	984 540,06	(103 642,70)	XS2201946634
TOTALES Renta fija privada cotizada		106 490 698,72	1 202 221,88	97 290 948,06	(9 199 750,66)	

Mutufondo LP, F.I.

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



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Emissiones avaladas						
UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	765 995,99	231,01	592 414,93	(173 581,06)	EU000A3KSXE1
UNION EUROPEA 0,400 2037-02-04	EUR	802 662,37	2 697,63	537 492,29	(265 170,08)	EU000A3K4C42
TOTALES Emissiones avaladas		1 568 658,36	2 928,64	1 129 907,22	(438 751,14)	
TOTAL Cartera Exterior		129 596 312,26	1 294 918,38	117 726 514,94	(11 869 797,32)	

008482757

Mutufondo LP, F.I.

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



CLASE 8ª



Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	2 983 203,61	(2 241 485,21)	2 691 485,21	(291 718,40)	PTBEQKOM0019
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		2 983 203,61	(2 241 485,21)	2 691 485,21	(291 718,40)	

008482758

Mutufondo LP, F.I.

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



CLASE 8.^a



008482759

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 1,25% 15/08/	EUR	1 200 000,00	1 622 880,00	10/03/2023
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,7% 15/08/	EUR	7 500 000,00	9 969 750,00	10/03/2023
TOTALES Futuros comprados		8 700 000,00	11 592 630,00	
Futuros vendidos				
EURO/GBP 125000	GBP	3 934 845,00	3 391 884,15	15/03/2023
US TREASURY N/B 4% 31/10/2029 1	USD	9 139 000,00	9 965 626,02	31/03/2023
BUNDESobligation 1,3% 15/10/2027 10	EUR	2 100 000,00	2 430 750,00	10/03/2023
US TREASURY N/B 1,75% 31/12/202	USD	3 270 800,00	3 256 728,67	05/04/2023
US TREASURY N/B 2,625% 31/05/20	USD	3 174 600,00	3 327 117,65	05/04/2023
EURO/USD 125000	USD	26 335 582,50	27 877 020,09	15/03/2023
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,2% 12/12/	EUR	18 900 000,00	19 924 380,00	10/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		66 854 827,50	70 173 506,58	
TOTALES		75 554 827,50	81 766 136,58	

Mutua fondo LP, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PRINCIPADO DE ASTURI 0,037 2022-04-15	EUR	547 201,65	(482,12)	547 424,25	222,60	ES0001380148
KINGDOM OF SPAIN 5,400 2023-01-31	EUR	5 480 700,00	87 377,00	5 486 181,22	5 481,22	ES000000123U9
TOTALES Deuda pública		6 027 901,65	86 894,88	6 033 605,47	5 703,82	
Renta fija privada cotizada						
KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	1 701 728,34	1 725,90	1 716 274,86	14 546,52	ES0343307015
CORES SA 1,500 2022-11-28	EUR	1 034 858,59	(17 696,00)	1 036 995,89	2 137,30	ES0224261042
BANKINTER SA 0,926 2043-06-21	EUR	213 349,28	39,79	247 296,21	33 946,93	ES0313529010
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 949 936,21	(15 930,31)	3 000 566,96	50 630,75	
Instrumentos del mercado monetario						
UNIPER SE 0,338 2022-02-16	EUR	1 098 234,69	380,48	1 097 987,11	(247,58)	XS2424515380
ACCIONA SA 0,064 2022-01-14	EUR	1 200 232,40	(198,57)	1 200 011,89	(220,51)	XS2400311911
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		2 298 467,09	181,91	2 297 999,00	(468,09)	
TOTAL Cartera Interior		11 276 304,95	71 146,48	11 332 171,43	55 866,48	



CLASE 8.^a



008482760

Mutuaufondo LP, F.I.

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



CLASE 8.^a



008482761

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPUBLICA DE PORTUGA 0,550 2022-12-05	EUR	2 527 379,56	151,94	2 533 459,17	6 079,61	PTOTVLOE0001
UNION EUROPEA 100,000 2030-10-04	EUR	1 872 017,41	(607,54)	1 845 890,49	(26 126,92)	EU000A283859
UNION EUROPEA 0,000 2025-11-04	EUR	1 920 399,00	(1 564,87)	1 911 023,28	(9 375,72)	EU000A284451
TSY INFL X N/B 0,062 2030-07-15	USD	1 589 954,89	58 343,87	1 855 591,76	265 636,87	US912828ZZ63
REPUBLICA DE ALEMANI 0,000 2031-08-15	EUR	3 116 930,00	(3 565,46)	3 063 715,60	(53 214,40)	DE0001030732
REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	807 162,00	(520,96)	805 024,98	(2 137,02)	XS2226969686
BUNDESSCHATZANWEISUN 0,795 2022-10	EUR	5 071 900,00	(43 242,43)	5 069 239,42	(2 660,58)	DE0001141760
BUNDESSCHATZANWEISUN 100,000 2022-09-16	EUR	4 999 977,00	10,15	5 025 440,00	25 463,00	DE0001104818
BUNDESSCHATZANWEISUN 100,000 2030-02-	EUR	3 745 795,90	(10 239,34)	3 697 791,66	(48 004,24)	DE0001102499
TOTALES Deuda pública		25 651 515,76	(1 234,64)	25 807 176,36	155 660,60	
Renta fija privada cotizada						
IVY HOLDCO LTD 2,500 2030-04-15	GBP	275 997,79	5 093,47	281 063,61	5 065,82	XS2332199830
ENBW 3,375 2055-01-05	EUR	425 192,26	(5 837,62)	435 856,57	10 664,31	XS1405770907
EDP FINANCE BV 2,660 2022-12-23	EUR	2 031 719,73	8 580,27	2 014 971,88	(16 747,85)	XS0160258280
BOEING COMPANY INC 2,852 2039-11-01	USD	624 649,30	2 957,71	757 150,99	132 501,69	US097023CV59
OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	765 337,74	1 712,67	834 730,18	69 392,44	XS1294343337
POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02-28	EUR	495 165,60	2 484,28	493 782,82	(1 382,78)	XS2346125573
CANARY WHARF GROUP I 3,375 2028-01-24	GBP	983 292,10	5 155,71	1 011 840,60	28 548,50	XS2327414731
VONOVIA SE 0,250 2028-09-01	EUR	297 734,00	355,73	292 109,95	(5 624,05)	DE000A3MP4U9
VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	284 582,82	616,88	297 830,05	13 247,23	PTTGCSOM0007
UNICREDIT SPA 4,875 2028-02-21	EUR	690 825,02	28 391,63	740 971,24	50 146,22	XS1953271225
TOTAL SA 3,875 2022-05-18	EUR	1 046 152,87	10 891,92	1 051 687,77	5 534,90	XS1413581205
KOREA NATIONAL OIL C 1,187 2031-04-07	USD	4 514 802,94	26 813,16	4 786 094,46	271 291,52	US50066RAQ92
SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09-04	USD	549 119,44	6 465,89	546 327,91	(2 791,53)	XS2049422343
AXA SA 0,750 2028-03-14	EUR	672 234,20	2 281,06	659 665,63	(12 568,57)	XS2351301499
AUSNET SERVICES 1,625 2022-09-12	EUR	1 210 328,00	3 589,84	1 207 993,37	(2 334,63)	XS2308313860
VIA OUTLETS BV 1,750 2028-08-15	EUR	254 172,80	524,90	254 822,77	649,97	XS2407027031
MVM ENERGETIKA ZRT 0,875 2027-11-18	EUR	925 161,29	1 334,80	926 855,19	1 693,90	XS2407028435
ASTM SPA 1,000 2026-08-25	EUR	220 604,40	175,32	220 815,49	211,09	XS2412267358
PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-08-02	EUR	1 359 152,40	4 074,06	1 339 928,08	(19 224,32)	XS2392996109
DAA PLC 0,000 2032-08-05	EUR	691 737,28	(1 275,91)	710 696,30	18 959,02	XS2244415175
SEVEN & I HOLDINGS C 0,900 2030-1	USD	352 999,34	2 522,52	357 769,16	4 769,82	USU81522AE14
ROPER INDUSTRIES 0,000 2030-04-01	USD	110 878,09	5,94	106 799,90	(4 078,19)	US776743AJ55
COVVIO HOTELS SACA 0,000 2029-07-27	EUR	303 791,00	1 094,94	299 504,69	(4 286,31)	FR0014004QI5

Mutuaufondo LP, F.I.

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



CLASE 8.ª



008482762

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	1 296 954,12	8 585,91	1 335 073,37	38 119,25	US292665WAA62
APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	1 150 884,76	2 299,30	1 181 137,39	30 272,63	USU0044VAF32
BAE SYSTEMS PLC 1,700 2030-01-15	USD	382 459,54	2 060,03	375 589,00	(6 870,54)	USG06940AE30
AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	719 776,28	1 584,81	733 928,93	14 152,65	XS2080767010
ALTRIA GROUP INC 1,000 2023-01-16	EUR	1 424 773,56	(11 927,72)	1 438 341,69	13 568,13	XS1843444081
BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10-14	EUR	1 633 899,73	7 796,80	1 677 450,47	43 550,74	XS2065555562
BAYER AG 2,375 2022-10-03	EUR	1 012 418,86	(3 180,11)	1 014 704,08	2 285,22	DE000A14J611
BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	1 190 828,26	19 586,12	1 200 797,11	9 968,85	XS2077670003
BBVA SA 0,068 2023-03-09	EUR	1 411 956,14	(508,25)	1 408 469,23	(3 486,91)	XS1788584321
BECTON DICKINSON & CO 0,000 2023-08-14	EUR	532 058,70	(397,36)	530 996,28	(1 062,42)	XS2375836470
MSCI INC 1,937 2025-06-02	USD	1 452 256,40	(110,89)	1 572 636,47	120 380,07	US55354GAL41
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2030-01-29	USD	1 771 366,14	36 859,71	1 820 276,74	48 910,60	USF2893TAF33
SSE PLC 2,375 2022-06-16	USD	1 245 467,21	3 734,99	1 265 763,54	20 296,33	XS1572343744
ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	328 420,94	7 987,98	341 820,28	13 399,34	XS2242929532
ENI SPA 100,000 2048-10-13	EUR	659 793,27	4 662,31	688 935,05	29 141,78	XS2242931603
ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	368 252,66	6 206,10	371 985,91	3 733,25	XS2334857138
KONINKLIJKE KPN NV 5,750 2029-09-17	GBP	390 830,92	3 233,68	406 393,23	15 562,31	XS0451790280
NEDERLANDSE GASUNIE 5,125 2025-09-29	EUR	641 553,13	5 279,57	698 399,61	56 846,48	XS1293505639
NOKIA OYJ 3,125 2028-05-15	EUR	787 561,82	15 616,75	880 895,04	93 333,22	XS2171872570
PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-26	EUR	782 635,78	28 633,77	753 927,42	(28 708,36)	XS1824424706
SANTANDER UK GROUP P 0,130 2024-03-27	EUR	429 757,00	10,22	432 453,04	2 696,04	XS1799039976
SWEDISH MATCH AB 3,875 2022-02-16	EUR	1 339 112,81	9 824,26	1 339 575,53	462,72	XS0745894138
BNP PARIBAS SA 1,125 2023-11-22	EUR	2 259 050,03	(603,73)	2 255 588,06	(3 461,97)	XS1823532640
TENNET HOLDING BV 0,000 2049-12-29	EUR	753 400,70	3 329,67	772 817,63	19 416,93	XS2207430120
FACT SA 1,000 2025-11-20	EUR	201 053,27	249,27	234 518,40	33 465,13	XS1895557921
SEVEN & I HOLDINGS C 0,650 2027-1	USD	176 866,69	933,04	180 115,42	3 248,73	USU81522AD31
SANTANDER HOLDINGS U 0,000 2025-06-02	USD	363 887,69	888,02	369 584,86	5 697,17	US80282KBB17
ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01	EUR	1 349 904,66	29 585,34	1 435 855,84	85 951,18	XS1528093799
PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	719 608,06	3 839,05	708 581,72	(11 026,34)	XS2360853332
MERLIN PROPERTIES SO 0,000 2027-04-13	EUR	1 089 728,95	11 508,26	1 186 712,70	96 983,75	XS2201946634
BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06-22	EUR	884 710,04	16 400,82	952 195,26	67 485,22	XS2193662728
ABERTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02-04	EUR	894 615,14	13 588,02	984 579,79	89 964,65	FR0013510823
TAGUS SA 0,070 2022-02-12	EUR	84 595,32	1 037,27	87 117,28	2 521,96	PTTGCPOM0000

Mutua fondo LP, F.I.

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



008482763

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ORIGIN ENERGY FINANC 3,000 2023-04-05	EUR	732 902,72	3 384,79	732 457,99	(444,73)	XS0910943983
NISSAN MOTOR CO LTD 0,000 2023-09-15	EUR	189 192,08	546,84	194 334,01	5 141,93	XS2228676735
PROSUS NV 0,000 2032-08-03	EUR	235 846,00	1 638,11	231 737,54	(4 108,46)	XS22211183756
BANKIA SA 3,750 2028-02-15	EUR	1 541 438,35	30 514,62	1 610 420,45	68 982,10	XS1951220596
TULPENHUIS 0,000 2058-01-18	EUR	390 451,17	358,97	397 943,89	7 492,72	XS2244941733
ANIMA HOLDING SPA 1,500 2028-04-24	EUR	487 257,00	5 318,49	484 563,10	(2 693,90)	XS2331921390
PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-10	EUR	687 243,64	166,50	687 026,58	(217,06)	XS2308321962
TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-14	EUR	1 397 091,78	5 854,34	1 460 603,47	63 511,69	FR0013452893
CPI PROPERTY GROUP 1,625 2027-03-23	EUR	471 809,27	5 492,24	488 841,66	17 032,39	XS2069407786
CPI PROPERTY GROUP 2,750 2026-02-12	EUR	301 601,41	5 401,56	331 279,44	29 678,03	XS2171875839
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	702 091,76	4 390,93	714 088,88	11 997,12	XS1996435688
CARTESIAN RESIDENT. 0,127 2054-11-25	EUR	580 015,09	33,93	576 704,00	(3 311,09)	XS2014371137
SOUTHERN CO/THE 0,000 2025-10-15	USD	678 198,28	12 746,59	720 032,13	41 833,85	US842587DF14
PELICAN MORTGAGES PL 0,903 2054-09-15	EUR	288 817,50	57,48	335 212,43	46 394,93	XS0293657416
STRYKER CORP 0,250 2024-11-04	EUR	449 592,19	71,62	452 136,78	2 544,59	XS2087622069
CELLNEX SA 2,875 2025-04-18	EUR	854 762,00	225,34	871 752,19	16 990,19	XS1551726810
CELLNEX TELECOM SA 0,000 2032-11-15	EUR	396 906,00	6 806,75	381 446,95	(15 459,05)	XS2300293003
BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06-27	EUR	1 235 477,91	49,16	1 231 448,52	(4 029,39)	XS2391790610
BAT CAPITAL CORP 2,453 2030-03-04	USD	1 393 533,94	14 264,59	1 475 612,44	82 078,50	US05526DBN49
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	1 604 974,67	29 012,33	1 608 804,02	3 829,35	XS2114413565
ANDORRA BANC AGRICOL 0,670 2022-07-25	EUR	986 436,00	2 043,30	1 001 925,59	5 489,59	XS1651861251
KRAFT HEINZ FOODS CO 2,250 2028-04-25	EUR	796 737,72	9 977,40	858 753,23	62 015,51	XS1405784015
DAA PLC 1,554 2028-03-07	EUR	395 994,97	6,93	389 900,47	(6 094,50)	XS1419674525
ABERTIS INFRAESTRUTU 0,000 2029-09-18	EUR	200 927,44	897,16	208 569,22	7 641,78	XS2231183646
BOEING COMPANY INC 2,575 2030-02-01	USD	702 436,45	5 230,04	788 183,84	85 747,39	US097023CY98
EP INFRASTRUCTURE AS 0,000 2030-12-02	EUR	813 916,00	10 125,84	804 182,00	(9 734,00)	XS2304675791
VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2023-07-12	EUR	778 742,42	(284,64)	779 459,42	717,00	XS2282093769
SLM STUDENT LOAN TRU 1,429 2033-12-15	EUR	171 693,34	249,70	156 778,90	(14 914,44)	XS0172692914
SLM STUDENT LOAN TRU 0,882 2039-07-25	EUR	260 330,18	129,51	270 981,59	10 651,41	XS0187456156
EUSTREAM AS 1,625 2027-03-25	EUR	1 360 836,75	8 983,01	1 404 173,78	43 337,03	XS2190979489
VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-04	EUR	317 709,84	10 471,78	329 135,66	11 425,82	XS1888179477
INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-13	EUR	371 739,21	3 699,35	389 062,16	17 322,95	XS0971213201
INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17	EUR	300 364,55	568,11	325 487,32	25 122,77	XS1156024116

Mutufondo LP, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02-14	GBP	1 490 914,79	13 213,34	1 632 097,32	141 182,53	XS0746068732
PROSUS NV 0,000 2050-08-03	USD	586 654,06	9 454,54	565 776,02	(20 878,04)	USN7163RAD54
SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	1 618 445,02	29 630,26	1 675 816,50	57 371,48	XS2154325489
BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03-22	GBP	981 937,21	15 138,75	1 102 811,39	120 874,18	XS2193663619
TOTALES Renta fija privada cotizada		75 581 067,70	582 471,71	77 936 025,86	2 354 958,16	
Emissiones avaladas						
UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	765 568,60	196,40	764 760,14	(808,46)	EU000A3KSXE1
UNION EUROPEA 0,400 2037-02-04	EUR	802 714,00	646,00	808 594,79	5 880,79	EU000A3K4C42
TOTALES Emissiones avaladas		1 568 282,60	842,40	1 573 354,93	5 072,33	
TOTAL Cartera Exterior		102 800 866,06	582 079,47	105 316 557,15	2 515 691,09	



CLASE 8.^a



008482764

Mutuaafondo LP, F.I.

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



CLASE 8.^a



008482765

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	2 983 203,61	(2 034 501,69)	2 424 501,69	(558 701,92)	PTBEQKOM0019
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		2 983 203,61	(2 034 501,69)	2 424 501,69	(558 701,92)	

Mutua fondo LP, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5% 15/08/	EUR	2 200 000,00	4 548 280,00	10/03/2022
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/02/2031	EUR	2 700 000,00	4 626 990,00	10/03/2022
BUNDES OBLIGATION 0% 09/10/2026 1000	EUR	17 000 000,00	22 650 800,00	10/03/2022
BUNDESSCHATZANWEISUN 0% 15/12/2023	EUR	8 000 000,00	8 962 400,00	10/03/2022
TOTALES Futuros comprados		29 900 000,00	40 788 470,00	
Compra de opciones "call"				
SWAP 30 AÑOS EUSA30 100000	EUR	10 700 000,00	225 021,00	14/11/2024
TOTALES Compra de opciones "call"		10 700 000,00	225 021,00	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS (032) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26 20/1	EUR	977 000,00	(116 871,05)	20/12/2026
CDS (032) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26 20/1	EUR	5 415 000,00	(647 755,34)	20/12/2026
CDS (032) MARKIT ITRX EUROPE 12/26 20/12/	EUR	6 392 000,00	(167 833,31)	20/12/2026
CDS (032) SPAIN CDS USD SR 5Y D14 20/12/25	USD	2 610 356,00	(73 421,95)	20/12/2025
CDS (032) KINGDOM OF SPAIN 20/06/2024	USD	1 319 250,00	(27 360,33)	20/06/2024
SWAP ZERO 2,5055 VTO 01092021 SLK302OK	USD	1 143 359,72	327 316,68	03/09/2031
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		17 856 965,72	(705 925,30)	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 3,125% 15/11/20	USD	15 392 184,11	19 851 445,70	31/03/2022
US TREASURY N/B 2,625% 31/12/20	USD	1 779 820,00	1 918 837,82	05/04/2022
SUBYACENTE EURO/GBP 125000	GBP	5 103 437,50	4 382 905,56	16/03/2022
BONOS Y OBLIG DEL E 0,000001% 31/10/	EUR	1 800 000,00	2 798 100,00	10/03/2022
SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	20 717 600,00	23 567 172,39	16/03/2022
US TREASURY N/B 0,75% 31/05/202	USD	8 262 491,88	9 895 180,37	05/04/2022
TOTALES Futuros vendidos		53 055 533,49	62 413 641,84	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
SWAP ZERO 2,5055 VTO 01092021 SLK302OK	USD	1 143 359,72	275 767,85	03/09/2031
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		1 143 359,72	275 767,85	
TOTALES		112 655 858,93	102 996 975,39	



CLASE 8.^a



008482766



CLASE 8.^a



008482767

Mutuafondo LP, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008482768

Mutuafondo LP, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008482769

Mutuafondo LP, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Decisiones generales de inversión adoptadas

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008482770

Mutuafondo LP, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Evolución previsible

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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

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



CLASE 8.^a



008482771

Mutufondo LP, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Gastos de I+D y medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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



CLASE 8.ª



008485621

Mutuafondo LP, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 27 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 de Mutuafondo LP, 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:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008482728 al 008482766 Del 008482767 al 008482771
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008482772 al 008482810 Del 008482811 al 008482815
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008482816 al 008482854 Del 008482855 al 008482859

FIRMANTES:

D. Juan Aznar Losada
Presidente

D. Luis Ussia Bertrán
Consejero Delegado

D. Rafael Arnedo Rojas
Consejero

D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Tristán Pasqual del Pobil Alves
Consejero

D. Luis Bermúdez Odriozola
Secretario Consejero

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

Depositario CACEIS BANK SPAIN,S.A.U.
Grupo Depositario CREDIT AGRICOLE
Rating depositario AA-

Fondo por compartimentos NO

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

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

Dirección

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

Correo electrónico clientes@mutuactivos.com

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: 03/10/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Renta Fija Euro
Perfil de riesgo: 3, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice teórico compuesto en un 50% por el índice Iboxx Euro Overall 3-5 years (Total Return), y en otro 50% por el índice Iboxx Euro Overall 5-7 years (Total Return) que recogen la reinversión de los rendimientos, a efectos meramente informativos y/o comparativos.

El fondo tiene el 100% de la exposición total en emisiones de renta fija, pública y/o privada (incluyendo titulaciones, cédulas, etc) sin distribución predeterminada, de emisores/mercados OCDE, principalmente en euros. Las emisiones de renta fija con vencimiento superior a 12 meses tendrán al menos un 50% con rating A- o superior -alta calidad crediticia-, y el resto con calificación mínima de BBB- (calidad media) por SP o equivalentes por otras agencias; las emisiones con vencimiento inferior a 12 meses tendrán una calificación crediticia mínima de A-3 por SP o equivalente.

La rebaja de la calificación crediticia de los activos en cartera no supondrá, necesariamente, la venta de los mismos. En consecuencia, el fondo, podrá llegar a tener hasta el 100% de los activos en cartera por debajo de la calificación crediticia mínima indicada. El fondo podrá cubrir el riesgo de crédito de determinados activos de renta fija mediante la utilización de derivados. La duración media de la cartera será de 5,5 años, pudiendo ser variada, entre 2 y 9 años. La exposición del fondo a riesgo divisa oscilará entre 0% y 10%.

Asimismo, se podrá invertir en depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un máximo del 10% en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo 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 brevemente los índices de referencia: Iboxx Euro Overall 3-5 years (código Bloomberg QW7I) recoge la rentabilidad de bonos de emisores públicos/privados de todo el mundo, en euros, a un plazo de 3-5 años. Iboxx Euro Overall 5-7 years (código Bloomberg QW7M) recoge la rentabilidad de bonos de emisores públicos/privados de todo el mundo, en euros, a un plazo de 5-7 años. El fondo invertirá en activos de deuda de Estados, Comunidades Autónomas o similares, entidades locales, agencias gubernamentales y renta fija privada (activos de deuda corporativa, titulaciones, cédulas, etc), emitidos todos ellos por

entidades residentes en países de la OCDE, y también en entidades supranacionales (BEI, Banco Mundial, Eurofima y otros de similares características).

La rebaja de la calificación crediticia de los activos en cartera del fondo no supondrá, necesariamente, la venta de los mismos. En consecuencia, el fondo, por circunstancias sobrevenidas especialmente adversas, podrá llegar a tener hasta el 100% de los activos en cartera por debajo de la calificación crediticia mínima indicada. La gestora analiza la solvencia de los activos en los que invierte, de forma que no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la indicada anteriormente.

Operativa en instrumentos derivados

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

La operativa con derivados OTC se desarrollará con contrapartes que se encuentren bajo la supervisión de un órgano regulador de un país de la OCDE y con solvencia suficiente a juicio de la gestora. Éstas deberán aportar colaterales aptos para mitigar total o parcialmente el riesgo de contraparte.

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
A MUTUAFONDO	58.395,97	62.136,95	454	481	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
D MUTUAFONDO	2.814,75	3.225,80	67	70	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L MUTUAFONDO	757.615,51	701.588,85	12	10	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A MUTUAFONDO	EUR	10.114	16.398	20.798	20.640
D MUTUAFONDO	EUR	471	771	772	853
L MUTUAFONDO	EUR	131.392	124.181	125.358	117.890

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A MUTUAFONDO	EUR	173,2004	193,4034	192,0788	186,3176
D MUTUAFONDO	EUR	167,3747	187,8350	187,4013	182,3746
L MUTUAFONDO	EUR	173,4285	193,5613	192,1386	186,2496

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
A MUTUAFONDO LARGO	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	mixta	al fondo
D MUTUAFONDO LARGO	0,45		0,45	0,90		0,90	patrimonio	al fondo
L MUTUAFONDO LARGO	0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	mixta	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período	Acumulada		
A MUTUAFONDO LARGO	0,03	0,05		patrimonio
D MUTUAFONDO LARGO	0,03	0,05		patrimonio
L MUTUAFONDO LARGO	0,03	0,05		patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,14	0,52	0,66	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	0,17	0,02	-0,47

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual *A* MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-10,45	1,46	-2,93	-5,98	-3,30	0,69	3,09	3,71	3,10

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	05/10/2022	-0,90	13/06/2022	-1,69	18/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,78	03/10/2022	0,96	22/07/2022	0,91	26/03/2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,34	4,44	5,50	4,00	2,89	1,19	3,62	1,48	1,11
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK MUTUAFONDO LARGO PLAZO (25/09/17)	5,73	6,01	6,33	5,99	4,47	1,59	2,46	1,53	2,71
VaR histórico(iii)	3,17	3,17	3,06	2,41	1,98	1,82	1,84	1,54	1,49

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

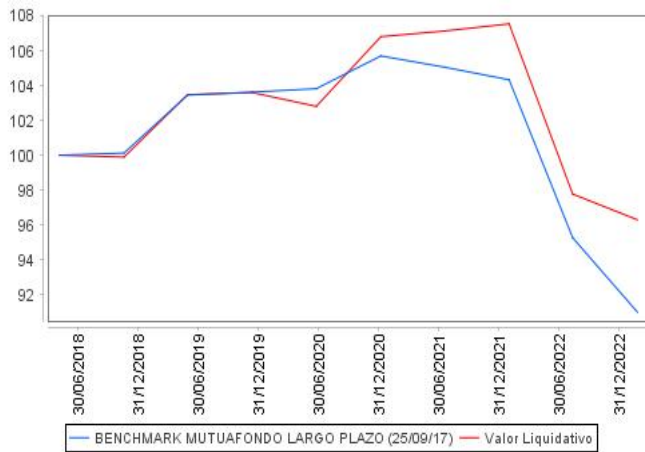
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

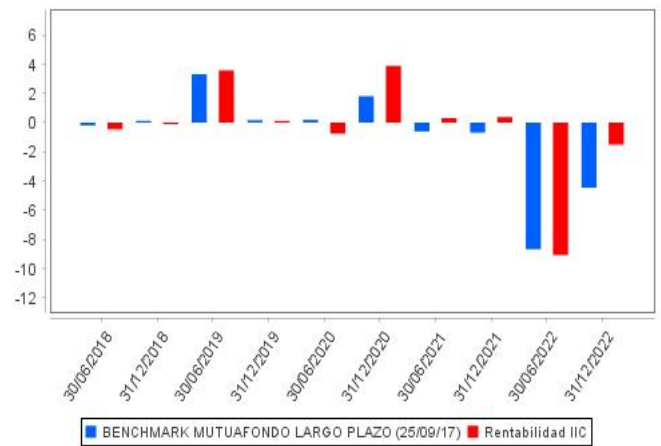
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
0,46	0,12	0,12	0,11	0,11	0,47	0,49	0,37	0,32

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual *D* MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-10,89	1,34	-3,05	-6,09	-3,42	0,23	2,76	3,29	2,71

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	05/10/2022	-0,90	13/06/2022	-1,69	18/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,77	03/10/2022	0,96	22/07/2022	0,91	26/03/2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,33	4,44	5,50	4,00	2,88	1,26	3,64	1,57	1,20
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK MUTUAFONDO LARGO PLAZO (25/09/17)	5,73	6,01	6,33	5,99	4,47	1,59	2,46	1,53	2,71
VaR histórico(iii)	3,23	3,23	3,12	2,48	2,06	1,90	1,92	1,69	1,66

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

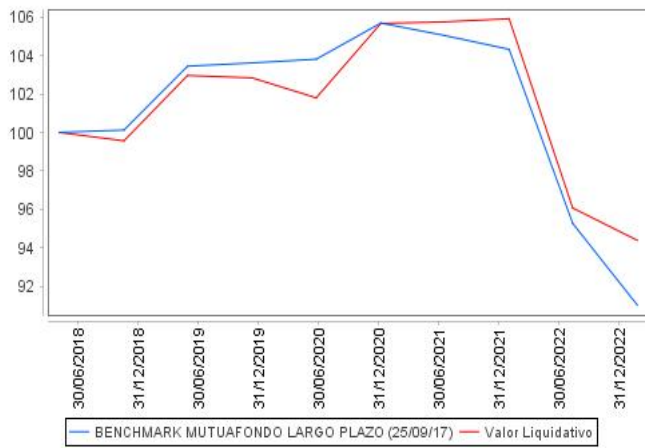
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

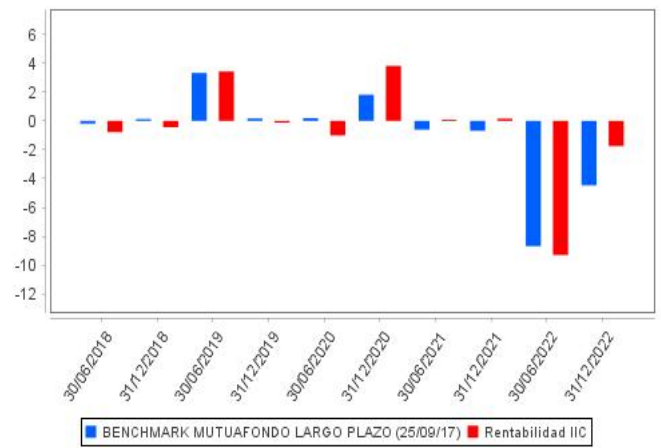
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
0,96	0,24	0,24	0,24	0,24	0,96	0,97	0,95	0,96

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual *L* MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-10,40	1,48	-2,91	-5,96	-3,29	0,74	3,16		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	05/10/2022	-0,90	13/06/2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,78	03/10/2022	0,96	22/07/2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,34	4,45	5,49	4,00	2,88	1,19	3,62		
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14		
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39		
BENCHMARK MUTUAFONDO LARGO PLAZO (25/09/17)	5,73	6,01	6,33	5,99	4,47	1,59	2,46		
VaR histórico(iii)	3,60	3,60	3,59	2,91	2,46	2,33	2,84		

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

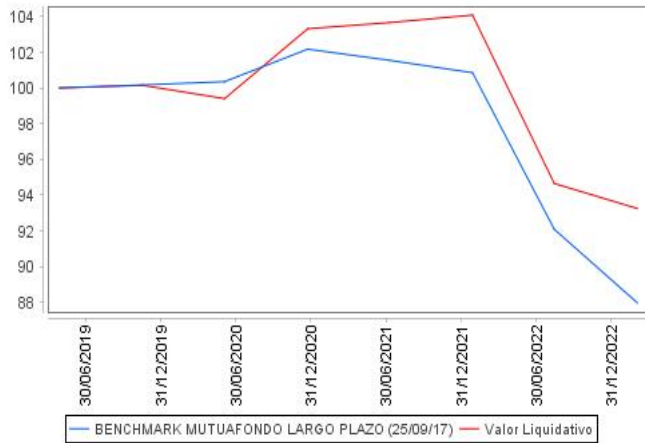
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

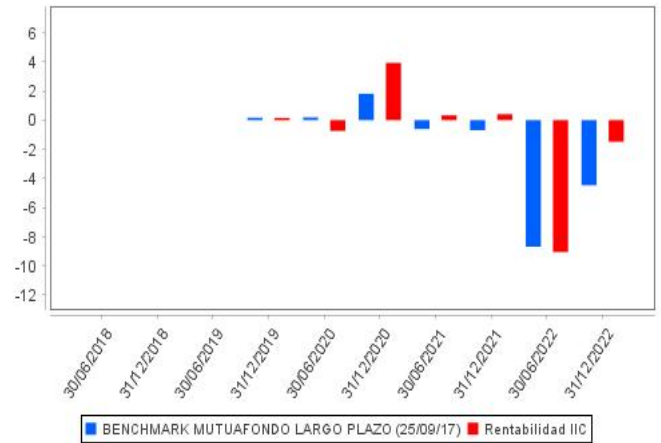
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
0,41	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,42	0,33	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

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

* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	124.787	87,89	128.440	95,15
* Cartera interior	5.287	3,72	13.731	10,17
* Cartera exterior	117.727	82,92	113.328	83,96
* Intereses de la cartera de inversión	-918	-0,65	-1.318	-0,98
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.691	1,90	2.699	2,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.025	11,29	5.255	3,89
(+/-) RESTO	1.166	0,82	1.286	0,95
TOTAL PATRIMONIO	141.978	100,00	134.981	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	134.981	141.349	141.349	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	6,77	4,87	11,64	38,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-1,65	-9,52	-11,18	-82,63
(+) Rendimientos de gestión	-1,44	-9,25	-10,71	-84,40
+ Intereses	0,03	-0,01	0,02	-383,13
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,51	-5,78	-7,30	-73,92
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,14	-1,96	-1,83	-107,15
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,10	-0,03	-0,13	247,24
+/- Otros rendimientos	0,00	-1,47	-1,47	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,27	-0,47	-19,69
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,36	0,85
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	5,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,06	-0,06	-96,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,18
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	88,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	29,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	29,79
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	141.977	134.981	141.977	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	9.455	7,01
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.995	1,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.288	2,32	2.348	1,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.288	2,32	13.798	10,22
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.000	1,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.288	3,73	13.798	10,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.288	3,73	13.798	10,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.434	14,39	24.930	18,46
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.509	1,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		90.436	63,67	79.067	58,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.854	4,82	6.706	4,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		117.724	82,88	113.212	83,91
TOTAL RENTA FIJA		117.724	82,88	113.212	83,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		117.724	82,88	113.212	83,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		123.012	86,61	127.010	94,13
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
PTBEQKOM0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	2.691	1,90	2.699	2,00

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

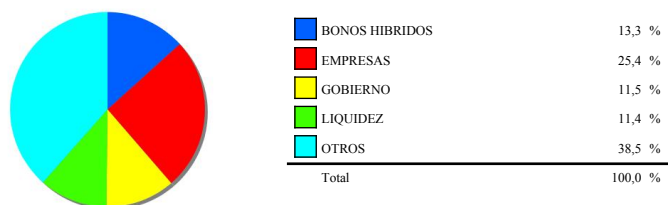
Los productos estructurados suponen un 0,09% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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

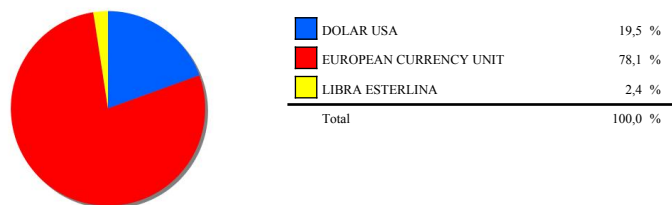
Duración en Años



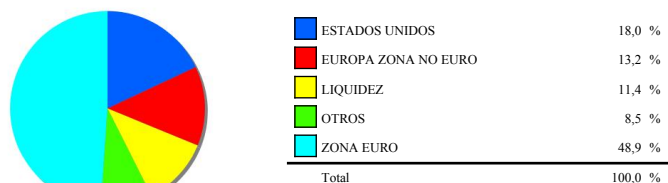
Sector Económico



Divisas



Zona Geográfica Asignada País del Activo



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACENTE	3.935	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE	26.336	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		30.271	
BUNDESobligation 1,3% 15/10/2027	Venta Futuro BUNDESobligation	2.100	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 1,25%	Compra Futuro BUNDESREPUB.	1.200	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,7%	Compra Futuro BUNDESREPUB.	7.500	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,2%	Venta	18.900	Inversión
US TREASURY N/B 1,75% 31/12/2024	Venta Futuro US TREASURY N/B 1,75%	3.271	Inversión
US TREASURY N/B 2,625% 31/05/2027	Venta Futuro US TREASURY N/B	3.175	Inversión
US TREASURY N/B 4% 31/10/2029	Venta Futuro US TREASURY N/B 4%	9.139	Inversión
Total otros subyacentes		45.285	
TOTAL OBLIGACIONES		75.556	

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 entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) Existe un Partícipe significativo de manera directa con un 67,33% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 2,26%.
- d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 188.000.050 euros, suponiendo un 137,40% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 50 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

El fondo mantiene una exposición a activos ilíquidos del 13,89%, correspondiente a 32 activos financieros que figuran en cartera.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

equilibrio vayan a ser estructuralmente más altos en el futuro.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice teórico compuesto en un 50% por el índice Iboxx Euro Overall 3-5 years (Total Return), y en otro 50% por el índice Iboxx Euro Overall 5-7 years (Total Return) que recogen la reinversión de los rendimientos, a efectos meramente informativos y/o comparativos.

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

El ratio de gastos soportados en el presente en la clase A se situó en 0,46% mientras que en la clase L y D se situó en 0,41% y 0,96% respectivamente, 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 variables (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio).

La evolución del patrimonio ha sido negativa disminuyendo este ejercicio en un 38,32% en la clase, aumentó en 5,81% en la clase L, y en la D ha disminuido un 38,91%, el número de participes ha disminuido en 27 para la clase A, aumentó en 2 para la L y la D disminuyó en 3, el número total de participes del fondo asciende a 533, la rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en un -10,45% en la clase A, -10,40% en la L, mientras que para la clase D está en un -10,89%.

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

Los fondos de la misma categoría de renta fija euro gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 0,63% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compras del periodo:

SOUTHERN CO 1,875% 15/09/2081
BUONI POLIENNALI DEL TE 0,95% 01/06/2032
NN GROUP 5,25 01/03/2043
SWISS LIFE FINANCE I 0,00001% 31/08/2029
JAB HOLDINGS 1% 20/12/2027
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 3,25% 05/09/2029
NATWEST GROUP 4,067% 06/09/2028
CAIXABANK 3,75% 07/09/2029
ABANCA CORP BANCARIA 5,25% 14/09/2028
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,75% 21/09/2032
CESKE DRAHY 5,625% 12/10/2027
VATTENFALL AB 3,25% 18/04/2024
COCA-COLA CO/THE 1,875% 22/09/2026
SUEZ 5% 03/11/2032
ASR NEDERLAND 7% 07/12/2043
VONOVIA SE 5% 23/11/2030
KBC GROUP 4,375% 23/11/2027
GOVERNOR & CO OF THE BA 6,75% 01/03/2033
ORSTED 5,25% PERPETUO
ELECTRICITE DE FRANCE 7,5% PERPETUO
SOCIETE GENERALE 4,25% 06/12/2030
ELO SACA 4,875% 08/12/2028
VOLKSWAGEN INTL FIN 4,375% PERPETUO
LLOYDS BANKING GROUP P 3,125% 24/08/2030

Ventas del periodo:

BONOS Y OBLIG DEL ES 0% 30/04/2023
SOUTHERN CO 4% 15/01/2051
ASTM 1% 25/11/2026
NISSAN MOTOR CO 1,94%

BUNDES Obligation 1,5 VTO.15-05-24
SPANISH GOV'T SPGB 4,4% VTO.31.10.23
STRYKER CORP 0,25% 03/12/2024
BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 0,35% 30/07/2023
BUONI POLIENNALI DEL TE 0,95% 01/06/2032
BUNDES Obligation 1,0 VTO.15-08-24
CEPSA FINANCE 1% 16/02/2025

La liquidez (incluidas letras) del fondo se sitúa en un 14.41%. La cartera tiene un 16.84% en deuda de gobierno, un 15.16% en híbridos corporativos, deuda corporativa 36.7%; 2.31% en ABS y el resto es deuda de entidades financieras (desde cédulas hasta el tamo más subordinado). Activos ilíquidos: 13.89%. Activos con calificación HY o NR: 0.87%

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 durante el periodo en el 99,80% y el apalancamiento medio es del 34,04%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del 1,37%.

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

Duración al final del periodo: 3,6 años

Tir al final del periodo: 4,21%

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 del fondo se ha situado en el último trimestre en el 4,44% para la clase A, 4,45% para la clase L y en 4,44% para la clase D, disminuyendo en cada una de las clases respecto al trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual de la clase A, L y D se encuentra en niveles inferiores en comparación con su benchmark (6,01%) y con la del Ibex 35, que se situó en el 15,33%. Asimismo, la volatilidad anual del fondo es superior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,83%.

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo, para la clase A se ha situado este último trimestre en el 3,17%, 3,60% para la clase L y para la clase D es 3,23%, aumentando en todas las clases.

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 31,08%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El fondo mantiene una exposición a activos ilíquidos del 13,89%, correspondiente a 32 activos financieros que figuran en cartera.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

En el ejercicio 2022, la sociedad gestora ha utilizado en total los servicios de análisis de 38 entidades locales e internacionales, para la gestión de todos sus vehículos que incluyen todas las tipologías de análisis recibido (renta variable, renta fija, asset allocation, etc), siendo los principales: Morgan Stanley, UBS, BBVA, Kepler, Bernstein y Citi Bank. Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 1.963,70 euros. Para el ejercicio 2022, la sociedad

gestora parte de un presupuesto similar al del ejercicio anterior, y la asignación entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados se revisa periódicamente.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

En renta variable, el aspecto más positivo es el de valoración, sin embargo, el atractivo de otros activos como bonos y crédito limitarán las revalorizaciones de los índices. En este entorno seguiremos con compañías con capacidad de subir precios y de calidad, a pesar de que en algunos casos suelen ser más sensibles a la subida de tipos por tener un mayor perfil de crecimiento. Seguimos cautos con el impacto que pueda tener el momento de crecimiento e inflación, en los márgenes y beneficios de sectores de corte más cíclico.

10. Información sobre la política de remuneración.

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

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

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

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

1) Datos cuantitativos

Remuneración Fija, 5.079.497,78 euros, N° empleados a 31.12.2022, 65.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Remuneración de altos cargos:

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

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

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

2) Contenido Cualitativo

Remuneración Fija

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

Remuneración Variable

La retribución variable anual se devenga en el año natural, esto es, entre el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de

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

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

i. Objetivos Generales: Indicadores de negocio de Mutactivos.

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

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

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

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

Remuneración Variable Plurianual

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

La duración de los Planes de Retribución variable plurianuales se extiende, en la medida de lo posible, durante el mismo período temporal del Plan Estratégico. Los objetivos de cada Plan de Retribución variable plurianual, son acordes con los que estén marcados en el correspondiente Plan Estratégico de la Sociedad o la marcha del negocio correspondiente. Toda la información relevante sobre el sistema de retribución variable plurianual es comunicada de manera personal e individual a los empleados de la entidad afectados. El pago de una parte sustancial del componente variable de la remuneración plurianual vinculada al cumplimiento de los objetivos y fines del Plan Estratégico incluye, para las personas que dirijan de manera efectiva la empresa, desempeñen las funciones fundamentales o cuyas actividades profesionales incidan de forma significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, un componente diferido. El 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 precedente.

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

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

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

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

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

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

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

3) Datos adicionales sobre la remuneración

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

Adicionalmente, la política retributiva aplicable a las personas que desarrollan la función de cumplimiento normativo dentro de la sociedad, tiene las siguientes características:

Un mayor peso del componente fijo frente al componente variable

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

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

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

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

No aplicable.