

## PATRIMONIO GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4471

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

**Gestora:** 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** PRICE WATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS      **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.mutuactivos.com>.

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[clientes@mutuactivos.com](mailto:clientes@mutuactivos.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/05/2012

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala de 1 a 7)

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 20% Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 3 to 5 Years, 20% Merrill Lynch European Currency High Yield BB-B y 60% Euro Stoxx 50. Se invertirá más del 50% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. Se invierte hasta un 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector y el resto en renta fija, principalmente privada aunque también pública, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, deuda subordinada (última en el orden de prelación de cobro) y hasta un 30% de la exposición total en titulaciones líquidas. Asimismo, se invertirá hasta un 20% de la exposición total en bonos canjeables por acciones (podrán comportarse como renta variable) o en bonos contingentes convertibles (emitidos normalmente a perpetuidad con opción de recompra para el emisor y de producirse la contingencia, que está ligada a la solvencia del emisor, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, esto último afectaría negativamente al valor liquidativo). No hay predeterminación por rating de emisiones/emisores de renta fija (incluso sin calificar), pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad. Duración media de la cartera de renta fija: entre -1 y 6 años. Los emisores y mercados serán principalmente OCDE, con un máximo del 40% en emergentes (puede haber concentración geográfica/sectorial). El riesgo divisa oscilará entre 0 y 100% de la exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. El índice de referencia es un índice teórico compuesto en un 20% por el Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 3 to 5 Years (código Bloomberg QW7I Index), que recoge la rentabilidad de bonos de emisores de todo el mundo a un plazo de 3-5 años, en un 20% por el índice Merrill Lynch European Currency High Yield BB-B (código Bloomberg HP40 Index), que recoge la rentabilidad de bonos corporativos de emisores europeos con calificaciones crediticias de BB y B, y en un 60% por el Euro Stoxx 50 (código Bloomberg SX5E Index), índice bursátil compuesto por las 50 empresas de la Zona Euro de mayor capitalización. No se invertirá más del 30% del patrimonio en IIC no armonizadas. Se entiende por titulaciones líquidas a aquellas que disponen de precios de mercado representativos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes. Se podrá invertir tanto en deuda subordinada Tier 1 como en Tier 2. La deuda de mayor subordinación es la calificada como Tier 1, estando la deuda Tier 2 por encima de ésta en el orden de prelación. Generalmente la deuda Tier 1 se emite a perpetuidad, con opciones de recompra para el emisor a partir de una determinada fecha. Los bonos convertibles son instrumentos híbridos con características tanto de renta fija como variable. En caso de conversión, los gestores decidirán, en el mejor interés de los partícipes del fondo, si vender las acciones recibidas o mantenerlas en cartera.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,39	1,16	1,51	1,90
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,48	-0,49	-0,45

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.207.863,22	1.158.507,15
Nº de Partícipes	175	164
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	159.694	132,2122
2019	135.077	127,2561
2018	112.146	116,1895
2017	96.828	121,1802

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,89	4,98	1,14	6,29	-7,93	9,52	-4,12	5,14	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,62	28-10-2020	-2,22	16-03-2020	-0,64	20-11-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,68	09-11-2020	1,03	09-04-2020	0,49	07-02-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,22	3,25	2,98	5,72	9,94	2,21	2,73	1,41	
<b>Ibex-35</b>	34,10	25,56	21,33	32,70	49,41	12,39	13,67	12,86	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,39	0,16	0,10	0,55	0,53	0,16	0,30	0,15	
<b>BENCHMARK PATRIMONIO GLOBAL FI</b>	20,96	13,59	12,11	21,87	30,57	7,99	8,56	6,09	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,04	3,04	2,97	3,06	3,06	1,66	1,70	0,91	

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

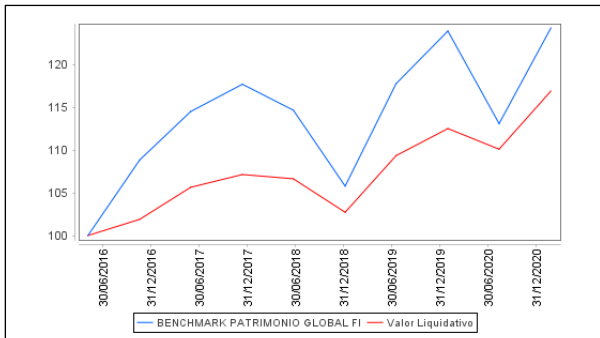
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,79	0,21	0,20	0,18	0,17	0,75	0,91	0,91	0,53

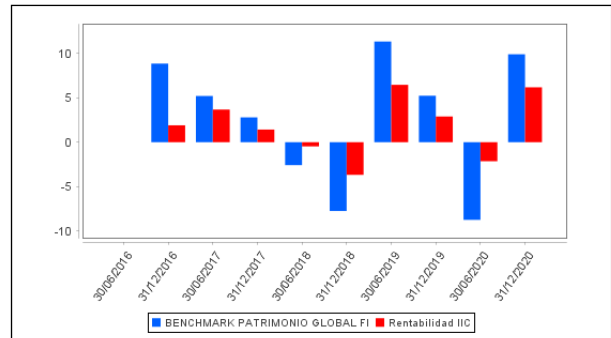
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Abril de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.905.242	5.984	3
Renta Fija Internacional	151.540	611	-1
Renta Fija Mixta Euro	373.752	5.821	5
Renta Fija Mixta Internacional	669.728	5.507	4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	542.121	3.429	6
Renta Variable Euro	88.599	1.023	21
Renta Variable Internacional	334.267	6.629	14
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	100.549	1.175	17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	99.754	705	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.489.261	3.158	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>5.754.815</b>	<b>34.042</b>	<b>3,76</b>

\*Medias.

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

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

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	157.096	98,37	142.561	98,81
* Cartera interior	65.605	41,08	68.711	47,63
* Cartera exterior	90.735	56,82	73.153	50,71
* Intereses de la cartera de inversión	518	0,32	475	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	239	0,15	221	0,15
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.478	2,80	1.861	1,29
(+/-) RESTO	-1.880	-1,18	-151	-0,10
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>159.694</b>	<b>100,00 %</b>	<b>144.271</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	144.271	135.077	135.077	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,21	8,85	12,89	-48,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,07	-2,24	4,14	-392,17
(+) Rendimientos de gestión	6,36	-1,98	4,68	-444,92
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-101,35
+ Dividendos	0,11	0,12	0,22	-0,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,63	0,22	2,94	1.175,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,18	0,73	0,89	-73,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,02	-0,05	91,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,46	0,55	4,12	575,97
± Otros resultados	0,01	-0,44	-0,42	-102,04
± Otros rendimientos	0,00	-3,14	-3,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,28	-0,59	25,40
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	9,32
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	19,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-7,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	10,98
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,05	34,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,05	34,01
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>159.694</b>	<b>144.271</b>	<b>159.694</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

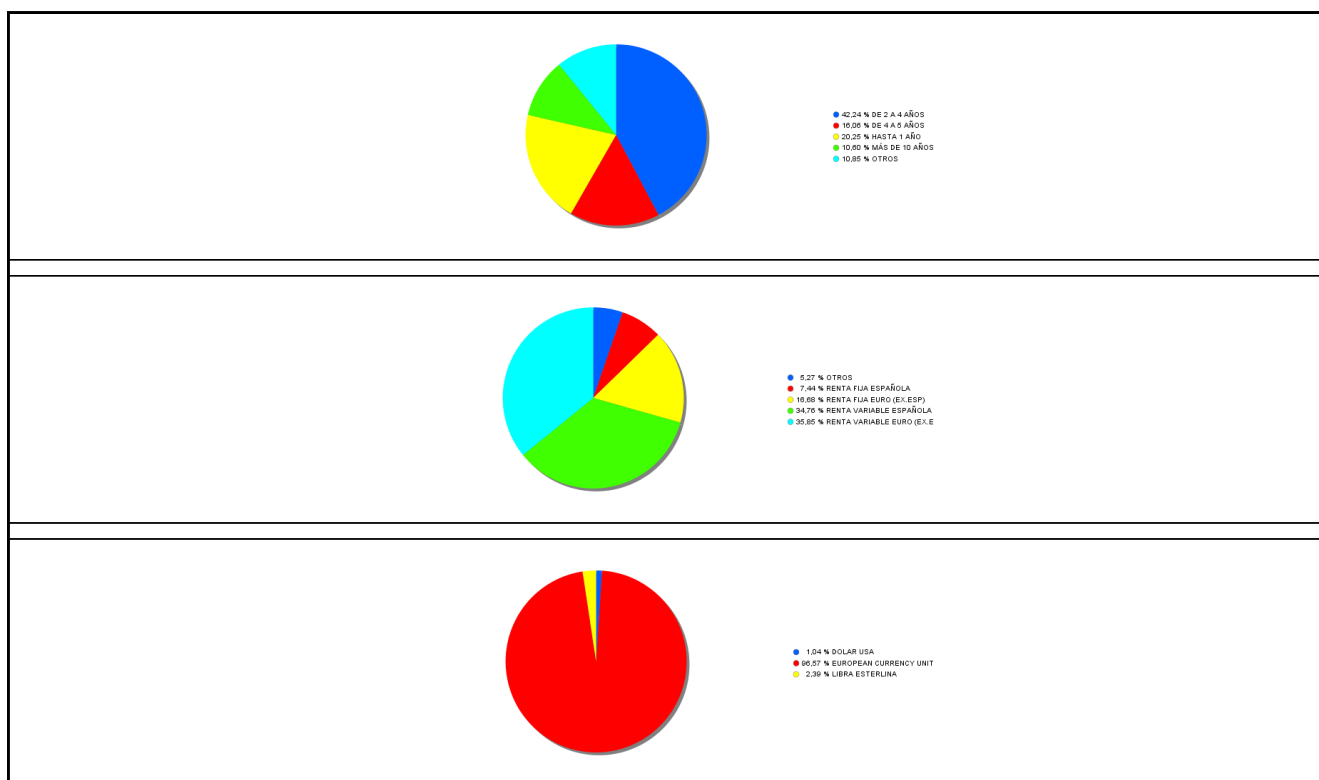
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.931	6,84	9.716	6,73
TOTAL RENTA FIJA	10.931	6,84	9.716	6,73
TOTAL RV COTIZADA	2.573	1,61	2.845	1,97
TOTAL RENTA VARIABLE	2.573	1,61	2.845	1,97
TOTAL IIC	52.101	32,63	56.150	38,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	65.605	41,08	68.711	47,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.905	18,10	27.846	19,30
TOTAL RENTA FIJA	28.905	18,10	27.846	19,30
TOTAL RV COTIZADA	6.446	4,04	4.999	3,47
TOTAL RENTA VARIABLE	6.446	4,04	4.999	3,47
TOTAL IIC	55.384	34,68	40.308	27,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	90.735	56,82	73.153	50,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	156.339	97,90	141.864	98,33

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

Los productos estructurados suponen un 0,45% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

#### 4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a) El fondo no tiene participaciones significativas.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 8.369.705,19 euros, suponiendo un 5,57% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 143,00 euros.

d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 6.446.777,48 euros, suponiendo un 4,29% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 150,00 euros.

f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo del depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo el importe es de 8.369.705,19 euros suponiendo un 5,57% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 143,00 euros.

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

No aplicable.



## 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.

Durante el tercer trimestre de 2020 la economía global experimentó una cierta recuperación tras la recesión provocada por la pandemia, aunque dicha recuperación fue asimétrica, ya que presentó diferencias notables entre países y/o áreas económicas, tanto en el aspecto sanitario como en el económico. Los países que fueron capaces de gestionar mejor la pandemia mostraron una recuperación económica más destacada.

La actividad económica recobró su pulso a nivel global, pero fue en China donde lo hizo más rápidamente y donde los indicadores mostraron que los niveles de producción habían vuelto a los niveles previos a la pandemia.

En cambio, los países desarrollados estaban teniendo más dificultades para contener la pandemia y tuvieron que aplicar medidas más restrictivas a la movilidad, ya que muchos se encontraban inmersos en una segunda ola de infecciones, lo que supuso un freno a la recuperación, especialmente en sectores ligados al consumo y turismo.

Por su parte, los resultados empresariales correspondientes al segundo trimestre publicados, muy duros en algunos sectores, estuvieron en línea o incluso mejor de lo esperado. Todo esto unido a la esperanza de una vacuna cercana y a los estímulos monetarios de los bancos centrales, que han mantenido la expectativa de tipos de interés a cero por un largo periodo de tiempo, pese a que su discurso se moderó en los últimos meses, sirvieron como soporte a los mercados financieros durante los meses de julio y agosto, especialmente a las bolsas.

Sin embargo, no todos los sectores tuvieron el mismo comportamiento, ya que el mercado parece haber hecho una clara distinción entre sectores nuevos (la tecnología, lo sostenible y todo aquello que cautiva al consumidor se identifica con calidad y futuro) versus viejos (los bancos, las petroleras, los autos, etc., se ven de forma diametralmente opuesta: sectores viejos, no sostenibles y en consecuencia no deseados casi a ningún precio).

En cambio, en septiembre los mercados financieros dejaron atrás el optimismo de meses anteriores, y el sentimiento inversor volvió a decantarse por la aversión al riesgo. Todo ello se produjo al mismo tiempo que aumentaban los contagios y la recuperación se tornaba menos vigorosa que la inicialmente prevista. Especialmente castigados los activos más vinculados al ciclo económico y las materias primas.

En octubre los buenos datos publicados de crecimiento del PIB de la Eurozona del 3T, cuyo rebote fue muy intenso (+12,7%), se vieron empañados por noticias de retrasos en diferentes vacunas y la segunda ola de contagios, que pese a que se esperaba un resurgimiento en los meses de otoño, no se estimaba que se produjera tan pronto y con tanta intensidad. Se descontaba entonces una recuperación en W, tras el intenso rebote del 3T y la desaceleración esperada para el 4T, particularmente para el sector servicios.

Las elecciones de EE.UU., con ambos partidos anunciando importantes paquetes de estímulos, fueron aportando incertidumbre a medida que la ventaja inicial en los sondeos del partido Demócrata se iba diluyendo. Un resultado ajustado generaba inquietud entre los inversores ante el temor a una posible impugnación.

Finalmente los mercados tuvieron un comportamiento excepcional en noviembre forjado a base de la eliminación de las incertidumbres indicadas anteriormente (victoria de Biden en las elecciones y la aprobación de las primeras vacunas) y al optimismo generado.

Cerramos el año con inflación negativa en la Eurozona (-0,30%), con expectativas de renovación de compras por parte del BCE y tipos de referencia en negativo alcanzando nuevos récords tras la crisis de crecimiento vivida en 2020.

Los bancos centrales y los programas de estímulo de los gobiernos han jugado un papel importante en la estabilización del mercado, ya que sin ellos el precio del riesgo sería muy diferente hoy en día. El impacto más visible de ese apoyo es el mercado de high yield y su reducida tasa de impago a pasar de la importante contracción económica.

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

El fondo sigue una estrategia de gestión a largo plazo, con una composición de cartera relativamente estable, enfocada a maximizar la rentabilidad para un perfil de riesgo moderado. La distribución de la cartera es mixta, con un gran peso en activos de renta fija y moderado en activos de renta variable. A cierre del segundo semestre el fondo acumula en el año una rentabilidad positiva (+3,89%) debido principalmente al mejor comportamiento de los activos de renta variable.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 20% Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 3 to 5

Years, 20% Merrill Lynch European Currency High Yield BB-B y 60% Euro Stoxx 50.

El índice de referencia es un índice teórico compuesto en un 20% por el Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 3 to 5 Years (código Bloomberg QW7I Index), que recoge la rentabilidad de bonos de emisores de todo el mundo a un plazo de 3-5 años, en un 20% por el índice Merrill Lynch European Currency High Yield BB-B (código Bloomberg HP40 Index), que recoge la rentabilidad de bonos corporativos de emisores europeos con calificaciones crediticias de BB y B, y en un 60% por el Euro Stoxx 50 (código Bloomberg SX5EIndex), índice bursátil compuesto por las 50 empresas de la Zona Euro de mayor capitalización.

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

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio se situó en el 0,79% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. En el caso de Patrimonio Global FI al ser un fondo que invierte mayoritariamente en otras IIC y sociedades los gastos incluyen a los soportados en dichas inversiones. El desglose del Ratio de gastos sintético, para identificar qué parte del mismo se debe a la propia IIC (ratio de gastos directo) y qué parte se corresponde con la inversión en las IIC subyacentes (ratio de gastos indirecto), es el siguiente un 0,54% directo y un 0,25% indirecto.

La evolución del patrimonio ha sido positiva con un aumento del 8,82% en este ejercicio, el número de partícipes ha aumentado en 15, el total de partícipes en el fondo es de 175. La rentabilidad neta acumulada en el ejercicio del fondo es del 3,89%.

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

Los fondos gestionados por la SGIIC de la misma categoría de Renta variable mixta internacional obtuvieron una rentabilidad de 5,81%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El 54% de la rentabilidad obtenida en 2020 procede de acciones y fondos de renta variable. El peso promedio en renta variable ha sido del 12,60%. Destaca la rentabilidad superior a doble dígito obtenida gracias al peso asignado a fondos de energías limpias, inversión realizada cuando el mercado permanecía en territorio negativo.

El 46% restante de rentabilidad procede de bonos y fondos de renta fija gracias al mantenimiento de posiciones y a la asignación de un peso relevante a renta fija de países emergentes. Seguimos reduciendo la exposición al dólar de la cartera hasta el 3,03% (desde el aprox. 3,80% existente a cierre del trimestre anterior). El nivel de liquidez también ha bajado hasta el 28,7% del patrimonio del fondo (desde el 31% existente a cierre de septiembre).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 100%. El apalancamiento medio del periodo se sitúa en 21,31%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante este periodo al EONIA - 0,03%, para el exceso de liquidez por encima de 5 Millones de EUR.

Otra información relevante:

Operativa en préstamo de valores: N/A

Inversiones en situación de litigio: BESPL 4% VTO. 21/1/2019. Seguimos a la espera de la resolución del litigio que iniciamos a través de la firma portuguesa Abreu Abogados y coordinada en España por el Despacho Ramón y Cajal.

Inversiones en productos estructurados: N/A

Gestoras en las que el fondo tenga invertido más del 10% de su patrimonio: Mutuactivos, SA, SGIIC. Bestinver, SGIIC, SA.

Uso de Derivados: N/A

Duración de la cartera al final del periodo (sobre patrimonio): 2,95 años

TIR de la cartera al final del periodo (sobre patrimonio): 2,79%

Inversiones clasificadas dentro del apartado 48.1.j: N/A

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

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

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

La volatilidad anual del fondo se ha situado en el 3,25% aumentando respecto al trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en el 25,56% y de su benchmark (13,59%). Sin embargo, 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 0,16%.

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo se ha situado este último trimestre en el 3,04% subiendo desde el trimestre anterior.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular6/2010 de la CNMV. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del trimestre, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 13,05%.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

Desde finales de febrero las incertidumbres sobre la salud de las personas, la movilidad de las mismas y la supervivencia de empresas y/o sectores se han convertido en recurrentes y no puntuales.

Es probable que al menos durante una parte sustancial de 2021 las mismas incertidumbres sigan vigentes. Los tipos de referencia en negativo siguen marcando nuevos récords tras la crisis de crecimiento vivida en 2020 y amenazan con eternizarse.

Las discrepancias de valoración sectoriales han alcanzado el cénit y no se atisba cuándo los sectores viejos dejarán de estar penalizados y cuándo los nuevos frenarán sus múltiplos. La tecnología, lo sostenible y todo aquello que cautiva al consumidor se identifica con calidad y futuro.

Los bancos, las petroleras, los autos, etc., se ven de forma diametralmente opuesta: sectores viejos, no sostenibles y en consecuencia no deseados casi a ningún precio.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0865936001 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 1,875 2040-07	EUR	1.247	0,78	1.097	0,76
ES0844251001 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-10-06	EUR	1.041	0,65	875	0,61
ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04	EUR	515	0,32	473	0,33
ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2024-11-13	EUR	1.897	1,19	2.298	1,59
ES0265936007 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01	EUR	872	0,55	818	0,57
ES0840609012 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,312 2167-06-23	EUR	2.261	1,42	1.964	1,36
ES0244251015 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	3.098	1,94	2.191	1,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.931	6,84	9.716	6,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		10.931	6,84	9.716	6,73
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		10.931	6,84	9.716	6,73
ES0184933812 - Acciones ZARDOYA OTIS	EUR	1.169	0,73	1.243	0,86
ES0165359029 - Acciones LABORATORIO REIG JOFRE	EUR	0	0,00	229	0,16
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	1.404	0,88	1.373	0,95
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.573	1,61	2.845	1,97
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.573	1,61	2.845	1,97
ES0164724009 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	4.993	3,13	4.911	3,40
ES0165143001 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	5.042	3,16	12.159	8,43
ES0164743009 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	5.551	3,48	5.286	3,66
ES0114675038 - Participaciones FONDOS DE INVERSION MOB.	EUR	7.530	4,72	7.184	4,98
ES0114357009 - Participaciones BESTINVER GESTION SGIIC SA	EUR	1.618	1,01	0	0,00
ES0119213009 - Participaciones BESTINVER GESTION SGIIC SA	EUR	9.441	5,91	8.805	6,10
ES0155598008 - Participaciones CREDIT SUISSE MANAGEMENT SA	EUR	6.573	4,12	6.511	4,51
ES0183091000 - Participaciones BESTINVER GESTION SGIIC SA	EUR	11.353	7,11	11.295	7,83
<b>TOTAL IIC</b>		52.101	32,63	56.150	38,92
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		65.605	41,08	68.711	47,63
DE000A14J611 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2022-10-02	EUR	0	0,00	1.288	0,89
XS1645651909 - Obligaciones BANKIA SA 1,500 2022-07-18	EUR	2.292	1,43	1.669	1,16
FR0011765825 - Obligaciones CASINO GUICHARD-PERR 4,498 2024-02	EUR	0	0,00	1.708	1,18
FR0013322146 - Obligaciones RCI BANQUE 0,063 2025-03-12	EUR	880	0,55	818	0,57
USY74718AQ37 - Obligaciones SAMSUNG ELECTRONICS 7,700 2027-10-	USD	170	0,11	216	0,15
XS2056730323 - Obligaciones INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2027-04	EUR	1.785	1,12	1.682	1,17
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	2.207	1,38	0	0,00
XS1859531060 - Obligaciones CONTOURGLOBAL POW 1,687 2020-08-01	EUR	305	0,19	308	0,21
XS1859543073 - Obligaciones CONTOURGLOBAL POW 2,062 2025-08-01	EUR	1.957	1,23	415	0,29
XS2224439385 - Obligaciones OMV AG 2,500 2026-09-01	EUR	2.085	1,31	0	0,00
XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0	EUR	1.555	0,97	2.057	1,43
XS1795406575 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 3,000 2026-1*	EUR	718	0,45	1.272	0,88
XS1767930826 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 0,012 2022-12-07	EUR	1.162	0,73	1.094	0,76
XS2056697951 - Obligaciones AIB GROUP PLC 2,625 2024-10-09	EUR	1.375	0,86	1.230	0,85
XS2218405772 - Obligaciones MERCK KGAA 1,625 2053-09-09	EUR	308	0,19	0	0,00
XS1819537132 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,375 2023-11-0	EUR	2.153	1,35	2.048	1,42
XS1716945586 - Obligaciones EUROFINS 3,250 2025-11-13	EUR	0	0,00	1.331	0,92
XS1933828433 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 4,375 2025-03	EUR	666	0,42	629	0,44
XS1716927766 - Obligaciones FERROVIAL SA 1,062 2023-05-14	EUR	0	0,00	564	0,39
XS1756703275 - Obligaciones RAIFFEISEN BANK INTL 2,250 2025-06	EUR	597	0,37	0	0,00
XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	2.288	1,43	1.332	0,92
XS2193661324 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2052-03	EUR	1.199	0,75	1.128	0,78
XS1824425265 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 0,518 2023-08-	EUR	0	0,00	1.310	0,91
XS1811181566 - Obligaciones GRAND CITY PROPERTIE 2,500 2056-07	EUR	0	0,00	1.381	0,96
XS2256949749 - Obligaciones ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2169-02	EUR	624	0,39	0	0,00
XS2017788592 - Obligaciones AROUNDTOWN PROPERTIE 4,750 2168-06	GBP	1.409	0,88	1.321	0,92
XS2124979753 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 1,875 2025-02-	EUR	2.289	1,43	1.931	1,34
XS1706202592 - Obligaciones EUROPCAR MOBILITY 2,062 2020-11-15	EUR	0	0,00	1.114	0,77
XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 0,000 2049-12-17	EUR	881	0,55	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		28.905	18,10	27.846	19,30
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		28.905	18,10	27.846	19,30
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		28.905	18,10	27.846	19,30
IE00BF2NR112 - Acciones GREENCOAT RENEWABLES P	EUR	2.530	1,58	1.842	1,28
GB00BLP5YB54 - Acciones ATLANTICA YIELD	USD	1.497	0,94	3.158	2,19
GB0007908733 - Acciones SSE PLC	GBP	2.419	1,51	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		6.446	4,04	4.999	3,47
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		6.446	4,04	4.999	3,47
IE0031295938 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	6.293	3,94	6.313	4,38
LU0875334178 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT LTD	EUR	1.838	1,15	3.144	2,18
LU0366536638 - Participaciones PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	5.441	3,41	6.310	4,37
IE00BKT1DL55 - Participaciones PIMCO	EUR	4.795	3,00	0	0,00
FR0010213355 - Participaciones GROUPAMA SA	EUR	6.659	4,17	6.667	4,62
LU0312383663 - Participaciones PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	4.106	2,57	1.621	1,12
LU2015349330 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	3.371	2,11	0	0,00
IE0032883534 - Participaciones PIMCO	EUR	4.814	3,01	4.387	3,04
LU2133304035 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT	EUR	4.037	2,53	0	0,00
LU1842711506 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT	EUR	3.146	1,97	5.952	4,13
LU2145462722 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	4.371	2,74	0	0,00
LU1750111533 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1.677	1,05	1.050	0,73
LU0875335498 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT LTD	GBP	0	0,00	0	0,00
LU1080016071 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MAN	EUR	4.837	3,03	3.192	2,21
LU0199356550 - Participaciones MULTIPARTNER SICAV/LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	1.672	1,16
<b>TOTAL IIC</b>		55.384	34,68	40.308	27,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		90.735	56,82	73.153	50,71
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		156.339	97,90	141.864	98,33
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBENKOM012 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2049-01-21	EUR	239	0,15	221	0,15

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

Los productos estructurados suponen un 0,45% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

### INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS REMUNERATIVAS DE MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C. 2020

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

La definición y aplicación de la Política de Retribuciones de la Sociedad, previa consulta a la Unidad de Cumplimiento Normativo, corresponde al Consejo de Administración, que establece y aprueba los diferentes sistemas retributivos, así como la remuneración variable y los incentivos del personal.

El Consejo de Administración lleva a cabo un seguimiento periódico de la efectiva aplicación de la mencionada Política, así como de su adecuación al marco normativo vigente en cada momento. Por su parte, la Alta Dirección de la Sociedad es responsable de la aplicación de la Política de Retribuciones y del control de los riesgos asociados a un incumplimiento de la misma.

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

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

La retribución total en el ejercicio 2020 ha sido la siguiente:

#### 1) Datos cuantitativos

Remuneración Fija 4.734.409,41, 59 empleados, 1.325.861,94, 8 altos cargos

Variable 2.812.570,72, 59 empleados, 953.142,00, 8 altos cargos

Total 7.546.980,13, 59 empleados, 2.279.003,94, 8 altos cargos

Ninguna IIC aplica remuneración alguna ligada a la comisión de gestión variable.

Remuneración de altos cargos:

El importe fijo pagado ha sido de 1.325.861,94 euros, y el importe estimado para la remuneración variable es de 971.311,00 euros, para ocho personas.

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

Consideramos que las actividades profesionales desarrolladas por la Alta Dirección, los Gestores, los empleados que ejercen funciones de control, así como de todo trabajador que reciba una remuneración global que lo incluya en el mismo baremo de remuneración de los anteriores, no inciden de manera importante en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, estando éste predefinido en los DFI y controlado por las Unidades de Control Interno.

#### 2) Contenido Cualitativo

Remuneración Fija

La retribución fija está en consonancia con el mercado, la formación, la experiencia profesional, el nivel de responsabilidad y la trayectoria de cada empleado, y garantiza, en todo momento, una adecuada equidad interna, y el mínimo que legal o

estatutariamente corresponda. Anualmente, la Dirección de Recursos Humanos elabora una propuesta con las directrices y el sistema para aplicar la revisión de la retribución fija de la plantilla, excepto la de la Alta Dirección. Esta propuesta se eleva al Órgano de Administración, por parte de la Subdirección General de Medios, para su aprobación. En la revisión de la retribución fija de cada empleado aplican, en su caso, indicadores de productividad del negocio, el resultado de su evaluación del desempeño, la equidad interna, etc.

#### Remuneración Variable

La retribución variable anual se devenga en el año natural, esto es, entre el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre, aunque en su componente de objetivos individuales o grupales distintos de los de compañía, también podrá devengarse y liquidarse en períodos o fracciones de tiempo inferiores al año, en aquellos casos donde la naturaleza y funciones del puesto así lo aconsejen, como por ejemplo en meses, trimestres o cuatrimestres, etc. La retribución variable anual consiste, con carácter general, en un porcentaje fijo sobre el salario bruto anual del empleado. Para cada nivel profesional se establece un porcentaje fijo de referencia. La cuantía de la retribución variable se establece en función del grado de cumplimiento de los objetivos fijados, según el sistema aplicable. Habrá ejercicios en los que podrá no devengarse retribución variable alguna si el grado de cumplimiento de los objetivos estuviese por debajo de los niveles mínimos establecidos. La retribución variable anual está ligada a la consecución de los siguientes parámetros: i. Objetivos de Compañía, que deben ser aprobados por el órgano de administración de la Sociedad, y estar en armonía con el Plan Estratégico correspondiente. ii. Objetivos del empleado, que por su naturaleza podrán ser específicos del puesto, transversales o colectivos. La ponderación de estos objetivos es diferente para cada nivel profesional, teniendo más peso los de Compañía cuanto más alto es el nivel profesional de los empleados. Los objetivos están definidos de manera clara y sin ambigüedades. Para cada objetivo se definen los siguientes niveles de consecución: excelente, alcanzado, parcialmente alcanzado y no alcanzado. El nivel de Alcanzado se determina con carácter general en virtud del Presupuesto Anual. La consecución de cada nivel viene claramente determinada por un intervalo, constituido por un valor mínimo y un valor máximo. El resultado alcanzado por los Objetivos de Compañía se presenta por la Subdirección General de Medios al Consejo de Administración del mes de enero para su conocimiento y aprobación. A dicha presentación se acompaña la opinión de Auditoría Interna sobre el cumplimiento de las reglas de cálculo establecidas.

#### Remuneración Variable Plurianual

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

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

i. Una reformulación de cuentas anuales que no provenga de cambio normativo y siempre que, de acuerdo con la citada reformulación, resultase una retribución variable a liquidar inferior a la inicialmente devengada o no hubiera procedido el pago de retribución alguna de acuerdo con el sistema de retribución variable aplicable. ii. Si se produce alguna de las siguientes circunstancias: Una actuación fraudulenta por parte del empleado. El acaecimiento de circunstancias que determinasen el despido disciplinario 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. La consecución de los objetivos de negocio del Plan, así como el detalle de los mismos, vienen reflejados en el anexo de la carta de adhesión y determinan la

cuantía máxima a percibir.

La cuantía a percibir por el participante se abonará de 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 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. De la comisión variable obtenida por la Sociedad Gestora de las IIC gestionadas, los empleados no perciben cantidad alguna.

La política de pensiones de la Sociedad es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores, los intereses a largo plazo de la Sociedad y de las IIC gestionadas.

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

No aplicable.