Patrimonio Global, F.I.

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

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

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema Mª Ramos Pascual (22788)

29 de marzo de 2023

AUDITORES

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09273

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

TIMBRE DEL ESTADO



008484039

CLASE 8.ª

Patrimonio Global, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**145 014 303,25**	**181 999 417,66**
Deudores	91 257,49	119 010,30
Cartera de inversiones financieras	143 361 824,95	179 722 343,88
Cartera interior	52 982 205,85	67 923 227,66
Valores representativos de deuda	12 670 283,02	8 493 115,58
Instrumentos de patrimonio	1 231 526,09	-
Instituciones de Inversión Colectiva	39 080 396,74	59 430 112,08
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	88 800 611,22	110 784 515,08
Valores representativos de deuda	54 602 330,04	53 628 938,50
Instrumentos de patrimonio	834 141,00	2 309 812,96
Instituciones de Inversión Colectiva	33 364 140,18	54 845 763,62
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 305 865,57	821 401,09
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	273 142,31	193 200,05
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 561 220,81	2 158 063,48
TOTAL ACTIVO	**145 014 303,25**	**181 999 417,66**

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

TIMBRE DEL ESTADO



008484040

CLASE 8.ª

Patrimonio Global, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**144 274 411,19**	**181 669 724,37**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	144 274 411,19	181 669 724,37
Capital	-	-
Partícipes	171 324 836,87	175 339 113,30
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(27 050 425,68)	6 330 611,07
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	**-**	**-**
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	**739 892,06**	**329 693,29**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	739 892,06	329 693,29
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**145 014 303,25**	**181 999 417,66**

CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	**-**	**-**
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	**27 050 425,68**	**-**
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	27 050 425,68	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**27 050 425,68**	**-**

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

TIMBRE DEL ESTADO



008484041

CLASE 8.ª

Patrimonio Global, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	127 047,46	93 088,30
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(864 413,76)	(927 916,28)
Comisión de gestión	(804 996,04)	(864 015,37)
Comisión de depositario	(50 367,58)	(53 607,83)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 050,14)	(10 293,08)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(737 366,30)**	**(834 827,98)**
Ingresos financieros	2 676 933,80	2 162 143,34
Gastos financieros	(8 608,18)	(18 835,13)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(26 249 655,06)	(3 697 100,40)
Por operaciones de la cartera interior	(4 268 878,41)	1 851 919,83
Por operaciones de la cartera exterior	(16 873 202,55)	3 335 596,53
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	(5 107 574,10)	(8 884 616,76)
Diferencias de cambio	12 879,11	7 702,23
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 744 609,05)	8 775 474,58
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(245 284,19)	1 212 040,52
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 509 541,06)	7 655 559,82
Resultados por operaciones con derivados	10 216,20	(92 137,62)
Otros	-	11,86
Resultado financiero	**(26 313 059,38)**	**7 229 384,62**
Resultado antes de impuestos	**(27 050 425,68)**	**6 394 556,64**
Impuesto sobre beneficios	-	(63 945,57)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(27 050 425,68)**	**6 330 611,07**

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Patrimonio Global, F.I.

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

CLASE 8.ª



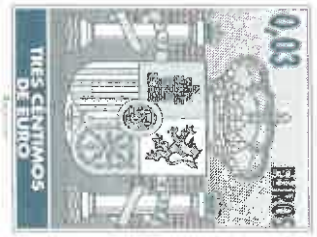
Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(27 050 425,68)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**(27 050 425,68)**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**175 339 113,30**	**-**	**-**	**6 330 611,07**	**-**	**181 669 724,37**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**175 339 113,30**	**-**	**-**	**6 330 611,07**	**-**	**181 669 724,37**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(27 050 425,68)	-	(27 050 425,68)
Aplicación del resultado del ejercicio	6 330 611,07	-	-	(6 330 611,07)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	3 286 761,19	-	-	-	-	3 286 761,19
Reembolsos	(13 631 648,69)	-	-	-	-	(13 631 648,69)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**171 324 836,87**	**-**	**-**	**(27 050 425,68)**	**-**	**144 274 411,19**



00848404 2

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Patrimonio Global, F.I.

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

CLASE 8.ª



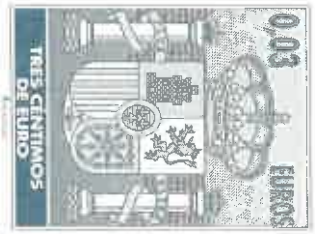
Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



00848404 3

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

008484044

CLASE 8.ª

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Patrimonio Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 29 de marzo de 2012 bajo la denominación social de Mutuafondo Corporate Ex Financials, F.I., pasando por varias denominaciones hasta obtener la actual el 1 de abril de 2016. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 33, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 4 de mayo de 2012 con el número 4.471, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 los valores se encontraban depositados en BNP Paribas Securities Services, S.A. Durante el ejercicio 2022, BNP Paribas Securities Services, S.A., ha sido absorbida por BNP Paribas S.A., Sucursal en España, pasando esta a prestar al Fondo las mismas funciones que venía prestando la entidad absorbida. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

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

  Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 1,35% sobre el patrimonio del Fondo más el 9% sobre los resultados anuales del Fondo, si se calcula sobre ambas variables. Si sólo se calcula sobre el patrimonio del Fondo, la comisión de gestión no excederá del 2,25% del mismo. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,50% sobre el patrimonio.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas deudoras	79 330,31	104 071,13
Otros	11 927,18	14 939,17
	91 257,49	**119 010,30**

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	534 575,11	64 960,65
Operaciones pendientes de liquidar	-	17 036,81
Otros	205 316,95	247 695,83
	739 892,06	**329 693,29**

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

	2022	2021
Otras retenciones	534 575,11	1 015,08
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	63 945,57
	534 575,11	**64 960,65**

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

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

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
Cartera interior	**52 982 205,85**	**67 923 227,66**
Valores representativos de deuda	12 670 283,02	8 493 115,58
Instrumentos de patrimonio	1 231 526,09	-
Instituciones de Inversión Colectiva	39 080 396,74	59 430 112,08
Cartera exterior	**88 800 611,22**	**110 784 515,08**
Valores representativos de deuda	54 602 330,04	53 628 938,50
Instrumentos de patrimonio	834 141,00	2 309 812,96
Instituciones de Inversión Colectiva	33 364 140,18	54 845 763,62
Intereses de la cartera de inversión	**1 305 865,57**	**821 401,09**
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	**273 142,31**	**193 200,05**
	143 361 824,95	**179 722 343,88**

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

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

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

7. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 558 201,26	2 114 503,16
Cuentas en divisa	3 019,55	43 560,32
	1 561 220,81	**2 158 063,48**

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	144 274 411,19	181 669 724,37
Número de participaciones emitidas	1 234 630,58	1 323 395,89
Valor liquidativo por participación	116,86	137,28
Número de partícipes	269	252

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	27 050 425,68	-
	27 050 425,68	**-**

10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

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

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

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

Patrimonio Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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

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

12. Hechos posteriores

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	2 177 547,00	90 630,36	2 046 553,20	(130 993,80)	ES0213679HN2
SIDECU SA 2,500 2025-03-18	EUR	1 120 819,97	25 346,51	1 051 208,72	(69 611,25)	ES0305063010
KUTXABANK SA 0,500 2027-10-14	EUR	1 872 165,00	17 178,54	1 786 180,06	(85 984,94)	ES0243307016
IBERCAJA BANCO SA 3,750 2025-06-15	EUR	1 492 797,00	28 248,28	1 469 723,64	(23 073,36)	ES0344251006
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	3 080 775,50	95 381,53	2 744 188,00	(336 587,50)	ES0244251015
CAIXABANK SA 0,906 2028-09-20	EUR	604 633,35	1 089,86	422 355,64	(182 277,71)	ES0840609038
ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2027-09-08	EUR	609 588,53	6 398,52	582 305,22	(27 283,31)	ES0265936023
UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	2 765 954,52	81 386,52	1 971 318,13	(794 636,39)	ES0880907003
UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	596 451,00	13 820,52	596 450,41	(0,59)	ES0380907057
TOTALES Renta fija privada cotizada		**14 320 731,87**	**359 480,64**	**12 670 283,02**	**(1 650 448,85)**	
Acciones admitidas cotización						
GRUPO ECOENER SA	EUR	1 165 459,32	-	919 196,09	(246 263,23)	ES0105548004
GRIFOLS SA	EUR	401 630,39	-	312 330,00	(89 300,39)	ES0171996087
TOTALES Acciones admitidas cotización		**1 567 089,71**	**-**	**1 231 526,09**	**(335 563,62)**	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISSE	EUR	2 213 191,75	-	2 175 880,92	(37 310,83)	ES0155598008
BESTINVER GESTION SA SGIIC	EUR	731 651,36	-	726 727,59	(4 923,77)	ES0183091000
BESTINVER GESTION SA SGIIC	EUR	10 720 048,00	-	9 291 359,11	(1 428 688,89)	ES0173996002
BESTINVER GESTION SA SGIIC	EUR	11 900 072,00	-	11 595 050,96	(305 021,04)	ES0119213009
BESTINVER GESTION SA SGIIC	EUR	8 385 024,00	-	7 866 848,93	(518 175,07)	ES0114675038
MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	2 200 000,00	-	2 070 388,70	(129 611,30)	ES0175812025
MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	2 820 616,14	-	2 822 285,21	1 669,07	ES0165143001
MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	2 392 659,43	-	2 531 855,32	139 195,89	ES0164743009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**41 363 262,68**	**-**	**39 080 396,74**	**(2 282 865,94)**	
TOTAL Cartera Interior		**57 251 084,26**	**359 480,64**	**52 982 205,85**	**(4 268 878,41)**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CENTIMOS DE EURO
00848406J

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
GERMAN TREASURY BILL 2,436 2023-11-22	EUR	1 466 535,00	790,18	1 465 695,43	(839,57)	DE0001030906
TOTALES Deuda pública		**1 466 535,00**	**790,18**	**1 465 695,43**	**(839,57)**	
Renta fija privada cotizada						
CUPÓN CERO AMS AG 4,472 2025-03-05	EUR	676 480,00	50 361,33	574 799,58	(101 680,42)	DE000A19W2L5
ABERTIS INFRAESTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	3 120 349,76	73 854,83	2 643 464,86	(476 884,90)	XS2256949749
ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-10-04	EUR	1 158 890,00	18 929,49	1 121 338,62	(37 551,38)	FR0013367612
ELECTRICITE DE FRANC 3,000 2058-01-29	GBP	1 327 619,85	42 809,24	1 216 525,09	(111 094,76)	FR0011401728
CAIXABANK SA 6,250 2027-11-23	EUR	504 230,00	3 176,17	500 237,87	(3 992,13)	XS2558978883
CAIXABANK SA 1,625 2026-04-13	EUR	772 650,00	11 812,66	745 394,46	(27 255,54)	XS2468378059
CAIXA GERAL DE DEPOS 2,875 2026-06-15	EUR	1 431 210,00	24 278,81	1 419 641,33	(11 568,67)	PTCGDNOM0026
BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	890 241,00	16 327,35	807 538,07	(82 702,93)	XS2077670003
BARCLAYS BANK PLC 5,262 2034-01-29	EUR	782 569,18	3 547,93	767 105,74	(15 463,44)	XS2560422581
CPI PROPERTY GROUP 3,750 2028-04-27	EUR	2 797 726,00	52 771,58	1 535 044,76	(1 262 681,24)	XS2290533020
LA BANQUE POSTALE 5,500 2034-03-05	EUR	1 527 495,00	5 547,66	1 470 180,06	(57 314,94)	FR001400DLD4
CUPÓN CERO AMS AG 4,472 2025-03-05	EUR	338 943,00	24 909,42	287 670,53	(51 272,47)	DE000A19W2L5
PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2026-04-16	EUR	1 401 285,00	54 902,52	1 399 373,21	(1 911,79)	XS1057659838
CUPÓN CERO AMS AG 4,488 2025-03-05	EUR	336 924,00	25 739,26	286 842,06	(50 081,94)	DE000A19W2L5
KORIAN SA 4,125 2052-03-15	GBP	2 339 888,96	30 477,12	1 745 434,75	(594 454,21)	FR0014003YZ5
BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06-27	EUR	1 995 589,20	11 944,60	1 448 401,43	(547 187,77)	XS2391790610
BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09-27	EUR	1 785 800,29	(36 163,93)	1 439 247,66	(346 552,63)	XS2391779134
BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09	EUR	2 505 842,11	30 551,40	2 009 636,55	(496 205,56)	XS2383811424
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,687 2026-04-30	EUR	2 745 941,89	23 924,23	2 283 776,27	(462 165,62)	XS1812087598
CARNIVAL CORPORATION 3,812 2024-03-01	EUR	832 860,96	16 430,08	652 775,25	(180 085,71)	XS2264155305
DEUTSCHE LUFTHANSA-R 2,875 2025-02-11	EUR	1 508 895,00	86 420,76	1 467 308,12	(41 586,88)	XS2296201424
MEDIOBANCA SPA 4,625 2029-02-07	EUR	101 671,00	313,00	98 664,12	(3 006,88)	XS2563002653
CUPÓN CERO AMS AG 4,531 2025-03-05	EUR	168 669,00	12 716,07	143 574,52	(25 094,48)	DE000A19W2L5
MOBILUX 2 SAS 2,125 2026-07-15	EUR	1 606 319,38	41 426,86	1 253 042,18	(353 277,20)	XS2357737910
SANTANDER ASSET MANA 0,906 2029-03-27	EUR	200 674,04	214,42	139 017,11	(61 656,93)	XS2388378981
GLOBAL AGRAJES SLU 1,500 2025-12-22	EUR	1 240 871,74	2 302,76	1 243 952,41	3 080,67	NO0010912801
UNITED GROUP BV 5,250 2029-02-01	EUR	907 785,69	50 060,19	641 382,81	(266 402,88)	XS2434783911
HEIMSTADEN BOST 3,000 2027-11-01	EUR	1 753 401,00	58 081,02	1 039 520,51	(713 880,49)	XS2357357768
HEIMSTADEN BOST 3,375 2026-01-21	EUR	895 544,61	18 265,80	521 260,41	(374 284,20)	XS2125121769
IVY HOLDCO LTD 2,187 2023-04-07	GBP	1 838 950,01	4 808,35	1 597 382,04	(241 567,97)	XS2329602135
SAMSUNG ELECTRONICS 7,700 2027-10-01	USD	105 661,93	1 598,78	122 817,20	17 155,27	USY74718AQ37
CASTELLUM AB 3,125 2026-12-15	EUR	1 745 457,00	49 452,78	1 142 584,64	(602 872,36)	XS2380124227

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0084840062

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AVANTOR INC 2,125 2026-06-01	GBP	1 894 012,24	7 499,30	1 399 116,77	(494 895,47)	XS2346127272
JAGUAR LAND ROVER AU 2,937 2024-08-15	EUR	1 770 713,89	5 728,48	1 609 912,33	(160 801,56)	XS2010037849
UNICREDIT SPA 1,250 2026-06-16	EUR	1 493 743,00	12 544,36	1 474 471,75	(19 271,25)	XS2190134184
SABADELL ASSET MANAG 0,875 2025-07-22	EUR	1 377 675,00	7 911,77	1 366 217,59	(11 457,41)	XS2028816028
TELEFONICA EMISIONES 4,375 2025-03-14	EUR	2 235 038,98	37 949,81	2 047 244,90	(187 794,08)	XS1933828433
RAKUTEN GROUP INC 4,250 2027-04-22	EUR	2 715 087,00	76 239,69	1 590 565,73	(1 124 521,27)	XS2332889778
GAZPROM PJSC 3,897 2169-10-26	EUR	1 606 868,55	(10 649,10)	917 399,24	(689 469,31)	XS2243636219
REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01-22	EUR	1 853 156,00	32 527,50	1 647 567,54	(205 588,46)	XS2320533131
SANTANDER CONSUMER F 0,375 2024-06-27	EUR	286 398,00	1 427,02	285 484,43	(913,57)	XS2018637913
INTESA SANPAOLO SPA 1,875 2025-02-27	EUR	2 321 425,97	40 938,19	2 035 065,59	(286 360,38)	XS2124979753
INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	1 361 035,00	11 777,84	1 340 508,63	(20 526,37)	XS2022425297
DEUTSCHE FINANCE BV 1,375 2026-09-03	EUR	1 974 145,00	18 272,92	1 904 614,23	(69 530,77)	DE000DL19VP0
SANTANDER UK GROUP P 0,391 2024-02-28	EUR	476 435,00	3 333,00	475 296,34	(1 138,66)	XS2126058168
UNICREDIT SPA 2,225 2027-12-08	EUR	1 702 011,78	5 443,74	1 278 235,32	(423 776,46)	XS2356217039
TOTALES Renta fija privada cotizada		**64 414 182,01**	**1 062 737,06**	**53 136 634,61**	**(11 277 547,40)**	
Acciones admitidas cotización						
KORIAN SA	EUR	1 585 475,41	-	834 141,00	(751 334,41)	FR0010386334
TOTALES Acciones admitidas cotización		**1 585 475,41**	**-**	**834 141,00**	**(751 334,41)**	
Acciones y participaciones Directiva						
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	3 375 370,85	-	3 380 655,00	5 284,15	FR0010213355
DNCA FINANCE	EUR	4 175 035,99	-	3 719 472,62	(455 563,37)	LU0870552998
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	EUR	1 750 024,08	-	931 454,98	(818 569,10)	LU2168656184
LEGG MASON INVESTMENT FUNDS	EUR	2 686 566,23	-	1 914 376,32	(772 189,91)	IE00BMDQ4622
PICTET FUNDS	EUR	2 495 707,89	-	2 492 792,44	(2 915,45)	LU0366536638
PICTET FUNDS	EUR	2 600 012,00	-	2 608 129,35	8 117,35	LU0128494944
GOLDMAN SACHS AM	EUR	2 258 238,07	-	2 260 702,06	2 463,99	IE0031295938
MORGAN STANLEY INVESTMENT MANA	EUR	11 200 036,01	-	9 054 304,38	(2 145 731,63)	LU2172965365
MORGAN STANLEY INVESTMENT LTD	EUR	741 558,27	-	741 550,91	(7,36)	LU0875334178
MORGAN STANLEY INVESTMENT LTD	EUR	6 925 071,96	-	6 260 702,12	(664 369,84)	LU0360483019
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**38 207 621,35**	**-**	**33 364 140,18**	**(4 843 481,17)**	
TOTAL Cartera Exterior		**105 673 813,77**	**1 063 527,24**	**88 800 611,22**	**(16 873 202,55)**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00848406 3

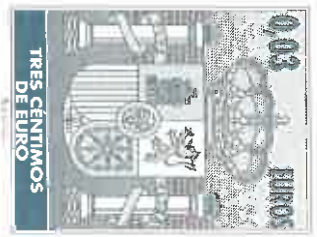
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2049-01-21	EUR	800 013,04	(117 142,31)	273 142,31	(526 870,73)	PTBENKOM0012
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		**800 013,04**	**(117 142,31)**	**273 142,31**	**(526 870,73)**	

CLASE 8.ª





00848406

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.ª

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

0084840 65

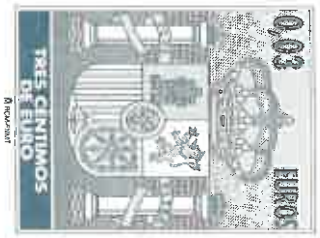
Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SAMSUNG ELECTRONICS 7,700 2027-10-01	USD	131 074,86	1 836,82	156 796,66	25 721,80	USY74718AQ37
BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09-28	EUR	1 785 800,29	(40 204,39)	1 812 630,12	26 829,83	XS2391779134
AMS AG 4,531 2025-03-05	EUR	168 669,00	4 758,94	175 628,66	6 959,66	DE000A19W2L5
AMS AG 4,472 2025-03-05	EUR	338 943,00	9 423,88	351 350,20	12 407,20	DE000A19W2L5
AMS AG 4,472 2025-03-05	EUR	676 480,00	19 047,73	702 501,36	26 021,36	DE000A19W2L5
AMS AG 4,488 2025-03-05	EUR	336 924,00	9 782,78	350 992,55	14 068,55	DE000A19W2L5
KORIAN SA 4,125 2052-03-15	GBP	1 878 605,50	39 545,45	1 907 115,65	28 510,15	FR0014003YZ5
CONTOURGLOBAL POW 2,062 2025-08-01	EUR	1 928 209,46	7 725,81	1 954 627,44	26 417,98	XS1859543073
BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06-27	EUR	1 995 589,20	17 933,00	1 966 753,03	(28 836,17)	XS2391790610
ACCOR SA 4,375 2024-04-30	EUR	2 801 097,85	60 566,70	2 771 316,46	(29 781,39)	FR0013399177
BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	2 184 048,00	11 981,46	2 120 403,21	(63 644,79)	XS2383811424
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,687 2026-04-30	EUR	2 731 287,50	25 857,94	2 718 517,04	(12 770,46)	XS1812087598
DEUTSCHE LUFTHANSA-R 2,000 2024-06-14	EUR	1 803 949,00	12 933,07	1 797 326,68	(6 622,32)	XS2363244513
ABERTIS INFRAESTRUCT 3,248 2169-02-24	EUR	2 760 401,21	74 344,33	2 758 940,47	(1 460,74)	XS2256949749
IVY HOLDCO LTD 2,187 2023-04-07	GBP	1 838 950,01	15 098,67	1 819 989,70	(18 960,31)	XS2329602135
TELEFONICA EMISIONES 4,375 2025-03-14	EUR	1 831 530,08	42 000,12	1 849 249,65	17 719,57	XS1933828433
JAGUAR LAND ROVER AU 2,937 2024-08-15	EUR	1 840 994,00	(11 748,95)	1 863 789,25	22 795,25	XS2010037849
INTESA SANPAOLO SPA 1,875 2025-02-27	EUR	2 292 164,62	41 038,34	2 367 821,55	75 656,93	XS2124979753
STANDARD CHARTERED P 2,150 2028-08-25	USD	1 702 677,52	(1 007,87)	1 719 518,70	16 841,18	USG84228EV68
REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01-22	EUR	1 591 454,00	28 276,72	1 602 028,16	10 574,16	XS2320533131
GAZPROM PJSC 0,000 2040-01-26	EUR	2 539 889,00	79 423,40	2 492 760,11	(47 128,89)	XS2243636219
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	2 803 015,00	85 221,04	2 883 321,09	80 306,09	XS2114413565
HEIMSTADEN BOST 3,000 2027-11-01	EUR	1 753 401,00	27 242,88	1 725 716,07	(27 684,93)	XS2357357768
RAKUTEN GROUP INC 4,250 2027-04-22	EUR	2 715 087,00	78 783,09	2 663 783,33	(51 303,67)	XS2332889778
CPI PROPERTY GROUP 3,750 2028-04-27	EUR	2 797 726,00	103 142,26	2 731 633,18	(66 092,82)	XS2290533020
UNICREDIT SPA 2,225 2027-12-08	EUR	1 707 450,22	2 847,36	1 729 040,00	21 589,78	XS2356217039
BANCO SANTANDER SA 0,906 2029-03-27	EUR	200 769,51	214,53	186 525,00	(14 244,51)	XS2388378981
AVANTOR INC 2,125 2026-06-01	GBP	1 880 129,07	7 834,08	1 879 270,54	(858,53)	XS2346127272
CASTELLUM AB 3,125 2026-12-15	EUR	1 745 457,00	18 982,38	1 723 254,91	(22 202,09)	XS2380124227
MOBILUX 2 SAS 2,125 2026-07-15	EUR	1 600 174,00	39 716,88	1 592 837,58	(7 336,42)	XS2357737910
BANKIA SA 1,500 2099-07-18	EUR	1 226 532,94	(4 770,24)	1 253 500,15	26 967,21	XS1645651909
TOTALES Renta fija privada cotizada		**53 588 479,84**	**807 828,21**	**53 628 938,50**	**40 458,66**	
Acciones admitidas cotización						
GREENCOAT RENEWABLES P	EUR	2 332 535,13	-	2 309 812,96	(22 722,17)	IE00BF2NR112
TOTALES Acciones admitidas cotización		**2 332 535,13**	**-**	**2 309 812,96**	**(22 722,17)**	

CLASE 8.ª





00848406G

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0,03 EUROS
00848406 7

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

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

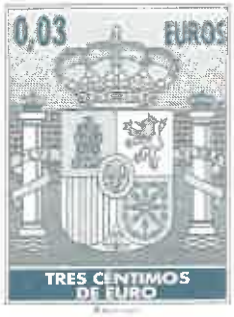
CLASE 8.ª

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

00848406B

TIMBRE DEL ESTADO



008484069

CLASE 8.ª

Patrimonio Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

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

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

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

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

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

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

Patrimonio Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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

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

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

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

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

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

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

008484071

CLASE 8.ª

Patrimonio Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Decisiones generales de inversión adoptadas

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

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

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

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

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

008484072

Patrimonio Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Evolución previsible

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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

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

Patrimonio Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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

TIMBRE DEL ESTADO



008484960

CLASE 8.ª

Patrimonio Global, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 27 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 de Patrimonio Global, F.I., el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0O8484039 al 0O8484068 Del 0O8484069 al 0O8484073
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0O8484074 al 0O8484103 Del 0O8484104 al 0O8484108
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0O8484109 al 0O8484138 Del 0O8484139 al 0O8484143

FIRMANTES:

D. Juan Aznar Losada
Presidente

D. Luis Ussia Bertrán
Consejero Delegado

D. Rafael Arnedo Rojas
Consejero

D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Tristán Pasqual del Pobil Alves
Consejero

D. Luis Bermúdez Odriozola
Secretario Consejero

Informe SEMESTRAL del 2º Semestre de 2022
Nº Registro CNMV: 4471

PATRIMONIO GLOBAL FI

Gestora	MUTUACTIVOS SGIIC, S.A.U.	**Depositario**	BNP PARIBAS SECURITIES
Grupo Gestora	GRUPO MUTUA MADRILEÑA	**Grupo Depositario**	BNP PARIBAS
Auditor	PricewaterhouseCoopers	**Rating depositario**	A+

Fondo por compartimentos NO

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

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

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

Correo electrónico clientes@mutuactivos.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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: 3 (en una escala de 1 a 7)

Descripción general
La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 20% BBG Barclays Euro AGG 3-5 years , 20% Bloomberg Euro High Yield Index TR y 60% Eurostoxx 50 NTR. El índice de referencia es a efectos meramente informativos y/o comparativos. Invertirá más del 50% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.
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 titulizaciones líquidas. 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).
Sin 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. La inversión en activos de renta fija con baja calidad crediticia, o en renta variable de baja capitalizacion puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Duración media cartera de renta fija: entre -1 y 6 años.
Los emisores/mercados principalmente OCDE, máximo del 40% en emergentes (puede haber concentración geográfica/sectorial). Exposición Riesgo divisa: 0-100%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados
Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.
La operativa con derivados OTC se desarrollará con contrapartes que se encuentren bajo la supervisión de un órgano regulador de un país de la OCDE y con solvencia suficiente a juicio de la gestora. Éstas deberán aportar colaterales aptos para mitigar total o

parcialmente el riesgo de contraparte y no podrán ser entidades que pertenezcan al grupo depositario de la IIC o que supongan una operación vinculada.

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	1.234.630,58	1.326.257,82
Nº de partícipes	269	277
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		

Inversión Mínima	10,00 Euros

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	144.274	116,8563
2021	181.670	137,2754
2020	159.694	132,2122
2019	135.077	127,2561

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,03	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,56	0,71	1,29	1,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	0,31	-0,06	-0,52

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-14,87	3,69	-2,14	-10,52	-6,24	3,83	3,89	9,52	5,14

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	15/12/2022	-1,41	13/06/2022	-2,22	16/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,15	10/11/2022	1,15	10/11/2022	1,03	09/04/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,43	6,29	6,06	6,76	6,31	2,86	6,22	2,21	1,41
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK PATRIMONIO GLOBAL (DESDE 2021)	15,03	12,02	12,52	15,34	19,19	8,93	20,96	7,99	6,09
VaR histórico(iii)	4,81	4,81	4,72	4,20	3,39	2,97	3,04	1,66	0,91

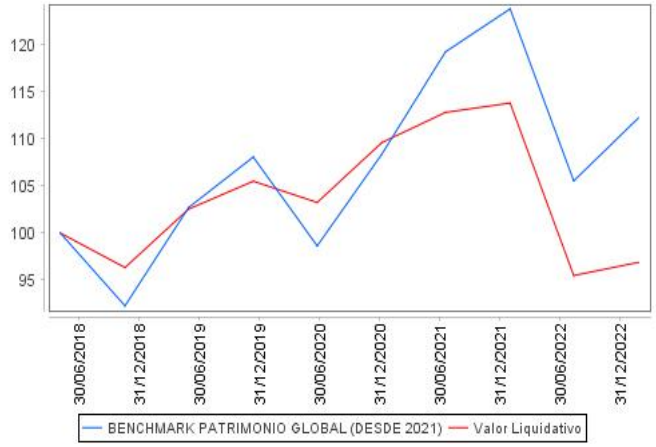
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

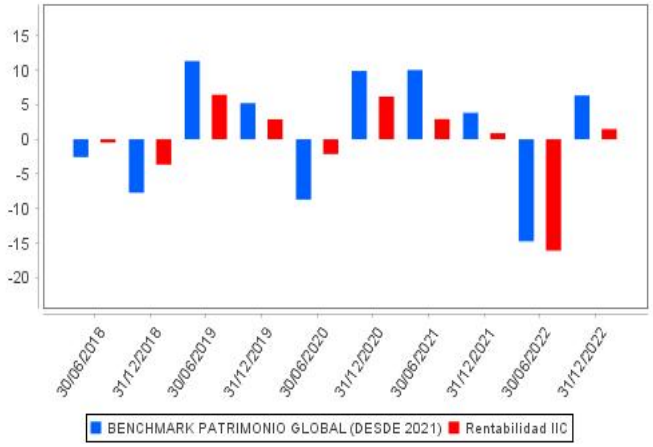
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
0,80	0,20	0,20	0,20	0,20	0,88	0,79	0,75	0,91

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	1.774.971	8.834	0,63
Renta Fija Internacional	76.957	488	-1,12
Renta Fija Mixta Euro	328.963	4.825	1,43

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

* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	143.362	99,37	128.532	84,15
* Cartera interior	52.982	36,72	43.433	28,44
* Cartera exterior	88.801	61,55	84.271	55,17
* Intereses de la cartera de inversión	1.306	0,91	548	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	273	0,19	280	0,18
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.561	1,08	23.982	15,70
(+/-) RESTO	-649	-0,45	227	0,15
TOTAL PATRIMONIO	**144.274**	**100,00**	**152.741**	**100,00**

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	**152.740**	**181.670**	**181.670**	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	-7,06	0,27	-6,42	-2.448,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	1,53	-17,38	-16,78	-107,96
(+) Rendimientos de gestión	1,76	-17,15	-16,33	-109,29
+ Intereses	0,00	-0,02	-0,02	-97,28
+ Dividendos	0,00	0,04	0,04	0,00
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,40	-8,13	-7,21	-115,59
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,46	-0,13	-0,58	222,66
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,01	0,01	-147,85
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,83	-5,91	-5,41	-112,75
+- Otros resultados	0,00	-0,30	-0,32	-99,45
+- Otros rendimientos	0,00	-2,71	-2,84	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,53	-9,24
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	-7,97
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,03	-11,38
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-55,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	33,36

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-99,50
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,08	-12,17
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,08	-12,30
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	87,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**144.274**	**152.740**	**144.274**	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		**12.669**	**8,78**	**6.123**	**4,00**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**12.669**	**8,78**	**6.123**	**4,00**
TOTAL RENTA FIJA		**12.669**	**8,78**	**6.123**	**4,00**
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**1.231**	**0,86**	**452**	**0,30**
TOTAL RENTA VARIABLE		**1.231**	**0,86**	**452**	**0,30**
TOTAL IIC		**39.080**	**27,09**	**36.857**	**24,12**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**52.980**	**36,73**	**43.432**	**28,42**
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**1.466**	**1,02**	**0**	**0,00**
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		**53.136**	**36,84**	**34.613**	**22,64**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**54.602**	**37,86**	**34.613**	**22,64**
TOTAL RENTA FIJA		**54.602**	**37,86**	**34.613**	**22,64**
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**834**	**0,58**	**2.490**	**1,63**
TOTAL RENTA VARIABLE		**834**	**0,58**	**2.490**	**1,63**
TOTAL IIC		**33.364**	**23,14**	**47.172**	**30,88**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**88.800**	**61,58**	**84.275**	**55,15**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**141.780**	**98,31**	**127.707**	**83,57**
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
PTBENKOM0012 - Bonos|BANCO ESPIRITO SANTO|0,000|2049-01-21	EUR	273	0,19	280	0,18

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

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

Duración en Años



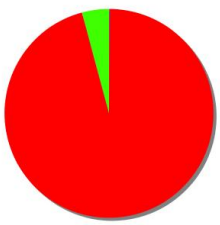
DE 1 A 2 AÑOS	14,4 %
DE 2 A 4 AÑOS	59,8 %
DE 4 A 5 AÑOS	9,9 %
HASTA 1 AÑO	10,4 %
OTROS	5,5 %
Total	100,0 %

Area Geográfica



OTROS	5,3 %
RENTA FIJA ESPAÑOLA	15,0 %
RENTA FIJA EURO (EX.ESP)	28,3 %
RENTA VARIABLE ESPAÑOLA	27,8 %
RENTA VARIABLE EURO (EX.ESP)	23,6 %
Total	100,0 %

Divisas



DOLAR USA	0,1 %
EUROPEAN CURRENCY UNIT	95,7 %
FRANCO SUIZO	0,0 %
LIBRA ESTERLINA	4,2 %
Total	100,0 %

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación de elementos esenciales del folleto 09/09/2022, la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de PATRIMONIO GLOBAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4471), al objeto de modificar la política de inversión.

La CNMV a 10/10/2022 ha resuelto: Autorizar e inscribir, a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de PATRIMONIO GLOBAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4471), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS, SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo no tiene participaciones significativas.
d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 5.340.553,19 euros, suponiendo un 3,49% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 100 euros.
d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 828.692,90 euros, suponiendo un 0,54% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 15 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 5.340.553,19 euros suponiendo un 3,49% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 100 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.

Finalizamos un año 2022 caracterizado por la incertidumbre y la volatilidad en el comportamiento de las variables económicas y los activos financieros.Pese a que el crecimiento económico ha seguido siendo fuerte, la inesperada guerra en Ucrania y la inflación han supuesto un freno respecto a las perspectivas que se barajaban a principios de año.

Sin lugar a duda, la inflación ha sido la gran protagonista, llegando a niveles no vistos en más de 20 años. Las presiones inflacionistas, que comenzaban ya a finales de 2021 (ante el desajuste entre demanda y oferta tras la pandemia), se vieron incrementadas con creces con la guerra en Ucrania y la subida de los precios de alimentos y energía.

El elevado ahorro acumulado durante la pandemia y los elevados niveles de empleo, han sido dos factores que favorecieron el fuerte incremento de la demanda, no sólo de bienes, sino también de servicios.

Como resultado de lo anterior, a cierre de junio la inflación en EE. UU. marcaba máximos al situarse en el 9,1% anual, mientras que la Eurozona alcanzaba sus cotas más elevadas en el mes de octubre con una inflación del 10,6%.

Para contrarrestar una inflación persistentemente alta, la respuesta de los Bancos Centrales ha sido histórica. En sólo un año, la Fed ha subido los tipos desde el 0% al 4,5%, mientras que el BCE, que empezó más tarde, ha llevado los tipos (refinanciación) del 0% al 2,5%.

Entre las principales preocupaciones del semestre, estuvo el miedo a una ruptura del suministro de gas en Europa. La decisión de Rusia de cerrar los principales gasoductos hacia Europa llevaba los precios del gas en verano a los 360 ?/MWh. No obstante, los esfuerzos para conseguir nuevos proveedores y una climatología favorable han permitido cerrar el año con los inventarios de gas en Europa cercanos al 100% de capacidad, lo que ha favorecido rebajar los precios hasta niveles en torno a 140 ?/MWh.

Sin embargo, el crecimiento ha ido poco a poco frenándose a lo largo del año, en especial a partir del verano, cuando el efecto combinado de la subida de los precios de alimentos y energía y de las subidas acumuladas de los tipos de interés empezaron a hacer mella sobre los niveles de confianza de consumidores y empresarios.

Los mercados financieros han tenido un año pésimo, donde nada ha funcionado, ni bolsas ni bonos. Comportamiento especialmente duro en renta fija, aunque las caídas de las bolsas también han sido abultadas. A cierre de año el índice Eurostoxx 50 ha acumulado una caída del 11,74%, el S&P del 19,44% y tecnológico Nasdaq se ha dejado un 33%.

En renta fija, las pérdidas han sido históricas, incluso para los inversores con perfiles más conservadores. La agresividad de las subidas de tipos de interés realizadas por los Bancos Centrales ha provocado fuerte subidas de las rentabilidades de los bonos. Como ejemplo la rentabilidad del Treasury americano a 2 años ha escalado del 0,7% al 4,4%, mientras que la del Bund al mismo plazo ha subido del -0,6% al 2,7%. Y si miramos la renta fija corporativa, las pérdidas han rondado de media, un 15%.

En cambio, el optimismo inversor volvió en octubre y se consolidó durante el mes de noviembre. Entre los principales factores destacaron la moderación en las tensiones inflacionistas, la desaceleración algo menos pronunciada de la actividad económica, la inercia positiva en la evolución de los cuellos de botella y el buen comportamiento de los precios de la energía (gas y petróleo). Todos estos factores dieron una tregua, lo que permitió la recuperación de bolsas y bonos, tras los mínimos vistos a mediados de octubre. Incluso en China, que afronta una compleja situación sanitaria, las autoridades dieron ligeros atisbos de una posible flexibilización de su política de COVID cero.

En este contexto, los principales bancos centrales se mostraron favorables a moderar el ritmo de subidas de tipos de interés. Incluso se especulaba con un cambio de tendencia en la política monetaria, ya que el mercado descontaba la posibilidad de ver bajadas durante la segunda mitad de 2023. En los mercados financieros, lo anterior provocó el rally en las bolsas internacionales y en los activos de renta fija, así como la depreciación del dólar. Este optimismo ayudó a reducir las pérdidas acumuladas en el año, aunque bajo un escenario muy incierto y marcado por la volatilidad.

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.

Cerramos un año adverso (-14,88%) motivado principalmente por el radical cambio de dirección de los tipos de interés en 2022 que, una vez asumidos, pueden ser la base de la recuperación en 2023. Comportamiento muy condicionado por el resultado de los activos de renta fija, que explican 2/3 partes del comportamiento negativo del fondo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 20% BBG Barclays Euro AGG 3-5 years, 20% Bloomberg Euro High Yield Index TR y 60% Eurostoxx 50 NTR. El índice de referencia es a efectos meramente informativos y/o comparativos.

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

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio se situó en el 0,80% 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 0,26% indirecto.

La evolución del patrimonio ha sido negativa con una bajada del 20,58% en este ejercicio, el número de partícipes ha disminuido en 8, el total de partícipes en el fondo es de 269. La rentabilidad neta acumulada en el ejercicio es del -14,87%.

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 0,79%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, la actividad de la cartera ha estado centrada en aumentar notablemente la exposición a deuda financiera en

tramos LT2, senior preferred y senior non preferred. Lo hemos hecho tanto en primario como en secundario aprovechando tires elevadas que entendemos muy adecuadas para el riesgo asumido. En renta variable, hemos vendido posiciones en el ETF Lyxor STOXX Europe 600, que replica el mercado amplio europeo y en fondos de renta variable temáticos de energías renovables como RobecoSAM Smart Energy. En acciones directas en cartera, hemos vendido toda la posición de Greencoat Renewables PLC. A cierre del año la exposición al dólar de la cartera sigue siendo prácticamente nula (0,09%) tras las ventas y coberturas realizadas en el semestre anterior.

Como consecuencia de las operaciones anteriores, el nivel de liquidez se ha reducido considerablemente hasta el 12,5% del patrimonio del fondo (desde el 32,3% existente a cierre de junio).

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 99,42%. El apalancamiento medio del periodo se sitúa en 24,84%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas.

Otra información relevante

Operativa en préstamo de valores

NO APLICA

Inversiones clasificadas dentro del apartado 48.1.j

NO APLICA

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 & Cajal.

Inversiones en productos estructurados

NO APLICA

Gestoras en las que el fondo tenga invertido más del 10% de su patrimonio

Bestinver SGIIC SA, Morgan Stanley Investment Management.

Uso de Derivados

NO APLICA

Duración y TIR de la cartera al final del periodo (sobre patrimonio)

DUR: 2,77 años

TIR: 7,44%

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 6,29% 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 15,33% y de su benchmark (12,02%). 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 0,83%.

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo se ha situado este último trimestre en el 4,81%, aumentando respecto al 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 24,59%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Patrimonio Global, FI ha incumplido una de las limitaciones establecidas por folleto: Invertirá más del 50% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no del grupo o no de la gestora, de los días 16 a 27 de diciembre el incumplimiento ha sido no sobrevenido, habiendo quedado subsanado antes del 31 de diciembre de 2022.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Actualmente el fondo no soporta ningún gasto correspondiente al servicio de análisis financiero sobre inversiones.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En los próximos meses, persistirán con seguridad los riesgos económicos que nos acompañaron durante 2022. Esto es: inflación todavía elevada, tipos de interés al alza y presencia de riesgos geopolíticos.

Sin embargo, todo apunta a que la inflación seguirá moderándose gradualmente a lo largo del año, especialmente en las economías

desarrolladas, lo que permitirá a los Bancos Centrales moderar el ritmo de subidas de los tipos de interés. Los precios deberían caer más rápido en EE. UU., menos expuesta a la volatilidad de los precios de la energía. Sin embargo, esta corrección permanecerá incompleta y mantendrá la inflación claramente por encima de los objetivos de los bancos centrales. Por tanto, no se prevé que los Bancos Centrales tengan ninguna razón para bajar los tipos en la segunda mitad del año y volver a una política monetaria expansiva. Es posible que ya se atisbe el punto máximo de tipos de interés para Europa (3,00-3,50%) y para EE. UU. (5,00-5,50%). Lo positivo para el mercado es que ya descuenta la mayor parte de esa subida, pero queda por evaluar el daño que puede causar tanto al crecimiento económico como a los márgenes empresariales.

Previsiblemente, éstas serán las mayores fuentes de riesgo para 2023, sin dejar de mencionar la incógnita sobre la situación real de la pandemia en China y sus potenciales repercusiones en la producción industrial y en la salud para el resto del mundo.

10. Información sobre la política de remuneración.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS REMUNERATIVAS DE MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C. 2022

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

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

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

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

1) Datos cuantitativos

Remuneración Fija, 5.079.497,78 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 65.
Altos cargos 1.325.600,28 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 8.
Empleados incidencia perfil riesgo 2.341.689,33 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 28.
Remuneración Variable 2.374.171,56 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 64.
Altos cargos 728.774,10 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 8.
Empleados incidencia perfil riesgo 1.203.913,22 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 28.
Remuneración Total 7.453.669,34 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 65.
Altos cargos 2.054.374,38 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 8.
Empleados incidencia perfil riesgo 3.545.602,55 euros, Nº empleados a 31.12.2022 28.

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

Remuneración de altos cargos:

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

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

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

2) Contenido Cualitativo

Remuneración Fija

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

Remuneración Variable

La retribución variable anual se devenga en el año natural, esto es, entre el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre, aunque en su componente de objetivos individuales o grupales distintos de los de compañía, también podrá devengarse y liquidarse en períodos o fracciones de tiempo inferiores al año, en aquellos casos donde la naturaleza y funciones del puesto así lo aconsejen, como por ejemplo en meses, trimestres o cuatrimestres, etc. La retribución variable anual consiste, con carácter general, en un porcentaje fijo sobre el salario bruto anual del empleado. Para cada nivel profesional se establece un porcentaje fijo de referencia.

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

i.Objetivos Generales: Indicadores de negocio de Mutactivos.
ii.Objetivos Transversales: Proyectos transversales críticos para la compañía (solo dirección y gerencia)
iii.Objetivos de Departamento: Objetivos compartidos para una misma área / equipo.
Objetivos de Puesto: Específicos para cada profesional La ponderación de estos objetivos es diferente para cada nivel profesional, teniendo más peso los de Compañía cuanto más alto es el nivel profesional de los empleados. Los objetivos están definidos de manera clara y sin ambigüedades. Para cada objetivo se definen los siguientes niveles de consecución: excelente, alcanzado, parcialmente alcanzado y no alcanzado. El nivel de Alcanzado se determina con carácter general en virtud del Presupuesto Anual. La consecución de cada nivel viene claramente determinada por un intervalo, constituido por un valor mínimo y un valor máximo.
El resultado alcanzado por los Objetivos de Compañía se presenta por la Subdirección General de Medios al Consejo de Administración del mes de enero para su conocimiento y aprobación. A dicha presentación se acompaña la opinión de Auditoría Interna sobre el cumplimiento de las reglas de cálculo establecidas.
Remuneración Variable Plurianual
Los planes de retribución variable plurianuales tienen carácter extraordinario y se implantan por la exclusiva voluntad unilateral de los órganos de administración de la Sociedad, extinguiéndose automáticamente una vez transcurrido el período de tiempo para el cual se implantan.
La duración de los Planes de Retribución variable plurianuales se extiende, en la medida de lo posible, durante el mismo período temporal del Plan Estratégico. Los objetivos de cada Plan de Retribución variable plurianual, son acordes con los que estén marcados en el correspondiente Plan Estratégico de la Sociedad o la marcha del negocio correspondiente. Toda la información relevante sobre el sistema de retribución variable plurianual es comunicada de manera personal e individual a los empleados de la entidad afectados.
El pago de una parte sustancial del componente variable de la remuneración plurianual vinculada al cumplimiento de los objetivos y fines del Plan Estratégico incluye, para las personas que dirijan de manera efectiva la empresa, desempeñen las funciones fundamentales o cuyas actividades profesionales incidan de forma significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, un componente diferido. El periodo de diferimiento es como mínimo de tres años. La retribución variable diferida que se encuentre pendiente de abono a los empleados es objeto de reducción si, durante el período hasta su consolidación, concurre alguna de las siguientes circunstancias:
i. Una reformulación de cuentas anuales que no provenga de cambio normativo y siempre que, de acuerdo con la citada reformulación, resultase una retribución variable a liquidar inferior a la inicialmente devengada o no hubiera procedido el pago de retribución alguna de acuerdo con el sistema de retribución variable aplicable.
ii. Si se produce alguna de las siguientes circunstancias:
Una actuación fraudulenta por parte del empleado.
El acaecimiento de circunstancias que determinasen el despido disciplinario procedente.
Que el empleado haya causado un daño grave a la Sociedad, interviniendo culpa o negligencia.
Que el empleado haya sido sancionado por un incumplimiento grave o doloso de alguna de las normas legalmente establecidas, normas internas o el Código de Conducta.
Las Condiciones específicas de aplicación del plan de retribución variable plurianual se plasman en un reglamento. La consecución de los objetivos de negocio del Plan, así como el detalle de los mismos, vienen reflejados en el anexo de la carta de adhesión que firman los empleados y determinan la cuantía máxima a percibir.
La cuantía a percibir por el participante se abonará de la siguiente forma y plazos:
1/3 en nómina, a percibir en los meses siguientes a finalizar el período de medición del Plan.
2/3 restantes, se percibirán de manera diferida, en nómina una vez transcurridos tres años completos desde la finalización del período de medición del Plan.
Es condición necesaria para la percepción del mismo que el Consejo de Administración de la Sociedad haya ratificado el grado de cumplimiento de los objetivos del Plan, así como estar de alta en la Sociedad en el momento del abono en nómina o en el momento del abono diferido excepto en los supuestos recogidos expresamente en el reglamento.
3) Datos adicionales sobre la remuneración
En el momento actual algunas funciones de control interno están externalizadas en otras entidades del Grupo Mutua Madrileña, desempeñándose las mismas por los correspondientes departamentos adscritos a funciones de auditoría interna y gestión de riesgos. El componente fijo tiene un peso predominante en la retribución que percibe el personal que desarrolla dichas tareas. El personal que ejerce dichas funciones de control interno es independiente de las unidades de negocio que supervisa. No existe relación entre la retribución de dichas personas, que son evaluadas a nivel de las entidades con las que mantienen relación laboral, y los resultados obtenidos y los riesgos asumidos por la Sociedad.
Adicionalmente, la política retributiva aplicable a las personas que desarrollan la función de cumplimiento normativo dentro de la sociedad, tiene las siguientes características:
Un mayor peso del componente fijo frente al componente variable
Independencia de los criterios de evaluación frente a las unidades de negocio que supervisan.
En la retribución variable, se establece un peso predominante de los objetivos vinculados a sus funciones.
La política de pensiones de la Sociedad es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores, los intereses a largo plazo de la Sociedad y de las IIC gestionadas. Durante el ejercicio 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad, aprobó la modificación de la Política de Retribuciones, para adaptarla a cambios normativos.

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

No aplicable.