

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2018**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A MUTUACTIVOS PENSIONES, S.A.U., S.G.F.P., Sociedad Gestora de FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual 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 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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.

Existencia y valoración de las inversiones financieras

Descripción El Fondo presenta en su balance a 31 de diciembre de 2018 un importe de 22.481.024 euros, correspondiente a instrumentos financieros de variada naturaleza, registrados de conformidad con el fondo económico y las definiciones contables de activo financiero vigentes, descritas en la nota 3 de la memoria adjunta.

Identificamos este área como aspecto más relevante de nuestra auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en la valoración de los derechos consolidados de los Planes integrados en el Fondo y, por tanto, del valor de las participaciones de dichos Planes.

La información relativa a la valoración de los instrumentos financieros se encuentra recogida en las notas 3 y 6 de la memoria adjunta.

Nuestra

Respuesta

Entre otros, nuestros procedimientos de auditoría han consistido en:

- ▶ Entendimiento de los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad Gestora del Fondo;
- ▶ Realización de pruebas de valoración sobre una muestra significativa de los valores razonables de instrumentos financieros;
- ▶ Obtención de confirmaciones de los depositarios de la cartera de instrumentos financieros de cara a evaluar la integridad de los instrumentos financieros; y
- ▶ Evaluación de los desgloses de información en las cuentas anuales requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P., 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 del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, 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 del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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:

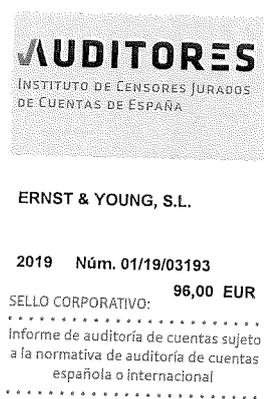
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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 Sociedad Gestora del Fondo.

- ✓ 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 del Fondo.
- ✓ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo 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 de FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES, 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.



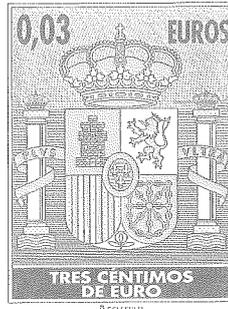
ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el N° 50530)

Alfredo Martínez Cabra
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el N° 17353)

15 de abril de 2019



CLASE 8.^a
[Illegible text]

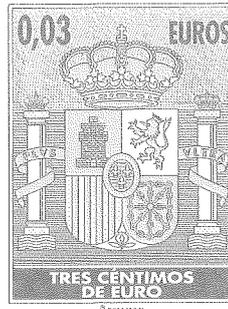


0N6645246

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES
CUENTAS ANUALES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2018



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N6645247

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

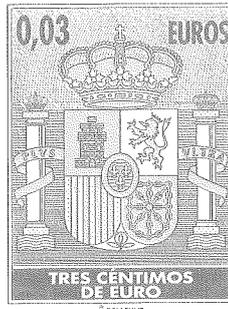
Balance correspondiente a 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2018	2017
INVERSIONES		22.481.024	21.071.039
1. Financieras	6	22.481.024	21.071.039
1.1 Instrumentos de patrimonio		26.215.155	21.303.326
1.4 Intereses de valores representativos de deuda		-	-
1.13 Revalorización de inversiones financieras		712.396	1.695.900
1.14 Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)		(4.446.527)	(1.928.187)
DEUDORES	7	192.201	243.181
5. Deudores varios		14.446	3.485
6. Administraciones públicas		177.755	239.696
TESORERÍA	8	2.933.213	3.260.376
1. Bancos e instituciones Crédito c/c vista		2.933.213	3.260.376
TOTAL ACTIVO		25.606.438	24.574.596
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
PATRIMONIO NETO		25.417.413	24.457.475
FONDOS PROPIOS	10	25.417.413	24.457.475
1. Cuenta de posición de Planes		25.417.413	24.457.475
PASIVO		189.025	117.121
ACREEDORES	7	189.025	117.121
1. Acreedores varios		16	-
2. Acreedores por movilizaciones		63.905	-
5. Entidad gestora		83.722	77.111
6. Entidad depositaria		3.955	3.637
7. Acreedores por servicios profesionales		1.634	1.675
9. Administraciones Públicas		35.763	34.698
11. Otras deudas		30	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		25.606.438	24.574.596



CLASE 8.ª



0N6645248

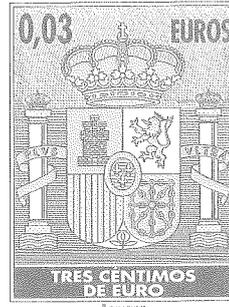
FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

	Notas	2018	2017
INGRESOS PROPIOS DEL FONDO	6	940.819	615.155
Ingresos de inversiones financieras		708.530	614.466
Otros ingresos		232.289	689
GASTOS DE EXPLOTACIÓN PROPIOS DEL FONDO	6	(140.165)	(582.235)
Gastos de inversiones financieras		(140.165)	(70.874)
Otros gastos		-	(465.276)
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	11	(360.071)	(332.296)
Comisiones de la entidad gestora		(327.803)	(302.859)
Comisiones de la entidad depositaria		(15.476)	(14.276)
Servicios exteriores		(4.326)	(1.631)
Otros gastos		(12.467)	(13.530)
RESULTADOS DE ENAJENACIÓN DE INVERSIONES	6	1.273.899	2.037.536
Resultados por enajenación de inversiones financieras		1.273.899	2.037.536
VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	6	(3.727.411)	(217.328)
Valoración de valor de inversiones financieras		(3.727.411)	(217.328)
DIFERENCIAS DE CAMBIO	6	(15)	(1.379)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(2.012.943)	1.519.453



CLASE 8.^a



0N6645249

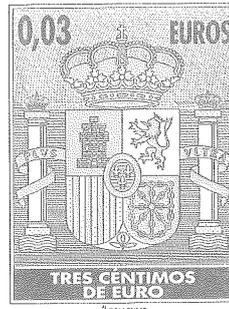
FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

	2018	2017
A) SALDO INICIAL	24.457.475	22.663.963
B) ENTRADAS	7.242.405	7.177.415
1. Aportaciones	1.093.405	970.660
Aportaciones del Promotor	-	-
Aportaciones del Partícipe	1.093.462	975.658
Aportaciones devueltas	(57)	(4.998)
2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	6.149.000	4.687.302
6. Resultados del Fondo imputados al Plan	-	1.519.453
Beneficios del Fondo imputados al Plan	-	1.519.453
C) SALIDAS	(6.282.466)	(5.383.903)
1. Prestaciones, liquidez y movilización de derechos consolidados	(492.426)	(846.100)
Prestaciones	(429.390)	(735.188)
Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	(63.036)	(110.912)
2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	(3.777.095)	(4.537.803)
6. Resultados del Fondo imputados al Plan	(2.012.944)	-
Pérdidas del Fondo imputadas al Plan	(2.012.944)	-
D) SALDO FINAL (A+B-C)	25.417.414	24.457.475



CLASE 8.^a



0N6645250

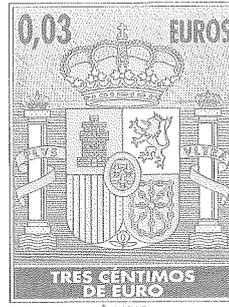
FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Estado de Flujos de Efectivo
correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	(2.012.943)	1.519.453
Ajustes del resultado	3.508.775	260.116
Comisiones de la entidad gestora (+)	6.611	8.792
Comisiones de la entidad depositaria (-)	318	422
Resultados por bajas y enajenación de instrumentos financieros (+/-)	-	-
Ingresos financieros (-)	-	59.905
Gastos financieros (+)	-	(29)
Diferencias de cambio (+/-)	15	-
Variación del valor razonable de instrumentos financieros (+/-)	3.501.843	711.093
Otros Ingresos y gastos (+/-)	(12)	(520.067)
Cambios en cuentas a cobrar y pagar	126.911	(5.458)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	61.941	(888)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	1.065	(4.570)
Otros activos y pasivos (+/-)	63.905	-
Otros flujos efectivos de las actividades de explotación	(10.961)	(3.485)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.611.782	1.770.626
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)	(24.823.627)	(13.729.231)
Instrumentos de patrimonio	(24.823.627)	(13.729.231)
Cobros por desinversiones (+)	19.911.798	11.100.488
Instrumentos de patrimonio	19.911.798	11.100.488
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(4.911.829)	(2.628.743)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES CON PARTÍCIPES		
Aportaciones, prestaciones, movilizaciones	2.972.884	274.058
Aportaciones (+)	1.093.405	970.660
Prestaciones (-)	(492.426)	(846.100)
Movilizaciones (+/-)	2.371.905	149.498
Flujos de efectivo de las operaciones con partícipes	2.972.884	274.058
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(327.163)	(584.059)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	3.260.376	3.844.435
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.933.213	3.260.376



CLASE 8.^a
FONDOS DE PENSIONES



0N6645251

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES DEL FONDO

Fondomutua Renta Variable Global, Fondo de Pensiones (en adelante "el Fondo"), se constituyó legalmente el 1 de diciembre de 2011 y está inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con el número F-1722.

La fecha de integración del primer Plan de pensiones fue el 1 de diciembre de 2011, produciéndose la primera aportación el 19 de diciembre de 2011.

El Fondo está sometido a la normativa específica de los Fondos de Pensiones, recogida en el Real Decreto Legislativo 1/2002 de 29 de noviembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y por el Reglamento, aprobado por el Real Decreto 304/2004 de 20 de febrero, modificado a su vez por el Real Decreto 439/2007, de 30 de marzo, el Real Decreto 1684/2007, de 14 de diciembre, y el Real Decreto 62/2018, de 9 de febrero; en adelante, el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.

El Fondo tiene por único objeto el dar cumplimiento a los Planes de Pensiones que en él se puedan integrar y la constitución de un capital que permita en el momento de producirse las contingencias previstas aplicar el disponible del mismo, bien en forma de capital o de renta.

Con fecha 14 de noviembre de 2014, la Entidad Promotora del Plan de Pensiones Mirabaud Crecimiento, PP acordó la movilización de dicho Plan desde Mirabaud Crecimiento, FP a Fondomutua Renta Variable Global, F.P. La movilización fue aceptada el 9 de marzo de 2016 por el Consejo de Administración de Mutuactivos Pensiones, S.A.U. S.G.F.P., fue comunicada a la DGSFP con fecha 10 de marzo de 2016. La movilización se produjo de manera efectiva el día 18 de junio de 2016.

Derivado de la movilización anteriormente indicada, se constituyó la Comisión de Control del Fondo el día 10 de marzo de 2016.

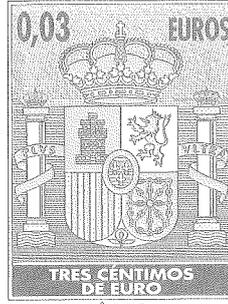
A 31 de diciembre de 2018 y 2017, se encuentran integrados en el Fondo de Pensiones, los siguientes Planes de pensiones:

<u>Plan</u>	<u>Promotor</u>
Fondomutua Renta Variable Global	Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P
Mirabaud Crecimiento	Mirabaud & CIE (EUROPE) S.A., Sucursal en España

Ambos pertenecen a la modalidad de "Sistema Individual" y en razón de las obligaciones estipuladas, son de la modalidad de "Aportación Definida" para todas las contingencias cubiertas por los mismos.



CLASE 8.^a
ARTEGRÁFICO



0N6645252

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

La cuantía de las prestaciones de cada uno de los partícipes o beneficiarios estará en función de las aportaciones realizadas más los correspondientes rendimientos financieros de las inversiones generados, netos de los gastos incurridos por el Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica propia, correspondiendo la administración y representación a Mutuactivos Pensiones, S.A.U., Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones, la cual figura inscrita como tal en el Registro de Entidades Gestoras de Fondos de Pensiones con el número G-0135 en el libro de Entidades Gestoras de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (D.G.S.F.P.). El gasto soportado por el Fondo en concepto de comisiones de la Sociedad Gestora se encuentra detallado en la Nota 11.

En 2018 y 2017, la Entidad Depositaria del Fondo ha sido BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, que se encuentra inscrita en el Registro Administrativo de Entidades Depositarias de Fondos de Pensiones en el libro de Entidades Depositarias de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (D.G.S.F.P.) con el número D-0163. El gasto soportado por el Fondo en concepto de comisiones de la Entidad Depositaria se encuentra detallado en la Nota 11.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

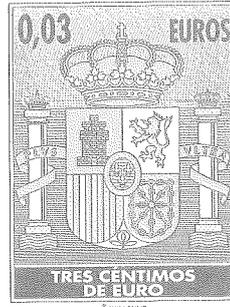
a) Imagen Fiel

Las cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivos y otros activos líquidos equivalentes del Fondo.

El balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, se han efectuado siguiendo las normas establecidas en los modelos de información estadístico-contable que deben confeccionar las Entidades Gestoras de Fondos de Pensiones. En este sentido, y como consecuencia de la entrada en vigor el 1 de enero de 2008 del Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, los mencionados estados integrantes de las cuentas anuales, fueron adaptados conforme a lo establecido en la Orden EHA/251/2009, de 6 de febrero de 2009 y sus posteriores modificaciones, por la que se aprueba el sistema de documentación estadístico-contable de las entidades gestoras de fondos de pensiones, a suministrar a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.



CLASE 8.^a



0N6645253

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

b) Principios Contables

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados para los Fondos de Pensiones en España, los más significativos figuran descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración obligatorio, que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de Mutuactivos Pensiones S.A.U., Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones, se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Comisión de Control del Fondo, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

Las cifras contenidas en los documentos que componen las cuentas anuales, Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de cambios en el patrimonio neto, Estado de flujos de efectivo y esta Memoria, están expresadas en euros.

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.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Entidad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

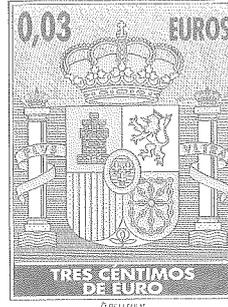
Básicamente, estas estimaciones son utilizadas en el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros no negociados en mercado activo, para los cuales se utilizan las técnicas de valoración descritas en la Nota 3.

Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración de general aceptación. La Entidad Gestora usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. La Entidad Gestora ha utilizado análisis de flujos de efectivo descontados para varios activos financieros que no se negocian en mercados activos.



CLASE 8.^a
RENTAS VARIABLES



0N6645254

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

d) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

e) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del Balance y de la Cuenta de pérdidas y ganancias, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

f) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior.

3. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales son los que se describen a continuación:

a) Inversiones Financieras

Las inversiones financieras del Fondo se han clasificado en la categoría de "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".

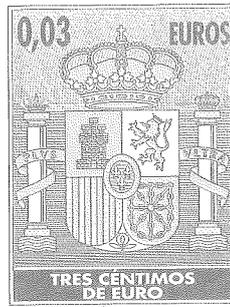
Por tanto, estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Los valores e instrumentos financieros negociables, sean de renta fija o variable, pertenecientes al Fondo, se valorarán por su valor de realización, conforme a los siguientes criterios:

- Para aquellos valores e instrumentos financieros admitidos a negociación en un mercado regulado, se entenderá por valor de realización el de su cotización al cierre del día a que se refiera su estimación o, en su defecto, al último publicado o al cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre. Cuando se haya negociado en más de un mercado, se tomará la cotización o precio correspondiente a aquél en que se haya producido el mayor volumen de



CLASE 8.^a



0N6645255

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

negociación.

- En el caso de valores o instrumentos financieros de renta fija no admitidos a negociación en un mercado regulado o, cuando admitidos a negociación, su cotización o precio no sean suficientemente representativos, el valor de realización se determinará actualizando sus flujos financieros futuros, incluido el valor de reembolso, a los tipos de interés de mercado en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características a dichos valores, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez de los valores o instrumentos financieros en cuestión, de las condiciones concretas de la emisión, de la solvencia del emisor, del riesgo país o de cualquier otro riesgo inherente al valor o instrumento financiero.
- Cuando se trate de otros valores o instrumentos financieros, distintos de los señalados anteriormente, se entenderá por valor de realización el que resulte de aplicar criterios racionales valorativos aceptados en la práctica, teniendo en cuenta, en su caso, los criterios que establezca el Ministro de Economía bajo el principio de máxima prudencia. En el caso de los Fondos de Capital Riesgo y Fondos de Inversión no cotizados se aplica el valor neto contable.

De acuerdo con las alternativas de clasificación de las distintas categorías de activos financieros que recoge la Norma 9^a "Instrumentos Financieros" del Plan General de Contabilidad, las inversiones del Fondo se registran en la categoría "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias" en atención a su gestión.

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso al tipo de cobertura.

En el caso de derivados clasificados como instrumentos de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los intereses devengados y no cobrados de los títulos de renta fija se periodifican de acuerdo al tipo de interés efectivo.

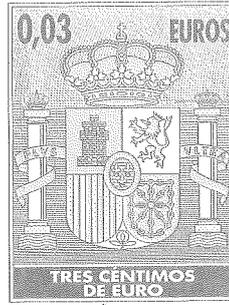
Los depósitos por garantías prestados o recibidos se recogen en el epígrafe de inversiones financieras del balance.

b) Activos del mercado monetario

Son activos financieros caracterizados por su corto plazo de amortización y elevada liquidez. Dentro de este epígrafe se han incluido aquellos activos financieros de renta fija que presentan un compromiso de reventa o en el momento de su adquisición su vencimiento es inferior a tres meses. Los intereses



CLASE 8.^a
ESPANISH



ON6645256

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

devengados y no vencidos de éstos activos se incluyen en la cuenta "Intereses de valores representativos de deuda".

c) Deudores y acreedores

Se podrán valorar a valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo. Para su valoración posterior, se continuarán valorando a valor nominal.

d) Determinación de las cuentas de posición de los Planes de Pensiones

Los Planes de Pensiones en vigor al cierre de cada ejercicio mantienen una cuenta de posición en el Fondo, que representa su participación económica en el mismo (Nota 10).

En el denominado patrimonio neto de los Planes se integran las aportaciones efectivamente realizadas por cuenta de los partícipes y beneficiarios y los resultados imputados de los Planes. Por su parte la cuenta de posición incorpora adicionalmente las aportaciones pendientes de realizar así como los activos derivados del aseguramiento de prestaciones.

La determinación del patrimonio neto de los Planes, a efectos de la cuantificación del valor liquidativo de las correspondientes unidades de cuenta que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero. De este modo conforman el patrimonio neto de los Planes todos los activos que corresponden íntegramente a los partícipes y beneficiarios de los Planes, a excepción de:

- Supuesto previsto en el artículo 65, y los derivados del aseguramiento o garantía del Plan o de sus prestaciones, y de las obligaciones y revisiones contractuales derivadas del mismo.
- Atribución de la rentabilidad pactada respecto de la amortización del déficit o de los fondos pendientes de trasvase en Planes de reequilibrio.

Estos últimos importes, que no han sido efectivamente aportados, pese a formar parte de la cuenta de posición de los Planes no forman parte del patrimonio neto de los mismos.

Los pagos de las prestaciones previstas en los Planes y reconocidas en los reglamentos de los mismos, se atienden con cargo a la cuenta de posición.

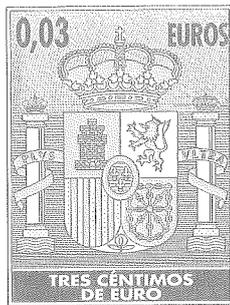
e) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales del Fondo se presentan en moneda euro, que es la moneda de presentación y funcional del Fondo.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que



CLASE 8.^a



0N6645257

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable.

El Fondo mantiene inversiones denominadas en divisas distintas al euro en 2018 y 2017.

f) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir. El Fondo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, cuando es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Fondo y cuando se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación:

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Fondo de pensiones reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses.

Se periodifican los intereses devengados y no cobrados de los títulos de renta fija. Dichos ingresos forman parte del resultado del ejercicio.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro.

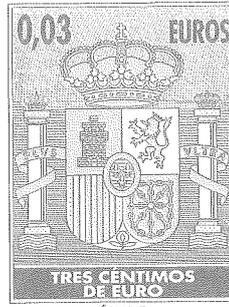
g) Gastos de gestión del Fondo

Por los servicios prestados por las sociedades gestora y depositaria, el Fondo abona unas comisiones anuales. Ambas comisiones se detallan en la nota de "Gastos de gestión y depósito de la cartera de valores".

El Real Decreto 62/2018, de 9 de febrero, modifica el artículo 84 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, que regula las comisiones de gestión y depósito a percibir por las entidades gestoras y depositarias de fondos de pensiones. En el caso de las comisiones de gestión, se sustituye el importe máximo único por una tabla de comisiones máximas en función de las diferentes políticas de inversión de los fondos, lo que se ajusta más a las características propias de la gestión de las inversiones de los



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



0N6645258

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

fondos de pensiones, promoviendo una reducción mayor en los fondos con criterios inversores más prudentes y orientados a la preservación del capital, como son los que tienen un componente total o mayoritario de renta fija. También se reduce la comisión máxima de depósito para todos los fondos de pensiones.

En ningún caso las comisiones devengadas por la entidad gestora, incluyendo las retribuciones correspondientes a las entidades en las que se hubieran delegado funciones, podrán resultar superiores, por todos los conceptos, a los siguientes límites, referidos al valor de las cuentas de posición a las que deberán imputarse, fijados en función de la clasificación según la declaración comprensiva de los principios de la política de inversión:

- Fondo de pensiones de renta fija: 0,85 por ciento anual.
- Fondo de pensiones de renta fija mixta: 1,30 por ciento anual.
- Resto de fondos de pensiones: 1,50 por ciento anual.

Los Planes de pensiones que cuenten con una garantía externa de las previstas en el artículo 77 podrán aplicar, durante el período de garantía una comisión de gestión que no resulte superior al 1,50 por ciento anual del valor de la cuenta de posición.

El límite que corresponda resultará aplicable diariamente, tanto a cada Plan de pensiones integrado, como al fondo de pensiones en su conjunto, e, individualmente, a cada partícipe y beneficiario.

En ningún caso las comisiones devengadas por la entidad depositaria, incluyendo las retribuciones correspondientes a las entidades en las que se hubieran delegado funciones, podrán resultar superiores, al 0,20 por ciento del valor de las cuentas de posición a las que deberán imputarse. El límite equivalente resultará aplicable diariamente tanto a cada Plan de pensiones integrado como al fondo de pensiones en su conjunto, e individualmente a cada partícipe y beneficiario. Con independencia de esta comisión, las entidades depositarias podrán percibir comisiones por la liquidación de operaciones de inversión, siempre que sean conformes con las normas generales reguladoras de las correspondientes tarifas.

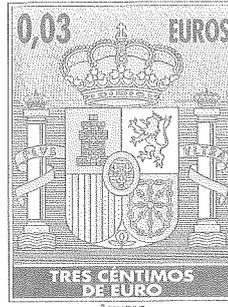
Durante el ejercicio anterior las comisiones se encontraban reguladas por el Real Decreto 681/2014, de 1 de agosto, que establecía la comisión de gestión máxima en un 1,50 por ciento anual del valor de la cuenta de posición, así como la comisión de depositaría máxima en un 0,25 por ciento anual del valor de la cuenta de posición.

h) Impuesto sobre Beneficios

Los Fondos de Pensiones constituidos e inscritos según el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre están sujetos al Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen cero, teniendo en consecuencia derecho a la devolución de las retenciones que se les practiquen sobre los rendimientos



CLASE 8.^a



0N6645259

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

del capital mobiliario según establece el Artículo 30 del Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones.

Asimismo, los Planes de Pensiones adscritos al Fondo no son sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades.

En consecuencia, ni el Fondo de Pensiones, ni los Planes de Pensiones a él adscritos registran gasto alguno por el Impuesto sobre Sociedades.

i) Operaciones vinculadas

La Entidad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones que, en cualquier caso, pertenecen a la actividad ordinaria del Fondo y se efectúan en condiciones iguales o mejores que las de mercado. Para ello, la Entidad Gestora dispone de un procedimiento interno formal, recogido en su reglamento interno de conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado que, según lo establecido en la normativa vigente, se encuentran recogidos en el boletín de adhesión suscrito por el partícipe y en los informes trimestrales facilitados a los partícipes y beneficiarios. Adicionalmente, la Entidad Gestora dispone de una comisión independiente creada en el seno de su Consejo de Administración que confirma el cumplimiento de estos requisitos.

Las operaciones vinculadas que alcancen un volumen de negocio significativo deberán ser aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y comunicadas a la Comisión de control del Fondo.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo administrativo/operativo y riesgo cumplimiento normativo/legal.

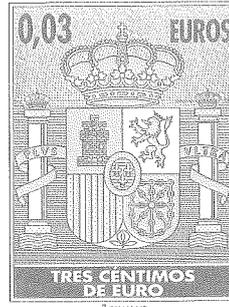
El programa de gestión del riesgo global del Fondo se centra tanto en la incertidumbre de los mercados financieros, tratando de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera, como sobre la operativa diaria del negocio, tratando de minimizar las pérdidas que puedan derivar de un mal funcionamiento de la organización.

La gestión del riesgo se realiza desde el Área de Control de la Sociedad Gestora que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en función de los parámetros fijados, sobre la base de los cuales se desarrolla la política de inversión estratégica de los fondos gestionados.

Los riesgos pueden encuadrarse, en líneas generales, bajo las cinco categorías primarias siguientes:



CLASE 8.^a
ESPANISCHER STAATSDRUCK



0N6645260

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

- **Riesgo de Mercado.** Probabilidad de incurrir en pérdidas, absolutas o relativas, ante movimientos adversos en los precios de los activos y pasivos financieros gestionado mediante análisis específicos de desviaciones, una correcta diversificación de activos y una adecuada distribución de duraciones de la cartera de renta fija.
- **Riesgo de Crédito.** Probabilidad de incurrir en pérdidas debido al incumplimiento contractual de la contraparte a consecuencia de cambios en la capacidad o intención de la misma en llevar a cabo sus obligaciones. Incluye el riesgo de pérdida por cambios en la calidad crediticia del emisor o la contraparte gestionado mediante el control de las diferentes calificaciones crediticias (Rating) de la cartera de valores y fijación de límites de concentración a nivel de rating, emisor y sector.
- **Riesgo de Liquidez.** Probabilidad de incurrir en pérdidas al no poder deshacer una posición a tiempo sin impactar en el precio de mercado. También comprende la probabilidad de incurrir en pérdidas al no poder deshacer posiciones para atender a las necesidades de liquidez. Es gestionado mediante una adecuada diversificación de activos en función de las necesidades de liquidez establecidas para cada Fondo.
- **Riesgo Administrativo/Operativo.** Probabilidad de incurrir en pérdidas debido a un mal funcionamiento dentro de la organización. Errores en el ciclo (captura, verificación, confirmación, liquidación y conciliación) gestionado a través de diferentes controles periódicos sobre los procedimientos establecidos.
- **Riesgo de Cumplimiento Normativo/Legal.** Probabilidad de incurrir en pérdidas debido a que las transacciones no sean válidas o no puedan ser ejecutadas al existir problemas legales (por documentación insuficiente, legislación deficiente, personas de la contraparte con insuficiente poder legal, etc.) gestionado a través de Asesoría Jurídica y de Cumplimiento Normativo de la Entidad que verifica el cumplimiento de todas las obligaciones legales.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

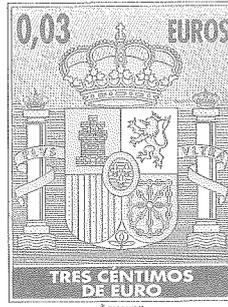
De acuerdo con el procedimiento legal de gestión y valoración de los Planes y Fondos de Pensiones, los resultados obtenidos son imputados en su totalidad a los partícipes y beneficiarios de los Planes integrados en proporción a su patrimonio ponderado.

En los partícipes, el rendimiento imputado será un incremento de sus derechos consolidados en el Plan, no recibiendo cantidad alguna hasta que alcancen la condición de beneficiarios de acuerdo con las especificaciones del Plan de Pensiones, o bien cuando movilicen dichos derechos consolidados a otro Plan.

Para los beneficiarios, el rendimiento afecta a la prestación a obtener del Plan en base a las especificaciones del mismo.



CLASE 8.^a
RENTA VARIABLE GLOBAL



0N6645261

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

Los resultados del Fondo en el ejercicio 2018 han sido pérdidas por importe de 2.012.944 euros (beneficios por importe de 1.519.453 euros en el ejercicio 2017).

6. ANÁLISIS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Composición de la cartera de valores

En el siguiente cuadro se incluye la composición de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Al 31 de diciembre de 2018:

	Valor de adquisición	Plusvalías	Minusvalía	Valor realización
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Instrumentos de Patrimonio	26.215.155	712.396	(4.446.527)	22.481.024
Total Cartera de Valores	26.215.155	712.396	(4.446.527)	22.481.024

Al 31 de diciembre de 2017:

	Valor de adquisición	Plusvalías	Minusvalía	Valor realización
Valores representativos de deuda	-	-	-	3.485
Instrumentos de Patrimonio	21.303.326	1.695.900	(1.928.187)	21.071.038
Total Cartera de Valores	21.303.326	1.695.900	(1.928.187)	21.074.523

La exposición máxima al riesgo de crédito y de mercado a cada fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las inversiones financieras en cartera.

Se considera que la cartera de valores al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 no ha sufrido ningún deterioro de valor.

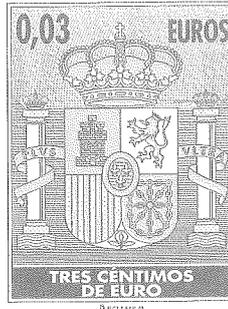
En el Anexo I de la Memoria se recoge el detalle individualizado por títulos de la cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

6.2 Cumplimiento de coeficientes

De acuerdo con el Real Decreto 1684/2007 de 14 de diciembre, modificado por el Real Decreto 681/2014, de 1 de agosto, y atendiendo a lo establecido en los artículos 72, 73 y 74 del Reglamento de los Planes y Fondos de Pensiones, relativo al cumplimiento de coeficientes, las inversiones del Fondo están suficientemente diversificadas, de forma que se evita la dependencia excesiva de una de ellas, de un emisor determinado o de un grupo de empresas y las acumulaciones de riesgo en el conjunto de la cartera.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N6645262

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo cumple con los coeficientes recogidos en la mencionada normativa.

6.3 Depósito de los títulos

BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria del Fondo, es responsable a todos los efectos de la custodia de los valores mobiliarios y activos financieros que integran la cartera del Fondo, no encontrándose al cierre del ejercicio pignorados ni constituyendo garantía de ninguna clase.

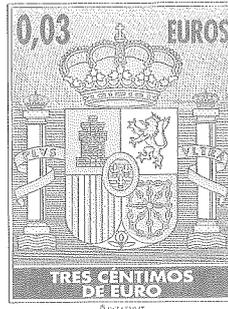
6.4 Beneficio y Pérdidas en las inversiones

El desglose del resultado financiero del Fondo a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Intereses de activos de renta fija y cuenta corriente	708.530	-
Beneficios en contratos de divisa	-	689
Otros ingresos financieros	232.289	614.466
Ingresos financieros	940.819	615.155
Pérdidas en contratos de divisa	(139.889)	(116.959)
Otros gastos financieros	(276)	(465.276)
Gastos financieros	(140.165)	(582.235)
Beneficios en realización de inversiones financieras	1.789.416	2.127.627
Pérdidas en realización de inversiones financieras	(515.517)	(90.091)
Resultados de enajenación de inversiones financieras	1.273.899	2.037.536
Plusvalías en valor razonable de inversiones financieras	750.916	1.743.310
Minusvalías en valor razonable de inversiones financieras	(4.478.327)	(1.960.638)
Variación del valor razonable de inversiones financieras	(3.727.411)	(217.328)
Diferencias de cambio	(15)	(1.379)



CLASE 8.^a
FONDOS DE PENSIONES



ON6645263

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

7. DEUDORES Y ACREEDORES

El detalle de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
DEUDORES		
Administraciones Públicas:	177.755	239.696
Hacienda Pública, Retenciones a cuenta (Nota9)	177.755	239.696
Deudores Varios:	14.446	3.485
TOTAL DEUDORES	192.201	243.181
ACREEDORES		
Comisión Entidad Gestora(Nota11)	83.722	77.111
Comisión Entidad Depositaria (Nota11)	3.955	3.637
Acreedores por servicios profesionales	1.634	1.675
Administraciones Públicas (Nota9)	35.763	34.698
Otras deudas	30	-
Acreedores varios	16	-
Acreedores por movilizaciones	63.905	-
TOTAL ACREEDORES	189.024	117.121

La exposición máxima al riesgo de crédito a cada fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las cuentas a cobrar indicadas anteriormente. Dichas cuentas a fecha 31 de diciembre de 2018 y 2017 no han sufrido deterioro de valor.

El epígrafe deudor con Administraciones Públicas corresponde con las retenciones del capital mobiliario practicadas en ejercicios anteriores que son devueltas al Fondo en la declaración del Impuesto de Sociedades.

El saldo acreedor con Administraciones Públicas corresponde a las retenciones a cuenta del IRPF practicadas a beneficiarios por las prestaciones recibidas por éstos.

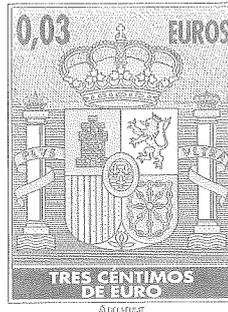
El saldo con acreedores varios se corresponde principalmente con suscripciones pendientes de formalizar y a compras de valores pendientes de liquidar al cierre del ejercicio.

Las obligaciones frente a terceros no podrán exceder, en ningún caso, del 5% del activo del Fondo. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado, ni los existentes frente a los beneficiarios hasta el momento del pago de las correspondientes prestaciones, ni las correspondientes a los derechos consolidados de los partícipes.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones frente a terceros no exceden el 5% del activo del Fondo.



CLASE 8.^a
ADMINISTRACIONES PÚBLICAS



0N6645264

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

8. TESORERÍA

La composición de dicho epígrafe de balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018	2017
Bancos e instituciones de crédito, c/c a la vista	2.933.213	3.260.376
Total Tesorería	2.933.213	3.260.376

a) Bancos

El importe de tesorería al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde al saldo en cuenta corriente, libre de restricciones, en Entidades de Crédito. La remuneración de las mismas se ha producido al tipo de interés del Euribor menos un diferencial de 0,25%.

El Reglamento de los Planes y Fondos de Pensiones (R.D. 304/2004 de 20 de febrero y posteriores modificaciones) no fija un coeficiente mínimo de liquidez sobre el activo del Fondo, establece un coeficiente variable según las previsiones de requerimientos de activos líquidos, en función de las prestaciones previstas, que deberá mantenerse en depósitos a la vista y en activos del mercado monetario con vencimiento no superior a tres meses. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo y según las estimaciones de los gestores, se mantiene en liquidez del 11,45% y 16,50% del activo del mismo.

9. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

Impuesto sobre el Valor Añadido: están exentos de este impuesto los servicios de gestión de los Fondos de Pensiones prestados por las entidades gestoras y depositarias de los mismos.

Impuesto sobre Sociedades: los Fondos de Pensiones están sujetos a dicho impuesto a tipo de gravamen cero, teniendo, en consecuencia, derecho a la devolución de las retenciones que se les practiquen sobre los rendimientos de capital mobiliario. Los Fondos de Pensiones deberán cumplir las obligaciones formales exigibles en el Impuesto sobre Sociedades a los sujetos pasivos sometidos al régimen general.

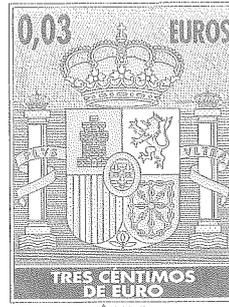
Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados: la constitución, disolución y modificaciones derivadas de las aportaciones, prestaciones y traspasos de los Planes de Pensiones integrados en los Fondos de Pensiones están exentos de este impuesto.

a) Saldos deudores

El epígrafe "Administraciones Públicas" (Activo) recoge las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades practicadas al Fondo, en las liquidaciones de intereses por los rendimientos de los activos financieros y de los saldos de tesorería mantenidos en la Entidad Depositaria (Nota 7).



CLASE 8.^a
IMPUESTO



0N6645265

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

La totalidad de las retenciones que le han sido practicadas, deberán ser devueltas por la Hacienda Pública al Fondo, ya que como sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades sus rendimientos tributan al tipo de gravamen del 0%.

b) Saldos acreedores

El epígrafe "Administraciones Públicas" (Pasivo) recoge las retenciones practicadas por el Fondo a los beneficiarios de prestaciones, que a dicha fecha se encontraban pendientes de ser liquidadas a la Administración Pública (Nota 7).

c) Situación fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción que está establecido en cuatro años. El Fondo tiene abiertos a inspección por las Autoridades fiscales los ejercicios todavía no prescritos legalmente. Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones del Fondo podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. No obstante, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

10. PATRIMONIO

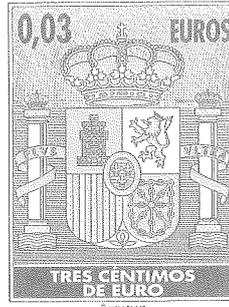
El patrimonio del Fondo está constituido por las cuentas de posición de los Planes de Pensiones adscritos al Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se habían emitido las siguientes unidades de cuentas por cada Plan de Pensiones:

Plan de Pensiones	Número de participaciones		Patrimonio		Valor Liquidativo	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Fondomutua Renta Variable Global	1.448.020	1.266.400	22.081.307	20.839.612	15,24932	16,45578
Mirabaud Crecimiento PP	55.901	56.094	3.336.107	3.617.862	59,67847	64,49654
TOTAL	1.503.921	1.322.494	25.417.414	24.457.474		



CLASE 8.^a
ECONOMÍA Y FINANZAS



ON6645266

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

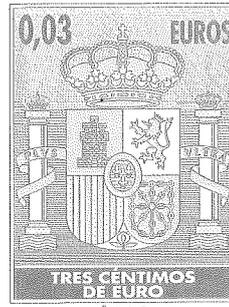
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

El movimiento de la cuenta de posición de los Planes de pensiones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Periodo 2018	Mirabaud Crecimiento PP	Fondomutua RV Global PP	TOTAL
Saldo inicial	3.622.445	20.835.030	24.457.475
Entradas	188.361	7.054.044	7.242.405
Aportaciones	123.293	970.112	1.093.405
Aportaciones del promotor	-	-	-
Aportaciones de partícipes	123.293	970.169	1.093.462
Aportaciones devueltas	-	(57)	(57)
Trasposos de derechos consolidados	65.068	6.083.932	6.149.000
Resultados del Fondo imputados al Plan	-	-	-
Salidas	(474.699)	(5.803.765)	(6.278.464)
Prestaciones y movilizaciones de derechos consolidados	(123.691)	(368.735)	(492.426)
Prestaciones	(123.691)	(305.699)	(429.390)
Liquidez de derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	(63.036)	(63.036)
Traslado de derechos consolidados a otro Plan	(83.543)	(3.693.552)	(3.777.095)
Resultados del Fondo imputados al Plan	(267.466)	(1.745.478)	(2.012.944)
Saldo final	3.336.107	22.081.307	25.417.414

El movimiento de la cuenta de posición de los Planes de pensiones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Periodo 2017	Mirabaud Crecimiento PP	Fondomutua RV Global PP	TOTAL
Saldo inicial	3.603.517	19.060.446	22.663.963
Entradas	509.902	6.667.512	7.177.415
Aportaciones	114.571	856.089	970.660
Aportaciones del promotor	-	-	-
Aportaciones de partícipes	118.799	856.089	975.658
Aportaciones devueltas	(4.228)	-	(4.998)
Trasposos de derechos consolidados	149.140	4.538.161	4.687.302
Resultados del Fondo imputados al Plan	246.191	1.273.262	1.519.453
Salidas	(490.974)	(4.892.928)	(5.383.903)
Prestaciones y movilizaciones de derechos consolidados	(344.627)	(501.473)	(846.100)
Prestaciones	(344.627)	(390.561)	(735.188)
Liquidez de derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	(110.912)	(110.912)
Traslado de derechos consolidados a otro Plan	(146.347)	(4.391.456)	(4.537.803)
Resultados del Fondo imputados al Plan	-	-	-
Saldo final	3.622.445	20.835.030	24.457.475



0N6645268

CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

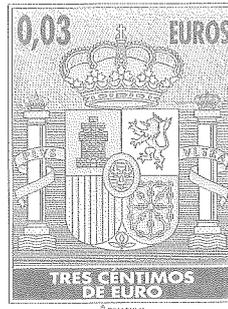
**Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**

13. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre de 2018 hasta la formulación por Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P. de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo digno de mención o que pueda afectar a las presentes cuentas anuales.



CLASE 8.^a

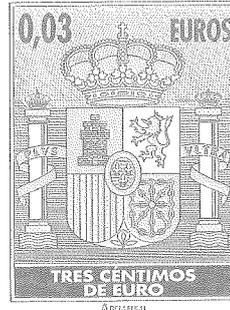


0N6645269

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES
ANEXO I: DETALLE DE LA CARTERA DE INVERSIONES A 31.12.2018 Y 31.12.2017

Ejercicio 2018

Nombre del Valor	Títulos	Importe Coste en euros	Efectivo excupón	Plusvalía/Minusvalía
ACCIONES ABN AMRO	39.257	934.775	806.339	(128.436)
ACCIONES BANCO SANTANDER SA	189.926	949.445	754.576	(194.869)
ACCIONES SOCIETE GENERALE	15.897	684.623	442.255	(242.368)
ACCIONES BANQUE NATIONALE DE PARIS	11.975	733.120	472.713	(260.407)
ACCIONES AXA S.A.	44.900	918.094	846.724	(71.370)
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑA OLES	22.458	705.368	546.179	(159.189)
ACCIONES RANDSTAD NV	7.216	359.707	289.289	(70.417)
ACCIONES BARRICK GOLD	51.435	718.918	607.228	(111.690)
ACCIONES ACERINOX S.A.	64.341	721.200	557.322	(163.879)
ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	5.698	430.458	304.159	(126.299)
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	65.452	615.587	570.580	(45.007)
ACCIONES EUSKALTEL SA	80.682	743.676	563.967	(179.709)
ACCIONES FACEBOOK -A	3.177	434.552	363.129	(71.423)
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG REG.	28.758	399.769	426.194	26.425
ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	37.098	585.703	830.624	244.922
ACCIONES TELEFONICA DE ESPAÑA A	122.995	1.133.812	902.660	(231.152)
ACCIONES ENEL SPA	168.256	824.045	848.683	24.638
ACCIONES GRUPO ACCIONA S.A.	4.982	311.079	368.170	57.091
ACCIONES ATOS ORIGIN	5.407	585.872	386.492	(199.379)
ACCIONES ORACLE CORPORATION	7.607	258.948	299.465	40.517
ACCIONES IBM (INTL BUSINESS MACHINES)	2.321	326.153	230.036	(96.117)
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLDING	1.881	253.946	257.998	4.052
ACCIONES SANOFI-SYNTHELABO SA	6.632	443.835	501.777	57.942
ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	17.168	478.726	230.823	(247.903)
ACCIONES LABORATORIOS ALMIRALL S.A.	38.676	510.445	517.098	6.653
ACCIONES BRENNTAG AG	9.222	402.356	347.669	(54.686)
ACCIONES ATLANTIA S.P.A.	29.097	528.892	525.783	(3.109)
ACCIONES GAMESA	47.967	578.303	510.369	(67.934)
ACCIONES ALSTOM REGROUPT	11.592	307.114	408.850	101.735
ACCIONES NEXANS	16.404	559.847	399.109	(160.737)
ACCIONES ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	10.276	326.173	347.637	21.464
ACCIONES FERROVIAL	32.607	542.048	576.981	34.932
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	24.971	648.424	532.881	(115.543)
ACCIONES LOGISTA	12.762	261.449	278.977	17.529
ACCIONES TECHNIPFMC PLC	15.403	440.215	271.863	(168.352)
ACCIONES REPSOL YPF	26.117	390.447	367.727	(22.719)
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC "A"	18.090	432.752	464.623	31.871
ACCIONES ATRESMEDIA CORP.DE MEDIOS DE CO	60.600	541.907	264.337	(277.570)
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	4.960	278.462	248.397	(30.066)
ACCIONES RENAULT S.A.	11.491	864.327	626.834	(237.493)
ACCIONES VOLKSWAGEN AG - PFD	3.530	509.060	490.388	(18.673)
ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	16.848	866.407	468.823	(397.584)
ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	21.647	550.709	483.810	(66.899)
ACCIONES NORWAY ROYAL LMON A	23.875	502.898	431.470	(71.428)
ACCIONES GROUPE DANONE	9.923	595.336	610.364	15.028
ACCIONES CARREFOUR S.A.	28.800	583.530	429.408	(154.122)
ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	42.633	432.225	459.797	27.572
DERECHOS REPSOL HASTA EL 22/01/2019	26.117	10.421	10.447	26



0N6645270

CLASE 8.^a
ANEXO I

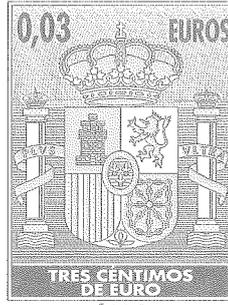
FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES
ANEXO I: DETALLE DE LA CARTERA DE INVERSIONES A 31.12.2018 Y 31.12.2017

Ejercicio 2017

Nombre del Valor	Títulos	Importe Coste en euros	Efectivo excupón	Plusvalía/Minusvalía
ACCIONES ALLIANZ AG	3.161	468.688	605.332	136.643
ACCIONES ABN AMRO	25.056	589.208	674.006	84.798
ACCIONES BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	131.914	729.832	722.757	(7.076)
ACCIONES SOCIETE GENERALE	16.568	780.971	713.252	(67.718)
ACCIONES BANQUE NATIONALE DE PARIS	7.527	488.180	468.556	(19.624)
ACCIONES AXA S.A.	24.586	472.315	608.135	135.820
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	19.658	629.533	521.920	(107.613)
ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	6.316	319.229	323.632	4.403
ACCIONES ARCELOR MITAL (HOLANDA)	9.572	177.968	259.545	81.577
ACCIONES BARRICK GOLD	45.021	652.946	542.652	(110.294)
ACCIONES ACERINOX S.A.	51.364	614.217	612.002	(2.215)
ACCIONES EUSKALTEL S.A.	70.621	674.512	480.082	(194.431)
ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	47.366	727.710	1.011.264	283.554
ACCIONES TELEFÓNICA DE ESPAÑA	101.902	1.040.421	827.954	(212.467)
ACCIONES SAETA YIELD S.A. (SAY SM)	8.998	82.145	88.270	6.126
ACCIONES GAS NATURAL	25.610	470.532	492.993	22.461
ACCIONES ORACLE CORPORATION	13.170	431.983	518.682	86.699
ACCIONES IBM (INTL BUSINESS MACHINES)	2.508	364.917	320.514	(44.403)
ACCIONES BODACCLICK	5.634	13.028	0	(13.028)
ACCIONES ERICSSON LM-B SHS	90.296	599.311	494.507	(104.804)
ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	18.068	650.897	285.205	(365.692)
ACCIONES LABORATORIOS ALMIRALL S.A.	80.042	978.682	668.351	(310.331)
ACCIONES GAMESA	74.071	918.455	846.632	(71.823)
ACCIONES ALSTOM REGROUPT	19.935	493.156	689.851	196.694
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	67.689	474.776	489.798	15.022
ACCIONES FERROVIAL	39.860	686.361	754.351	67.990
ACCIONES TÉCNICAS REUNIDAS S.A.	18.144	504.404	480.090	(24.313)
ACCIONES CONSTRUC Y AUX DE FERROCARRIL	17.287	547.788	590.870	43.082
ACCIONES TECHNIPFMC PLC	17.787	517.487	459.794	(57.693)
ACCIONES PETROFAC LTD-W/I	40.620	299.932	233.046	(66.885)
ACCIONES REPSOL YPF	31.040	379.100	457.685	78.585
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC "A"	25.192	584.673	702.824	118.151
ACCIONES ANTENA 3 TELEVISIÓN	53.043	501.254	461.474	(39.780)
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	5.974	363.982	338.427	(25.555)
ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	8.772	491.291	495.178	3.887
ACCIONES ACCOR S.A.	18.005	657.407	774.215	116.808
ACCIONES GROUPE DANONE	8.685	531.593	607.516	75.923
ACCIONES CARREFOUR S.A.	25.208	537.038	454.752	(82.286)
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	30.624	464.300	561.491	97.191
ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	37.316	381.185	421.671	40.486
DERECHOS REPSOL 09/01/2017	31.040	11.919	11.764	(155)



CLASE 8.^a
RENTA VARIABLE GLOBAL



0N6645271

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES

Informe de gestión 2018

En el año hemos visto de nuevo un movimiento en mercado de ida y vuelta, con un gran comportamiento de las bolsas hasta el último trimestre del mismo donde perdimos toda la rentabilidad cerrando el peor ejercicio desde 2008.

Las subidas generalizadas en todas las bolsas mundiales fueron protagonistas en las primeras semanas del año. El buen momento económico empujó los índices a conquistar máximo tras máximo. Las principales razones que impulsaron a las bolsas en la primera parte del trimestre son el buen momento económico a nivel global con una sincronización del crecimiento mundial en bloque que no ocurría desde 2007 y unos grandes resultados empresariales con fuertes crecimientos tanto en ingresos como en beneficios en el cuarto trimestre de 2017. La reforma fiscal americana y la mejora en el sentimiento político apoyaron también el buen comportamiento de los índices. Por último, los tipos de interés bajos y la gran liquidez existente en el sistema seguían siendo los grandes protagonistas de los mercados financieros apoyando el buen comportamiento de la renta variable.

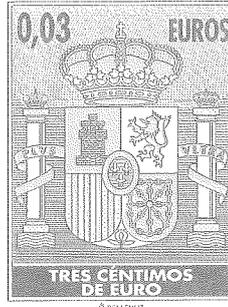
En la segunda mitad del ejercicio fueron protagonistas las fuertes caídas de las bolsas mundiales en el último trimestre. El mercado americano se dejaba un 20% desde máximos y Europa cerraba cerca de mínimos de los 2 últimos años. La percepción en mercado de una clara desaceleración económica global, el ruido político en Europa, la posible guerra comercial entre Estados Unidos y China y la sensación de que la Reserva Federal se equivocaba subiendo tipos de interés en este entorno fueron los catalizadores que provocaron la tan esperada corrección. Cerramos el peor trimestre bursátil desde 2009 dejando a todas las plazas mundiales más importantes en rojo para el conjunto del año.

Tras la corrección muchos economistas, traders y gestores se preguntan si estamos en el final del ciclo o si por el contrario se trata de una corrección puntual tras un espectacular rally de mercado y por lo tanto los niveles actuales son oportunidad de compra. Ciertamente es que hemos visto una contracción considerable del múltiplo (crecimiento de beneficios + caída de mercado) y las valoraciones que eran muy exigentes sobre todo en Estados Unidos parecen más razonables. Por el otro lado el sentimiento es extremadamente negativo y los datos económicos siguen empeorando por lo que creemos que podemos ver todavía bajadas en estimaciones macro y micro. Un posible acuerdo comercial entre Estados Unidos y China podría ser el catalizador de un rebote de mercado.

En el periodo, el fondo ha obtenido una rentabilidad del -7,33% frente a un MSCI global que se ha dejado un 10,44% (-5,98% en euros) mientras que el Eurostoxx 50 cerraba -14,34%. Los niveles de exposición han estado en torno al 90%.



CLASE 8.^a



ON6645272

FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES
Formulación cuentas anuales e Informe de gestión 2018

Reunidos los Administradores de Mutuactivos Pensiones S.A.U., Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones, en fecha 25 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales, que forman un solo cuerpo, compuestas por balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, memoria e informe de gestión correspondientes al ejercicio 2018 de FONDOMUTUA RENTA VARIABLE GLOBAL, FONDO DE PENSIONES, todo ello extendido e identificado en 26 folios de papel timbrado numerados del ON6645246 al ON6645271.

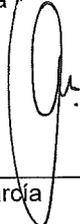
En Madrid, a 25 de marzo de 2019



D. Juan Aznar Losada
Presidente



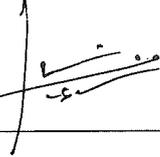
D. Tristán Pasqual del Pobil Alves
Consejero



D. Ernesto Mestre García
Consejero



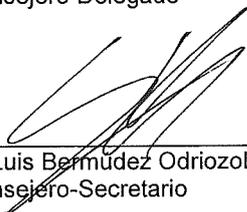
D. Rafael Enrique Arnedo Rojas
Consejero



D. Luis Ussía Bertrán
Consejero Delegado



D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero



D. Luis Bermúdez Odriozola
Consejero-Secretario

Yo, Luis Bermúdez Odriozola, Consejero-Secretario del Consejo de Administración de Mutuactivos Pensiones, S.A.U. Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones, certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.