

Mutuaafondo Crecimiento, F.I.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.	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.
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.	Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:
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.	<i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> 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.
	<i>Valoración de la cartera</i> 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 M. Ramos Pascual (22788)
29 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/06791

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



008481861

CLASE 8.ª**Mutufondo Crecimiento, 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	21 393 939,99	28 198 098,07
Deudores	259 378,38	742 848,76
Cartera de inversiones financieras	17 780 157,75	21 996 719,18
Cartera interior	6 146 280,69	4 269 967,63
Valores representativos de deuda	4 690 571,62	2 691 659,42
Instrumentos de patrimonio	1 155 808,04	1 374 281,11
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	300 000,00	300 000,00
Derivados	(98,97)	(95 972,90)
Otros	-	-
Cartera exterior	11 551 421,82	17 581 040,08
Valores representativos de deuda	5 065 443,01	8 569 603,55
Instrumentos de patrimonio	6 429 282,70	8 976 801,32
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	56 696,11	34 635,21
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(7 269,63)	64 886,62
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	89 724,87	80 824,85
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 354 403,86	5 458 530,13
TOTAL ACTIVO	21 393 939,99	28 198 098,07



008481862

CLASE 8ª**MutuaFondo Crecimiento, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	21 307 150,00	28 028 469,45
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	21 307 150,00	28 028 469,45
Capital	-	-
Partícipes	23 676 232,81	24 947 138,35
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 369 082,81)	3 081 331,10
(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	86 789,99	169 628,62
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	77 740,48	113 999,89
Pasivos financieros	-	-
Derivados	9 049,51	55 628,73
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	21 393 939,99	28 198 098,07
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	14 692 928,89	23 631 202,99
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 801 288,83	18 638 409,78
Compromisos por operaciones cortas de derivados	9 891 640,06	4 992 793,21
Otras cuentas de orden	9 241 385,46	6 882 517,27
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	9 241 385,46	6 882 517,27
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	23 934 314,35	30 513 720,26

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



CLASE 8.^a



008481863

Mutufondo Crecimiento, 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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(219 166,04)	(242 029,02)
Comisión de gestión	(160 181,94)	(196 952,15)
Comisión de depositario	(9 538,53)	(12 260,86)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(49 445,57)	(32 816,01)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(219 166,04)	(242 029,02)
Ingresos financieros	431 354,90	350 879,44
Gastos financieros	(42 349,81)	(40 662,05)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(2 406 774,99)	2 070 084,13
Por operaciones de la cartera interior	(183 564,46)	82 962,12
Por operaciones de la cartera exterior	(1 131 288,50)	778 411,52
Por operaciones con derivados	(239 590,15)	858 266,52
Otros	(852 331,88)	350 443,97
Diferencias de cambio	(27 645,14)	71 765,34
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(104 501,73)	886 777,68
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	88 103,87	90 473,63
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(357 870,57)	890 171,36
Resultados por operaciones con derivados	165 264,97	(93 867,31)
Otros	-	-
Resultado financiero	(2 149 916,77)	3 338 844,54
Resultado antes de impuestos	(2 369 082,81)	3 096 815,52
Impuesto sobre beneficios	-	(15 484,42)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2 369 082,81)	3 081 331,10

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

Mutufondo Crecimiento, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 369 082,81)
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	(2 369 082,81)

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	24 947 138,35	-	-	3 081 331,10	-	28 028 469,45
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	24 947 138,35	-	-	3 081 331,10	-	28 028 469,45
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 369 082,81)	-	(2 369 082,81)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 081 331,10	-	-	(3 081 331,10)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	6 670 946,51	-	-	-	-	6 670 946,51
Reembolsos	(11 023 183,15)	-	-	-	-	(11 023 183,15)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	23 676 232,81	-	-	(2 369 082,81)	-	21 307 150,00

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



008481864

Mutua fondo Crecimiento, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 081 331,10				
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	3 081 331,10				

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	33 298 508,53	-	-	(8 430 958,96)	-	24 867 549,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	33 298 508,53	-	-	(8 430 958,96)	-	24 867 549,57
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 081 331,10	-	3 081 331,10
Aplicación del resultado del ejercicio	(8 430 958,96)	-	-	8 430 958,96	-	-
Operaciones con partícipes	13 672 545,07	-	-	-	-	13 672 545,07
Suscripciones	(13 592 956,29)	-	-	-	-	(13 592 956,29)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	24 947 138,35	-	-	3 081 331,10	-	28 028 469,45



CLASE 8.^a



008481865



CLASE 8.^a



008481866

Mutufondo Crecimiento, 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

Mutufondo Crecimiento, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 27 de marzo de 2014. 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 11 de abril de 2014 con el número 4.739, 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.



008481867

CLASE 8.ª

Mutufondo Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora del Fondo estableció cuatro clases de participaciones en las que divide el Patrimonio atribuido a los partícipes del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima a mantener de 10.000 euros. Está dirigida exclusivamente a los clientes de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., Mutuactivos Inversiones, A.V., S.A., Sinergia Advisors 2006 A.V., Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A., y Alantra Wealth Management A.V., S.A. Esta inversión mínima a mantener no afecta a los partícipes que lo fueran al 22 de marzo de 2019.
- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima inicial de 10 euros que engloba a los partícipes que suscriban a través de cualquiera de los otros comercializadores.
- Clase E Participación denominada en euros que engloba a los partícipes que suscriban un mínimo de 10.000.000 de euros a través de cualquiera de los comercializadores no pertenecientes al Grupo Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija.
- Clase L: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 de euros para contrapartes elegibles profesionales dedicados a la gestión discrecional de carteras en el que no sea posible aceptar incentivos y las Instituciones de Inversión Colectiva pertenecientes al Grupo de la Gestora.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



008481868

Mutufondo Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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.



CLASE 8.^a



008481869

Mutufondo Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	Clase A	Clase D	Clase E	Clase L
Comisión de gestión				
Sobre patrimonio	0,75%	1,20%	0,65%	0,65%
Sobre resultados	6,00%	-	-	6,00%

La comisión total anual de gestión aplicada a los partícipes de la Clase A no podrá superar el 1,20% sobre 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 depositaria 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 sólo aplica a los partícipes de la Clase E del Fondo una comisión del 5% sobre el importe de las participaciones suscritas, y del 5% 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.



CLASE 8.ª



008481870

Mutufondo Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.



CLASE 8.ª



008481871

Mutua fondo Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



008481872

Mutufondo Crecimiento, 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.



CLASE 8.ª



008481873

MutuaFondo Crecimiento, 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.



CLASE 8.^a



008481874

Mutufondo Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8ª

CLASE 8ª



008481875

Mutufondo Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



008481876

CLASE 8.^a

Mutuafondo Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



008481877

Mutuafondo Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Operaciones de permuta financiera

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

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



CLASE 8.^a



008481878

Mutufondo Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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



008481879

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

(Expresada en euros)

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	200 290,82	658 950,15
Administraciones Públicas deudoras	56 413,64	75 469,56
Operaciones pendientes de liquidar	-	4 953,15
Otros	2 673,92	3 475,90
	259 378,38	742 848,76

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

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

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



CLASE 8.^a



008481880

Mutufondo Crecimiento, F.I.

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

5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	492,70	19 138,73
Operaciones pendientes de liquidar	-	2 985,18
Otros	77 247,78	91 875,98
	<u>77 740,48</u>	<u>113 999,89</u>

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

	2022	2021
Otras retenciones	492,70	3 654,31
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	15 484,42
	<u>492,70</u>	<u>19 138,73</u>

Durante el mes de enero de 2022 se ha procedido 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.

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



CLASE 8.^a



008481881

MutuaFondo Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
Cartera interior	6 146 280,69	4 269 967,63
Valores representativos de deuda	4 690 571,62	2 691 659,42
Instrumentos de patrimonio	1 155 808,04	1 374 281,11
Depósitos en Entidades de Crédito	300 000,00	300 000,00
Derivados	(98,97)	(95 972,90)
Cartera exterior	11 551 421,82	17 581 040,08
Valores representativos de deuda	5 065 443,01	8 569 603,55
Instrumentos de patrimonio	6 429 282,70	8 976 801,32
Derivados	56 696,11	34 635,21
Intereses de la cartera de inversión	(7 269,63)	64 886,62
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	89 724,87	80 824,85
	17 780 157,75	21 996 719,18

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.



008481882

CLASE 8.^a**Mutufondo Crecimiento, 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	1 805 800,32	862 193,44
Cuentas en divisa	1 408 352,66	459 876,73
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	136 871,62	4 135 817,07
Otras cuentas de tesorería en divisa	3 379,26	642,89
	3 354 403,86	5 458 530,13

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase D	Clase E	Clase L
Patrimonio atribuido a partícipes	11 589 717,02	586 852,71	9 130 580,27	-
Número de participaciones emitidas	110 845,67	6 162,92	86 067,08	-
Valor liquidativo por participación	104,56	95,22	106,09	-
Número de partícipes	506	134	1	-



008481883

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

(Expresada en euros)

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

	Clase A	Clase D	Clase E	Clase L
Patrimonio atribuido a partícipes	11 056 332,47	543 495,25	11 532 465,80	4 896 175,93
Número de participaciones emitidas	96 763,61	5 199,41	99 574,95	42 753,27
Valor liquidativo por participación	114,26	104,53	115,82	114,52
Número de partícipes	519	118	1	5

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 42,85% y el 41,15% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

	2022	2021
Nationale-Nerderlandern Vida Cia SYR, S.A.	42,85%	41,15%

9. Cuentas de compromiso

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



008481884

CLASE 8.^a**Mutufondo Crecimiento, F.I.**

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	9 241 385,46	6 882 517,27
	<u>9 241 385,46</u>	<u>6 882 517,27</u>

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008481885

MutuaFondo Crecimiento, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

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

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

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

13. Hechos posteriores

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

Mutufondo Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



008481886

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF SPAIN 0,711 2023-01-13	EUR	2 993 975,20	5 278,74	2 993 643,39	(331,81)	ES0L02301130
TOTALES Deuda pública		2 993 975,20	5 278,74	2 993 643,39	(331,81)	
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	100 335,63	1 032,04	87 704,51	(12 631,12)	ES0244251015
GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14	EUR	99 998,61	248,14	82 366,83	(17 631,78)	ES0205072020
CAIXABANK SA 1,500 2023-05-10	EUR	98 891,16	2 004,89	98 527,97	(363,19)	ES0205045018
ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	100 687,24	3 174,63	93 819,93	(6 867,31)	ES0265936015
UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	199 814,05	1 198,58	145 423,18	(54 390,87)	ES0880907003
UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	100 516,35	386,05	90 865,91	(9 650,44)	ES0280907017
TOTALES Renta fija privada cotizada		700 243,04	8 044,33	598 708,33	(101 534,71)	
Instrumentos del mercado monetario						
ACCIONA SA 2,740 2023-03-22	EUR	399 325,84	67,36	399 334,25	8,41	XS2570918214
CIE AUTOMOTIVE SA 2,400 2023-02-08	EUR	199 546,61	266,87	199 617,33	70,72	XS2554745294
CAF SA 2,300 2023-03-03	EUR	199 836,67	53,83	199 899,42	62,75	ES0521975245
ENDESA SA 1,900 2023-01-31	EUR	299 271,84	493,33	299 368,90	97,06	ES05306741J1
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 097 980,96	881,39	1 098 219,90	238,94	
Acciones admitidas cotización						
IAG SA	EUR	160 288,42	-	121 912,09	(38 376,33)	ES0177542018
GREENERGY RENOVABLES	EUR	213 889,38	-	195 980,40	(17 908,98)	ES0105079000
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMB	EUR	100 554,62	-	109 841,92	9 287,30	ES0165386014
ENDESA SA	EUR	170 293,33	-	185 308,58	15 015,25	ES0130670112
CELLNEX SA	EUR	142 563,20	-	105 158,92	(37 404,28)	ES0105066007
INMOBILIARIA COLONIAL, S.A.	EUR	450 155,97	-	437 606,13	(12 549,84)	ES0139140174
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 237 744,92	-	1 155 808,04	(81 936,88)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Deposito BANCO CAMINOS, S.A. 1,500 2023 02 23	EUR	300 000,00	480,29	300 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		300 000,00	480,29	300 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		6 329 944,12	14 684,75	6 146 379,66	(183 564,46)	

Mutuafoondo Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



008481887

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADOS UNIDOS DE AM 0,937 2032-02-15	USD	514 555,40	6 778,55	472 815,60	(41 739,80)	US91282CDY49
UNION EUROPEA 0,000 2026-07-06	EUR	152 625,00	(330,00)	135 505,51	(17 119,49)	EU000A3KTGV8
UNION EUROPEA 0,000 2025-11-04	EUR	32 601,23	(32,62)	29 542,06	(3 059,17)	EU000A284451
UNION EUROPEA 100,000 2030-10-04	EUR	61 961,80	(61,38)	47 449,39	(14 512,41)	EU000A283859
TOTALES Deuda pública		761 743,43	6 354,55	685 312,56	(76 430,87)	
Renta fija privada cotizada						
TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-14	EUR	99 498,66	416,79	89 352,20	(10 146,46)	FR0013452893
LA POSTE 2,650 2025-12-01	USD	172 450,13	408,46	183 508,71	11 058,58	FR0013221140
ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	179 316,91	657,90	191 793,55	12 476,64	US29265WAA62
BNP PARIBAS SECURITI 2,187 2028-03-01	USD	184 624,12	2 438,76	165 929,91	(18 694,21)	US09660V2A05
BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	198 837,10	3 270,56	179 810,65	(19 026,45)	XS2077670003
TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2031-09-01	USD	86 215,33	2 005,98	81 931,44	(4 283,89)	USU8302LAK45
PARKLAND FUEL COPR 2,937 2027-07-15	USD	52 388,15	1 183,48	49 464,50	(2 923,65)	USC71968AB41
APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	29 765,87	55,58	26 110,14	(3 655,73)	USU0044VAF32
CARTESIAN RESIDENT. 0,127 2054-11-25	EUR	101 607,15	6,49	99 793,56	(1 813,59)	XS2014371137
CESKE DRAHY AS 5,625 2027-07-12	EUR	102 764,92	1 322,66	103 421,24	656,32	XS2495084621
CPI PROPERTY GROUP 3,750 2028-04-27	EUR	164 921,91	2 505,18	88 931,14	(75 990,77)	XS2290533020
WOLTERS KLUWER NV 3,000 2026-06-23	EUR	98 644,00	905,95	97 631,97	(1 012,03)	XS2530756191
DNO ASA 1,968 2024-09-09	USD	112 439,83	1 114,63	112 839,84	400,01	NO0011088593
BASF AG 0,462 2023-03-09	USD	211 309,44	768,15	231 541,00	20 231,56	DE000A2BPEU0
KORIAN SA 4,125 2052-03-15	GBP	115 809,76	1 556,48	87 239,11	(28 570,65)	FR0014003YZ5
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	201 338,09	3 537,40	180 326,19	(21 011,90)	XS2114413565
BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06-27	EUR	99 293,68	900,88	72 116,42	(27 177,26)	XS2391790610
CELLNEX SA 0,750 2031-11-20	EUR	96 089,86	131,16	72 494,14	(23 595,72)	XS2257580857
ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	98 942,00	1 329,66	97 994,74	(947,26)	XS2536431617
MOTOROLA INC 2,800 2032-03-01	USD	101 464,78	424,37	96 849,73	(4 615,05)	US620076BW88
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	99 854,68	505,80	93 669,17	(6 185,51)	XS1996435688
GRENKE FINANCE PLC 3,950 2025-07-09	EUR	91 688,84	1 250,98	84 109,51	(7 579,33)	XS2155486942
STANDARD LIFE INVEST 0,000 2025-09-09	EUR	100 656,40	707,66	92 453,16	(8 203,24)	XS2183818637
ASSICURAZIONI GENERA 5,000 2047-12-08	EUR	109 327,95	2 005,07	100 537,55	(8 790,40)	XS1428773763
PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04-14	EUR	99 091,00	2 363,17	89 842,98	(9 248,02)	XS2468979302
HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13	EUR	102 752,24	3 121,42	56 109,58	(46 642,66)	XS2397251807
ASOS PLC 0,375 2026-04-16	GBP	105 637,77	767,43	65 860,82	(39 776,95)	XS2332692719
AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	197 728,35	1 149,95	164 395,31	(33 333,04)	XS2308313860
POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-24	EUR	100 015,10	1 369,39	76 625,24	(23 389,86)	XS2353073161

Mutufondo Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



008481888

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	8 431,28	25,20	8 507,86	76,58	PTTGCSOM0007
PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-26	EUR	102 432,76	3 727,49	78 999,74	(23 433,02)	XS1824424706
SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17	USD	166 496,06	53,21	177 209,35	10 713,29	XS2352861574
MSCI INC 1,937 2025-06-01	USD	126 481,54	415,02	117 623,17	(8 858,37)	US55354GAL41
REDFIN CORP 0,250 2027-04-01	USD	79 202,82	1 200,97	42 224,56	(36 978,26)	US75737FAE88
CITGO HOLDING INC 3,187 2026-06-15	USD	6 642,89	20,16	7 268,64	625,75	USU17185AG14
CITGO HOLDING INC 3,187 2026-06-15	USD	35 174,92	101,02	37 801,90	2 626,98	US17302XAM83
ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01	EUR	97 162,33	2 095,05	86 794,32	(10 368,01)	XS1528093799
INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05-14	GBP	126 000,28	(2 426,76)	111 715,49	(14 284,79)	XS1275957121
RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06-23	CHF	96 982,39	(470,04)	18 360,16	(78 622,23)	CHI1100259816
REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2028-09-11	EUR	156 805,57	(422,94)	138 721,64	(18 083,93)	XS2186001314
PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	160 124,26	854,72	121 852,40	(38 271,86)	XS2360853332
GENERALI FUND MANAGE 4,596 2025-11-21	EUR	102 143,21	429,74	97 722,52	(4 420,69)	XS1140860534
SOFTBANK GROUP CORP 1,937 2032-04-06	EUR	128 697,40	2 452,10	88 257,58	(40 439,82)	XS2362416617
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 907 251,73	46 226,33	4 265 742,83	(641 508,90)	
Emisiones avaladas						
UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	104 485,49	21,01	80 794,35	(23 691,14)	EU000A3KSXE1
UNION EUROPEA 0,400 2037-02-04	EUR	50 176,40	168,60	33 593,27	(16 583,13)	EU000A3K4C42
TOTALES Emisiones avaladas		154 661,89	189,61	114 387,62	(40 274,27)	
Acciones admitidas cotización						
HANNOVER RUECK SE	EUR	250 319,73	-	305 333,00	55 013,27	DE0008402215
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	CHF	387 150,17	-	349 184,82	(37 965,35)	CH0012032048
METSO OUTOTEC	EUR	100 961,35	-	118 640,92	17 679,57	FI0009014575
PINAULT-PRINTEMPS	EUR	230 374,22	-	208 269,00	(22 105,22)	FR0000121485
CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	265 972,80	-	228 254,40	(37 718,40)	DE0005313704
FACEBOOK INC-A	USD	214 482,97	-	98 025,67	(116 457,30)	US30303M1027
SIKA AG-REG	CHF	103 464,75	-	90 250,63	(13 214,12)	CH0418792922
BRITISH PETROLEUM PLC	GBP	100 742,49	-	151 589,16	50 846,67	GB0007980591
SALMAR ASA	NOK	228 941,39	-	229 801,81	860,42	NO0010310956
ACCOR SA	EUR	221 939,16	-	168 587,00	(53 352,16)	FR0000120404
ALLIANZ SE	EUR	321 584,02	-	370 258,70	48 674,68	DE0008404005
ALSTOM SA	EUR	286 358,07	-	218 638,42	(67 719,65)	FR0010220475
ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	250 972,28	-	274 571,00	23 598,72	NL0010273215
ADIDAS-SALOMON AG	EUR	208 582,77	-	153 461,84	(55 120,93)	DE000A1EWWW0
GOOGLE INC	USD	262 503,26	-	253 135,38	(9 367,88)	US02079K1079
NATWEST GROUP	GBP	253 587,93	-	274 750,58	21 162,65	GB00BM8PJY71

Mutufafondo Crecimiento, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	194 318,41	-	215 160,50	20 842,09	NL0000009082
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	104 628,26	-	159 330,16	54 701,90	GB00BP6MXD84
VIVENDI SA	EUR	260 446,22	-	207 874,48	(52 571,74)	FR0000127771
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	313 055,14	-	320 317,47	7 262,33	IT0000072618
LINDE PLC	EUR	185 516,97	-	240 389,15	54 872,18	IE00BZ12WP82
MARINE HARVEST ASA	NOK	173 659,79	-	130 209,30	(43 450,49)	NO0003054108
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	357 807,92	-	331 531,83	(26 276,09)	CH0009002962
VONOVIA SE	EUR	315 387,81	-	200 161,80	(115 226,01)	DE000A1ML7J1
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	190 097,77	-	167 040,00	(23 057,77)	FR0000124141
L'OREAL SA	EUR	277 503,61	-	249 866,40	(27 637,21)	FR0000120321
HOCHTIEF AG	EUR	195 075,98	-	202 976,04	7 900,06	DE0006070006
NESTLE SA	CHF	172 249,44	-	168 818,38	(3 431,06)	CH0038863350
ENEL SPA	EUR	374 632,48	-	342 854,86	(31 777,62)	IT00003128367
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 802 317,16	-	6 429 282,70	(373 034,46)	
TOTAL Cartera Exterior		12 625 974,21	52 770,49	11 494 725,71	(1 131 248,50)	



CLASE 8.^a



008481889

Mutuaafondo Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.ª



008481890

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO ESPÍRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	99 449,61	(74 724,87)	89 724,87	(9 724,74)	PTBEQKOM0019
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		99 449,61	(74 724,87)	89 724,87	(9 724,74)	

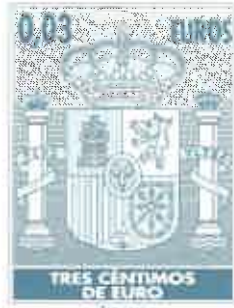
Mutua fondo Crecimiento, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S P 500 50	USD	1 527 824,42	1 442 690,33	17/03/2023
EURO STOXX 50 10	EUR	462 360,00	454 200,00	17/03/2023
STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR 50	EUR	1 692 999,00	1 632 785,00	17/03/2023
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,7% 15/08/	EUR	600 000,00	797 580,00	10/03/2023
NIKKEI 225 500	JPY	287 585,97	277 053,45	10/03/2023
MSCI EMERGING MARKETS 50	USD	230 519,39	224 054,18	20/03/2023
TOTALES Futuros comprados		4 801 288,78	4 828 362,96	
Compra de opciones "call"				
EURO FX CURR FUT JUN23 UEAM3 125000	USD	0,05	21 485,29	09/06/2023
TOTALES Compra de opciones "call"		0,05	21 485,29	
Futuros vendidos				
EURO/GBP 125000	GBP	874 410,00	753 752,03	15/03/2023
US TREASURY N/B 4% 31/10/2029 1	USD	96 200,00	104 901,33	31/03/2023
US TREASURY N/B 1,75% 31/12/202	USD	577 200,00	574 716,82	05/04/2023
BUNDES OBLIGATION 1,3% 15/10/2027 10	EUR	1 100 000,00	1 273 250,00	10/03/2023
US TREASURY N/B 2,625% 31/05/20	USD	384 800,00	403 286,99	05/04/2023
EURO/USD 125000	USD	949 030,00	1 004 577,30	15/03/2023
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,2% 12/12/	EUR	1 700 000,00	1 792 140,00	10/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		5 681 640,00	5 906 624,47	
Compra de opciones "put"				
EURO STOXX 50 10	EUR	1 606 000,00	39 160,00	17/03/2023
EURO STOXX 50 10	EUR	1 704 000,00	5 280,00	20/01/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		3 310 000,00	44 440,00	
Emisión de opciones "call"				
EURO FX CURR FUT JUN23 UEAM3 125000	USD	0,06	9 049,51	09/06/2023
TOTALES Emisión de opciones "call"		0,06	9 049,51	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDS(022)MARKIT ITRX EUR XOVER 06/27 20/0	EUR	900 000,00	10 604,18	20/12/2027
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		900 000,00	10 604,18	
TOTALES		14 692 928,89	10 820 566,41	



CLASE 8.ª



008481891

Mutuafofondo Crecimiento, F.I.

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

CLASE 8.ª



008481892

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PRINCIPADO DE ASTURI 0,037 2022-04-15	EUR	182 401,24	(161,40)	182 475,44	74,20	ES0001380148
TOTALES Deuda pública		182 401,24	(161,40)	182 475,44	74,20	
Renta fija privada cotizada						
UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	100 248,25	563,87	101 226,35	978,10	ES0280907017
UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	196 967,00	1 234,61	198 487,15	1 520,15	ES0880907003
CAIXABANK SA 1,500 2023-05-01	EUR	99 249,01	736,03	102 318,83	3 069,82	ES0205045018
GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14	EUR	100 005,00	243,24	100 381,83	376,83	ES0205072020
CORES SA 1,500 2022-11-28	EUR	100 140,51	62,45	101 867,54	1 727,03	ES0224261042
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	100 335,63	1 174,63	99 887,27	(448,36)	ES0244251015
ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	101 107,25	3 026,20	107 047,36	5 940,11	ES0265936015
TOTALES Renta fija privada cotizada		798 052,65	7 041,03	811 216,33	13 163,68	
Instrumentos del mercado monetario						
ACCIONA SA 49,996 2022-03-01	EUR	299 705,05	102,55	299 690,71	(14,34)	XS2417078149
VIDRALA 0,088 2022-03-11	EUR	99 923,65	15,79	99 913,91	(9,74)	ES0583746278
PRYCONSA 0,746 2022-05-10	EUR	299 494,96	70,65	299 473,23	(21,73)	ES0505451379
UNIPER SE 0,338 2022-02-16	EUR	299 519,92	113,84	299 440,93	(78,99)	XS2424515380
CAF SA 0,057 2022-01-14	EUR	100 016,84	(13,81)	99 998,24	(18,60)	ES0521975096
ACCIONA SA 0,192 2022-02-22	EUR	299 700,30	129,83	299 689,18	(11,12)	XS2412584166
EUSKALTEL SA 0,010 2022-02-28	EUR	299 782,46	58,55	299 761,45	(21,01)	XS2420265196
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 698 143,18	477,40	1 697 967,65	(175,53)	
Acciones admitidas cotización						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	230 219,79	-	273 118,23	42 898,44	ES0105025003
IBERDROLA SA	EUR	298 548,97	-	334 931,34	36 382,37	ES0144580Y14
ENDESA SA	EUR	220 628,54	-	247 046,00	26 417,46	ES0130670112
IAG SA	EUR	293 446,04	-	268 480,54	(24 965,50)	ES0177542018
GREENERGY RENOVABLES	EUR	261 538,00	-	250 705,00	(10 833,00)	ES0105079000
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 304 381,34	-	1 374 281,11	69 899,77	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses	EUR	300 000,00	-	300 000,00	-	-
BANCO CAMINOS, S.A. 0,000 2022 11 17	EUR	300 000,00	-	300 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		300 000,00	-	300 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		4 282 978,41	7 357,03	4 365 940,53	82 962,12	

Mutufondo Crecimiento, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
UNION EUROPEA 0,000 2025-11-04	EUR	32 803,76	(32,81)	32 499,69	(304,07)	EU000A284451
UNION EUROPEA 0,000 2026-07-06	EUR	153 282,00	(327,00)	152 551,51	(730,49)	EU000A3KTGV8
CHINA GOVT INTL BOND 0,000 2025-10-31	USD	168 650,39	213,21	171 218,53	2 568,14	USY15025AB84
CHINA GOVT INTL BOND 0,125 2026-11-12	EUR	172 891,79	32,61	173 524,50	632,71	XS2078532913
CHINA GOVT INTL BOND 0,000 2030-11-25	EUR	99 790,42	27,68	97 185,66	(2 604,76)	XS2259626856
TSY INFL IX N/B 0,062 2031-07-15	USD	96 148,89	(381,12)	102 405,17	6 256,28	US91282CCM10
UNION EUROPEA 100,000 2030-10-04	EUR	62 211,22	(61,62)	59 908,63	(2 302,59)	EU000A283859
TOTALES Deuda pública		785 778,47	(529,05)	789 293,69	3 515,22	
Renta fija privada cotizada						
LAGARDERE S.C.A. 2,125 2026-10-16	EUR	99 109,80	613,36	103 630,48	4 520,68	FR0013449261
VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	56 647,85	134,12	59 555,27	2 907,42	PTTGCSON0007
MSCI INC 1,937 2025-06-02	USD	128 213,85	363,13	137 820,14	9 606,29	US55354GAL41
CITGO HOLDING INC 3,187 2023-06-15	USD	36 992,21	60,02	37 704,27	1 712,06	US17302XAM83
TOTAL SA 0,250 2022-12-02	USD	167 167,12	726,59	179 419,90	12 252,78	XS1327914062
PELTON INTERACTIVE 4,112 2026-02-	USD	58 626,12	312,67	58 282,03	(344,09)	UST0614WAA80
BUREAU VERITAS SA 1,875 2024-12-06	EUR	99 720,61	1 554,75	104 837,57	5 116,96	FR0013370129
VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-04	EUR	109 651,37	963,73	110 819,28	1 167,91	XS1888179477
PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	160 362,20	855,85	157 900,87	(2 461,33)	XS2360853332
TAGUS SA 0,070 2022-02-12	EUR	3 915,21	84,60	4 113,23	198,02	PTTGCPOM0000
REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2053-12-11	EUR	156 805,57	315,61	167 015,68	10 210,11	XS2186001314
RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06-23	CHF	93 983,37	1 544,84	93 954,43	(28,94)	CH1100259816
PINDIUDUO 100,000 2023-12-01	USD	35 722,17	694,41	36 806,79	1 084,62	US722304AC65
HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13	EUR	102 754,41	816,27	102 446,92	(307,49)	XS2397251807
ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01	EUR	193 270,62	4 166,10	205 182,64	11 912,02	XS1528093799
SPOTIFY AB 2,232 2026-03-16	USD	42 311,19	235,61	43 171,50	860,31	US84921RAA86
TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-14	EUR	99 799,92	417,84	104 329,15	4 529,23	FR0013452893
BASF AG 0,462 2023-03-09	USD	211 003,81	722,30	219 989,62	8 985,81	DE000A2BPEU0
DNO ASA 1,968 2026-03-09	USD	170 687,14	924,29	181 126,94	10 439,80	NO0011088593
ARYZTA EURO FINANCE 6,820 2022-03-28	EUR	209 401,94	51 901,82	154 287,54	(55 114,40)	XS1134780557
CPI PROPERTY GROUP 3,750 2028-04-27	EUR	165 136,25	5 747,59	157 496,38	(7 639,87)	XS2290533020
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	99 854,68	729,53	101 910,44	2 055,76	XS1996435688
OBRASCON HUARTE LAIN 3,300 2026-03-31	EUR	126 525,75	2 665,65	108 952,42	(17 573,33)	XS2356570239
KORIAN SA 4,125 2052-03-15	GBP	117 582,24	1 674,12	119 992,20	2 409,96	FR0014003YZ5



CLASE 8.^a



008481893

Mutufafonfo Crecimiento, F.I.

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	202 214,00	3 091,77	201 635,27	(578,73)	XS2114413565
EUROFINS 4,875 2023-05-01	EUR	103 366,79	1 422,02	106 847,95	3 481,16	XS1224953882
EUROFINS 2,875 2023-08-11	EUR	98 868,64	(139,95)	102 441,73	3 573,09	XS2051471105
CELLNEX SA 0,750 2031-11-20	EUR	95 684,59	127,41	98 223,01	2 538,42	XS2257580857
BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06-27	EUR	99 566,00	902,99	98 331,31	(1 234,69)	XS2391790610
INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05-14	GBP	126 000,28	812,74	126 638,82	638,54	XS1275957121
PARKLAND FUEL COPR 2,937 2027-07-15	USD	52 897,43	1 122,81	52 224,58	(672,85)	USC71968AB41
TRAFIGURA FUNDING SA 3,875 2026-02-02	EUR	100 486,00	3 445,21	101 469,06	983,06	XS2293733825
TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2029-09-03	USD	171 110,16	4 198,53	173 632,02	2 521,86	USU8302LAK45
BANK OF IRELAND PLC 3,125 2022-09-19	GBP	173 017,15	1 667,83	179 615,74	6 598,59	XS1685476175
BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	198 474,22	3 263,93	200 133,28	1 659,06	XS2077670003
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2030-01-29	USD	175 985,91	3 532,82	181 625,35	5 639,44	USF2893TAF33
ENI SPA 0,790 2022-04-13	EUR	295 887,00	3 417,89	296 867,92	980,92	XS1394957309
LA POSTE 2,650 2025-12-01	USD	177 232,87	394,68	187 057,68	9 824,81	FR0013221140
PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-26	EUR	102 702,95	3 758,17	98 940,15	(3 762,80)	XS1824424706
SWEDISH MATCH AB 3,875 2022-02-16	EUR	206 019,69	1 509,39	206 090,58	70,89	XS0745894138
EDP FINANCE BV 2,660 2022-12-23	EUR	225 746,64	953,36	223 885,77	(1 860,87)	XS0160258280
CARTESIAN RESIDENT. 0,127 2054-11-25	EUR	111 562,67	6,48	110 904,67	(658,00)	XS2014371137
AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,013 2022-03-18	EUR	100 015,30	(2,07)	100 061,07	45,77	XS1878190757
SHAKE SHACK INC - CL 3,032 2028-03	USD	56 570,50	302,64	56 816,17	245,67	US819047AA97
APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	29 844,71	52,46	29 713,86	(130,85)	USU0044VAF32
ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	193 513,92	671,34	200 024,59	6 510,67	US29265WAA62
CITGO HOLDING INC 3,187 2023-06-15	USD	6 707,57	16,20	7 177,00	469,43	USU17185AG14
MARINE HARVEST ASA 0,537 2023-06-12	EUR	203 495,29	104,63	203 357,82	(137,47)	NO0010824006
BANKIA SA 1,500 2022-07-18	EUR	200 012,48	2 479,57	205 642,08	5 629,60	XS1645651909
BHARTI AIRTEL LTD 1,987 2047-03-04	USD	165 465,25	503,44	176 851,30	11 386,05	USV6703DAC84
NEINOR HOMES SA 2,250 2025-04-15	EUR	101 928,29	277,83	102 204,17	275,88	XS2332219612
REDFIN CORP 0,250 2027-04-01	USD	77 712,25	931,80	70 092,83	(7 619,42)	US75737FAD06
GREINKE FINANCE PLC 3,950 2025-07-09	EUR	92 558,55	1 235,84	94 313,92	1 755,37	XS2155486942
SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17	USD	166 869,10	50,21	173 511,42	6 642,32	XS23552861574
SOFTBANK GROUP CORP 1,937 2032-04-06	EUR	128 695,50	2 448,20	121 597,38	(7 098,12)	XS2362416617
MICHELIN SA 1,156 2023-11-10	USD	164 667,12	2 462,50	182 796,82	18 129,70	FR0013309184
POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-25	EUR	100 027,00	1 355,75	96 370,88	(3 656,12)	XS2353073161



008481894

CLASE 8.^a

Mutufondo Crecimiento, F.I.

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

CLASE 8.^a



008481895

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
AUSNET SERVICES 1,625 2022-09-12	EUR	100 945,00	274,63	100 690,64	(254,36)	XS2308313860
ASOS PLC 0,375 2026-04-16	GBP	102 657,05	901,23	103 527,71	870,66	XS2332692719
FFP 1,875 2026-10-30	EUR	101 521,89	33,96	103 430,26	1 908,37	FR0013457405
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 554 275,16	125 813,04	7 625 490,50	71 215,34	
Emissiones avaladas						
UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	104 422,05	31,95	104 280,31	(141,74)	EU000A3KSXE1
UNION EUROPEA 0,400 2037-02-04	EUR	50 181,50	38,50	50 539,05	357,55	EU000A3K4C42
TOTALES Emissiones avaladas		154 603,55	70,45	154 819,36	215,81	
Acciones admitidas cotización						
LVMH SE	EUR	319 316,83	-	359 865,00	40 548,17	FR0000121014
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	349 623,34	-	382 282,53	32 659,19	CH0009002962
ELIS SA	EUR	172 476,49	-	186 521,10	14 044,61	FR0012435121
AKER OFFSHORE WIND HOLDING A	NOK	112 378,45	-	63 154,53	(49 223,92)	NO0010890312
L OREAL SA	EUR	189 028,90	-	214 729,25	25 700,35	FR0000120321
AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	80 001,53	-	117 606,31	37 604,78	NO0010890304
SALESFORCE.COM INC	USD	178 613,22	-	196 241,11	17 627,89	US79466L3024
NAVIGATOR CO SAVTHE	EUR	211 608,13	-	271 959,70	60 351,57	PTPT10AM0006
LINDE PLC	EUR	170 798,02	-	238 680,00	67 881,98	IE00BZ12WP82
PROSUS NV	EUR	240 383,35	-	291 716,17	51 332,82	GB00B03MLX29
BAKKAFFROST P/F	NOK	281 506,35	-	261 913,86	(19 592,49)	NL0013654783
FLUGHAFEN ZURICH AG-RE	CHF	335 217,64	-	303 720,66	(31 496,98)	FO0000000179
GOOGLE INC	USD	186 461,03	-	208 600,35	22 139,32	CH0319416936
HANNOVER RUECK SE	EUR	206 613,19	-	325 751,56	119 138,37	US02079K1079
MARINE HARVEST ASA	NOK	244 793,08	-	271 117,30	26 324,22	DE0008402215
SINCH AB	SEK	221 597,81	-	204 029,10	(3 862,12)	NO0003054108
INFRASTRUCTURE WIRELESS ITAL	EUR	145 575,60	-	207 833,58	(13 764,23)	SE0016101844
VIVENDI SA	EUR	211 382,59	-	155 789,16	10 213,56	IT0005090300
ZURICH FINANCIAL UK PLC	CHF	238 305,28	-	230 178,51	18 795,92	FR0000127771
MASTERCARD INC-A	USD	277 323,82	-	239 247,51	942,23	CH0011075394
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	167 688,98	-	297 379,17	20 055,35	US57636Q1040
BIOMERIEUX SA	EUR	128 788,60	-	204 540,98	36 852,00	FI0009005987
KKR & CO INC	USD	156 963,66	-	147 007,30	18 218,70	FR0013280286
				156 928,32	(35,34)	US48251W1045

Mutufondo Crecimiento, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
AUTOSTRADE	EUR	251 511,10	-	278 808,72	27 297,62	IT0003506190
METSO OUTOTEC	EUR	188 265,49	-	202 412,24	14 146,75	FI0009014575
FACEBOOK INC-A	USD	214 482,97	-	257 957,08	43 474,11	US30303M1027
LUNDIN MINING CORP	CAD	190 801,31	-	144 754,18	(46 047,13)	CA5503721063
ACCOR SA	EUR	311 934,60	-	283 618,05	(28 316,55)	FR0000120404
COMPASS GROUP PLC	GBP	172 186,77	-	206 438,79	34 252,02	GB00BD6K4575
ALLIANZ SE	EUR	251 783,64	-	248 141,75	(3 641,89)	DE0008404005
ALSTOM SA	EUR	328 711,43	-	273 705,74	(55 005,69)	FR0010220475
ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	198 079,87	-	329 322,20	131 242,33	NL0010273215
BNP PARIBAS SA	EUR	321 330,31	-	334 174,23	12 843,92	FR0000131104
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	130 424,91	-	70 893,22	(59 531,69)	FR0000054470
BRITISH PETROLEUM PLC	GBP	260 557,37	-	295 830,46	35 273,09	GB0007980591
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	234 938,66	-	245 735,49	10 796,83	NL0000009082
SIKA AG-REG	CHF	184 132,37	-	268 216,11	84 083,74	CH0418792922
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 273 477,91		8 976 801,32	703 323,41	
TOTAL Cartera Exterior		16 768 135,09	125 354,44	17 546 404,87	778 269,78	



CLASE 8.^a



008481896

Mutuaafondo Crecimiento, F.I.

Anexo III. 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 2025-12-08	EUR	99 449,61	(67 824,85)	80 824,85	(18 624,76)	PTBEQKOM0019
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		99 449,61	(67 824,85)	80 824,85	(18 624,76)	



CLASE 8.^a



008481897

Mutufundo Crecimiento, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S P 500 50	USD	1 226 976,65	1 255 540,90	18/03/2022
EURO STOXX 50 10	EUR	85 750,00	85 750,00	18/03/2022
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5% 15/08/	EUR	100 000,00	206 740,00	10/03/2022
STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR 50 F	EUR	2 059 120,00	2 116 275,00	18/03/2022
NIKKEI 225 500	JPY	428 553,52	441 171,96	11/03/2022
MSCI EMERGING MARKETS 50	USD	484 814,47	485 343,01	18/03/2022
BUNDESSCHATZANWEISUN 0% 15/12/2023	EUR	1 000 000,00	1 120 300,00	10/03/2022
INDICE DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE 5	USD	787 464,05	796 525,95	18/03/2022
TOTALES Futuros comprados		6 172 678,69	6 507 646,82	
Compra de opciones "call"				
SWAP 30 AÑOS EUA30 100000	EUR	7 300 000,00	153 519,00	14/11/2024
FUTURO EURO FX CURR FUT JUN22 UEAM2	USD	0,05	5 057,17	03/06/2022
EURO STOXX 50 10	EUR	765 000,00	22 680,00	18/02/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		8 065 000,05	181 256,17	
Emisión de opciones "put"				
EURO STOXX 50 10	EUR	684 000,00	3 708,00	18/02/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		684 000,00	3 708,00	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS (022) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26 20/1	EUR	112 000,00	(13 397,72)	20/12/2026
CDS (022) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26 20/1	EUR	2 206 000,00	(263 887,03)	20/12/2026
CDS (022) MARKIT ITRX EUROPE 12/26 20/12/	EUR	572 000,00	(15 018,88)	20/12/2026
CDS (022) SPAIN CDS USD SR 5Y D14 20/12/20	USD	175 900,00	(4 947,57)	20/12/2025
CDS (022) KINGDOM OF SPAIN 20/06/2024	USD	527 700,00	(10 944,12)	20/06/2024
SWAP ZERO 2,075% VTO 08052029 SLRA06XH	USD	79 155,67	24 233,95	08/05/2029
SWAP INFL 2,39%VTO11022031 SLTKHKPF	USD	43 975,37	13 850,48	11/02/2031
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		3 716 731,04	(270 110,89)	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 3,125% 15/11/20	USD	977 817,69	1 262 230,66	31/03/2022
US TREASURY N/B 2,625% 31/12/20	USD	711 582,77	767 535,12	05/04/2022
US TREASURY N/B 0,75% 31/05/202	USD	621 568,24	744 798,53	05/04/2022
SUBYACENTE EURO/GBP 125000	GBP	874 875,00	751 355,24	16/03/2022
BUNDES OBLIGATION 0% 09/10/2026 1000	EUR	500 000,00	666 200,00	10/03/2022
BONOS Y OBLIG DEL E 0,000001% 31/10/	EUR	100 000,00	155 450,00	10/03/2022
SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	991 800,00	1 128 215,70	16/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		4 777 643,70	5 475 785,25	



CLASE 8.^a



008481898

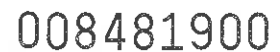
Mutuaafondo Crecimiento, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "call"				
ACCIONES REDFIN CORP 100	USD	92 018,47	1 543,54	20/01/2023
TOTALES Emisión de opciones "call"		92 018,47	1 543,54	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
SWAP ZERO 2,075% VTO 08052029 SLRA06XH	USD	79 155,67	16 176,78	08/05/2029
SWAP INFL 2,39%VTO11022031 SLTKHKPF	USD	43 975,37	10 170,62	11/02/2031
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		123 131,04	26 347,40	
TOTALES		23 631 202,99	11 926 176,29	



008481899



Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



008481901

MutuaFondo Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008481902

Mutua fondo Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Decisiones generales de inversión adoptadas

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

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

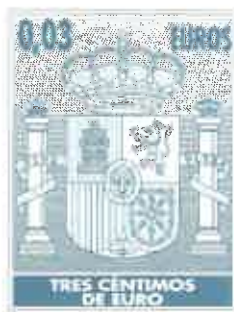
Desde el punto de vista de crédito, después del inicio de la guerra en Ucrania, hemos ido aumentando la exposición, acelerando las compras en septiembre, aprovechando la ampliación de diferenciales para poner a trabajar una parte de la liquidez comprando bonos corporativos, especialmente high yield y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

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



CLASE 8.ª

1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31 32 33 34 35 36 37 38 39 40 41 42 43 44 45 46 47 48 49 50 51 52 53 54 55 56 57 58 59 60 61 62 63 64 65 66 67 68 69 70 71 72 73 74 75 76 77 78 79 80 81 82 83 84 85 86 87 88 89 90 91 92 93 94 95 96 97 98 99 100



008481903

Mutufondo Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Evolución previsible

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a DE LA CLASIFICACIÓN DE ACTIVIDADES ECONÓMICAS



008481904

Mutufondo Crecimiento, 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.



008485636

CLASE 8ª

Mutufondo Crecimiento, 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 Mutufondo Crecimiento, 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 008481861 al 008481899 Del 008481900 al 008481904
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008481905 al 008481943 Del 008481944 al 008481948
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008481949 al 008481987 Del 008481988 al 008481992

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

MUTUAFONDO CRECIMIENTO FI

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

Depositarario BNP PARIBAS SECURITIES
Grupo Depositarario BNP PARIBAS
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 Edif. 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: 11/04/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Global
Perfil de riesgo: 4, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

La gestión toma como referencia el índice que se compone como se indica a continuación: 60% MSCI World Net Total Return (en euros), 25% Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 3 to 5 Years (QW7I Index) y 15% Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 5 to 7 Years; El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

El resto de la exposición (en torno al 40%) se invertirá en renta fija, pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, así como bonos convertibles y/o canjeables por acciones (podrán comportarse como activos de renta variable), deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes) y en bonos contingentes convertibles (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de que se produjera la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo), sin predeterminación por distribución geográfica o sectorial y calificación crediticia, pudiendo llegar a invertirse el 100% en emisiones con baja calidad (rating inferior a BBB- por SP o equivalente), o incluso no calificadas.

Se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en titulizaciones líquidas. La exposición a países emergentes podría llegar a alcanzar un 33% de la exposición total. La duración media de la cartera oscilará entre 0 y 7 años. La máxima exposición a riesgo divisa será del 70%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. 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.

El fondo tiene la intención de utilizar las técnicas de gestión eficiente de la cartera a que se refiere el artículo 18 de la Orden EHA/888/2008. En concreto, de forma puntual y siempre con el objetivo de gestionar la liquidez del fondo de forma eficiente, se realizarán adquisiciones temporales de activos con pacto de recompra con un vencimiento máximo de 7 días. Excepcionalmente podrán realizarse adquisiciones temporales de activos de renta fija pública de la Eurozona con un vencimiento máximo de hasta 180 días. En este caso, el riesgo de contrapartida estará mitigado por estar la operación colateralizada por el activo adquirido. Estas operaciones resultarán eficaces en relación a su coste y se realizarán con entidades financieras de reconocido prestigio en el mercado, no pertenecientes al grupo económico de la gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

La operativa con derivados OTC se desarrollará con contrapartes que se encuentren bajo la supervisión de un órgano regulador de un país de la OCDE y con solvencia suficiente a juicio de la gestora. Éstas deberán aportar colaterales aptos para mitigar total o parcialmente el riesgo de contraparte. La entrega de garantías se realizará habitualmente en efectivo, admitiéndose también deuda pública de un Estado miembro de la UE con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) por al menos dos agencias de rating (aplicando, en este último caso, los haircuts habituales de mercado). El efectivo recibido en garantía podrá ser reinvertido en activos aptos de acuerdo con la normativa vigente, siempre que sea compatible con la política de inversión del fondo. Estas inversiones podrían tener unos riesgos (riesgo de mercado, de crédito y de tipo de interés) que la gestora tratará de minimizar. La actualización de garantías con las contrapartes tendrá habitualmente una periodicidad diaria, lo que limitará el riesgo de contraparte, y con una fijación de un umbral mínimo (mientras no se supere, no se activará la liquidación correspondiente).

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
A MUTUAFONDO	110.845,67	114.331,98	506	543	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
D MUTUAFONDO	6.162,92	5.769,99	134	132	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
E MUTUAFONDO	86.067,08	91.216,84	1	1	EUR	0,00	0,00	10.000.000,00 Euros	NO
L MUTUAFONDO	0,00	7.809,48	0	1	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A MUTUAFONDO	EUR	11.590	11.056	11.939	36.083
D MUTUAFONDO	EUR	587	543	501	617
E MUTUAFONDO	EUR	9.131	11.532	11.625	15.970
L MUTUAFONDO	EUR	0	4.896	802	12.896

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A MUTUAFONDO	EUR	104,5572	114,2613	101,7024	116,3845
D MUTUAFONDO	EUR	95,2231	104,5302	93,4605	107,4312
E MUTUAFONDO	EUR	106,0868	115,8169	102,9841	117,7296
L MUTUAFONDO	EUR	0,0000	114,5217	101,8323	116,4042

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
A MUTUAFONDO	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	mixta	al fondo
D MUTUAFONDO	0,60		0,60	1,20		1,20	patrimonio	al fondo
E MUTUAFONDO	0,33		0,33	0,65		0,65	patrimonio	al fondo
L MUTUAFONDO	0,30		0,30	0,63		0,63	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada	
A MUTUAFONDO	0,02	0,04	patrimonio
D MUTUAFONDO	0,02	0,04	patrimonio
E MUTUAFONDO	0,02	0,04	patrimonio
L MUTUAFONDO	0,02	0,04	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,38	0,07	0,43	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,16	0,09	-0,42

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual *A* MUTUAFONDO CRECIMIENTO FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-8,49	3,90	-3,74	-6,28	-2,37	12,35	-12,62	11,38	5,67

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	15/12/2022	-1,77	09/05/2022	-4,86	09/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,68	10/11/2022	2,09	09/03/2022	1,36	10/03/2020

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,74	8,11	9,31	10,66	10,87	6,40	7,49	5,08	3,69
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK MUTUAFONDO CRECIMIENTO FI	12,15	11,77	11,08	14,68	10,95	6,80	17,34	6,41	5,24
VaR histórico(iii)	5,78	5,78	5,61	5,04	4,63	4,50	4,96	5,31	5,83

(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.

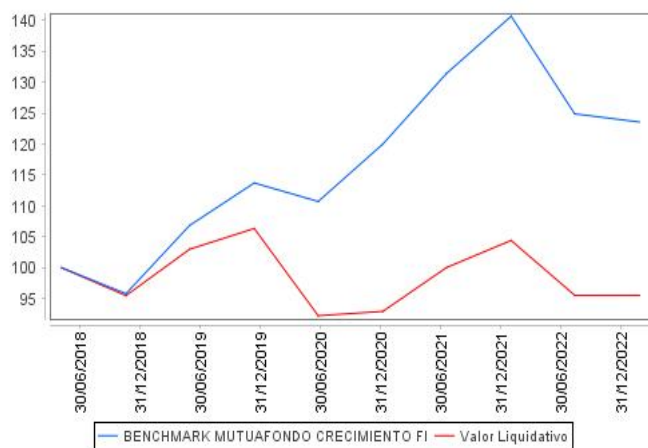
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

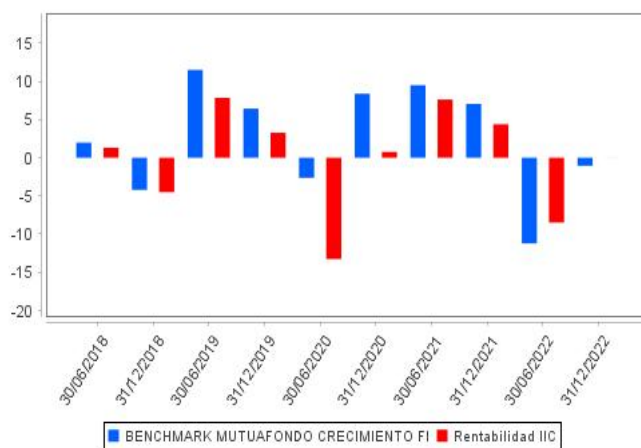
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
1,01	0,31	0,23	0,25	0,23	0,91	0,89	0,79	0,55

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-8,90	3,78	-3,85	-6,39	-2,48	11,84	-13,00	11,21	5,80

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	15/12/2022	-1,77	09/05/2022	-4,86	09/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,68	10/11/2022	2,09	09/03/2022	1,36	10/03/2020

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,74	8,11	9,31	10,68	10,88	6,40	7,51	5,35	4,10
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK MUTUAFONDO CRECIMIENTO FI	12,15	11,77	11,08	14,68	10,95	6,80	17,34	6,41	5,24
VaR histórico(iii)	5,87	5,87	5,71	5,14	4,74	4,62	4,85	5,49	6,39

(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.

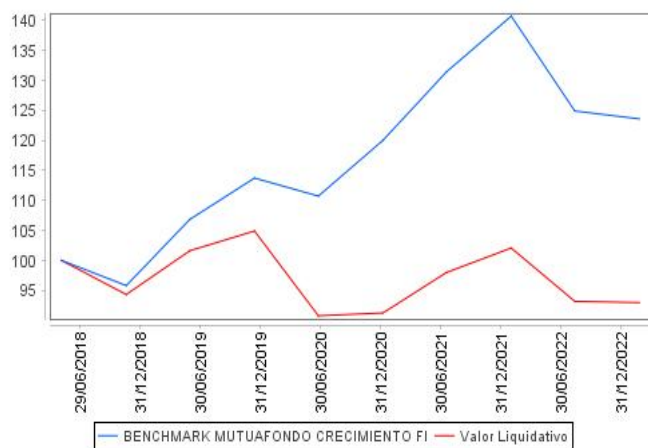
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

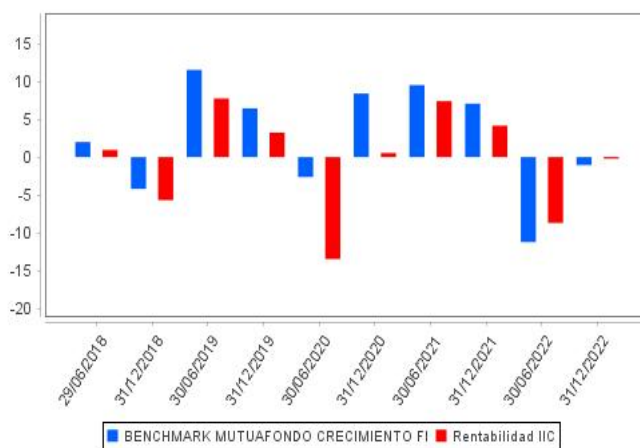
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
1,46	0,42	0,35	0,36	0,34	1,36	1,34	1,31	4,11

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual *E* MUTUAFONDO CRECIMIENTO FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-8,40	3,92	-3,72	-6,26	-2,34	12,46	-12,52	11,90	6,13

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	15/12/2022	-1,77	09/05/2022	-4,86	09/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,68	10/11/2022	2,09	09/03/2022	1,36	10/03/2020

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,74	8,11	9,31	10,67	10,87	6,40	7,51	5,36	4,02
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK MUTUAFONDO CRECIMIENTO FI	12,15	11,77	11,08	14,68	10,95	6,80	17,34	6,41	5,24
VaR histórico(iii)	5,83	5,83	5,66	5,09	4,69	4,57	5,02	5,58	6,22

(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.

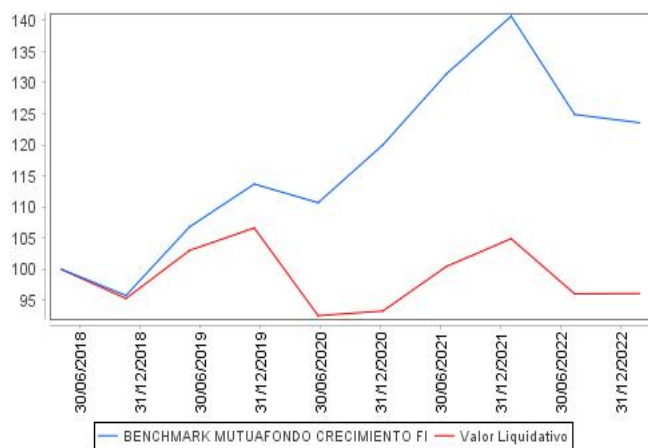
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

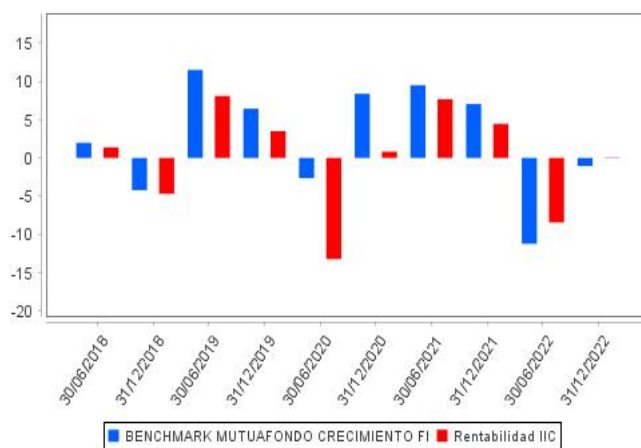
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
0,91	0,28	0,21	0,23	0,20	0,81	0,79	0,76	0,70

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-6,74	5,80	-3,72	-6,26	-2,34	12,46	-12,52		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	07/10/2022	-1,77	09/05/2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,68	10/11/2022	2,09	09/03/2022		

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,80	7,86	9,31	10,67	10,87	6,40	7,49		
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14		
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39		
BENCHMARK MUTUAFONDO CRECIMIENTO FI	12,15	11,77	11,08	14,68	10,95	6,80	17,34		
VaR histórico(iii)	6,10	6,10	6,22	5,67	5,31	5,36	6,42		

(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.

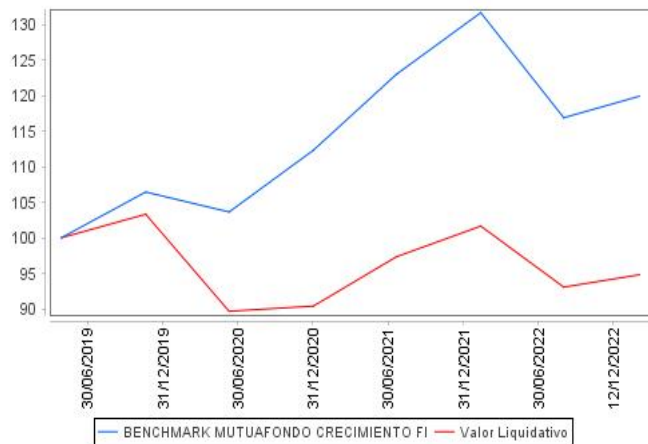
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

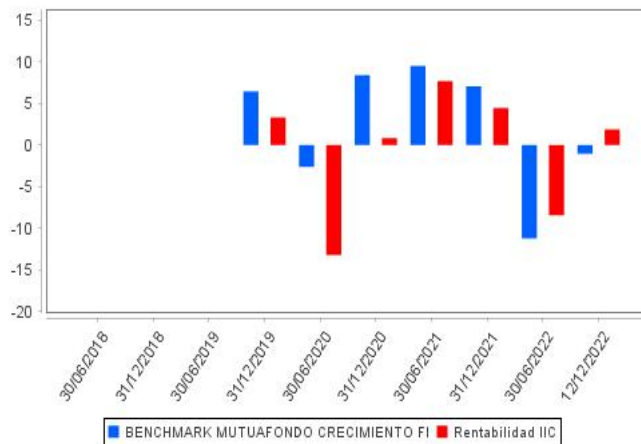
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
0,80	0,20	0,21	0,23	0,20	0,81	0,81	0,60	

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
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	17.771	83,40	15.720	68,37
* Cartera interior	6.146	28,84	2.042	8,88
* Cartera exterior	11.542	54,17	13.581	59,06
* Intereses de la cartera de inversión	-7	-0,03	7	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	90	0,42	90	0,39
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.354	15,74	6.830	29,70
(+/-) RESTO	182	0,85	444	1,93
TOTAL PATRIMONIO	21.307	100,00	22.994	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)	22.994	28.028	28.028	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-7,39	-10,06	-17,63	-36,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,04	-9,03	-9,60	-100,42
(+) Rendimientos de gestión	0,48	-8,42	-8,54	-105,00
+ Intereses	0,08	-0,03	0,04	-314,33
+ Dividendos	0,26	0,48	0,76	-53,40
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	-2,87	-3,01	-101,91
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,08	-2,39	-2,63	-97,01
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,44	-0,52	-0,14	-174,96
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,28	0,10	-0,15	-337,06
+/- Otros rendimientos	0,00	-3,19	-3,41	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,61	-1,06	-37,10
- Comisión de gestión	-0,30	-0,35	-0,65	-26,17
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-31,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,19	-0,24	-79,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,01	-0,07	955,18
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,06	-79,54
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-64,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-64,62
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.307	22.994	21.307	

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

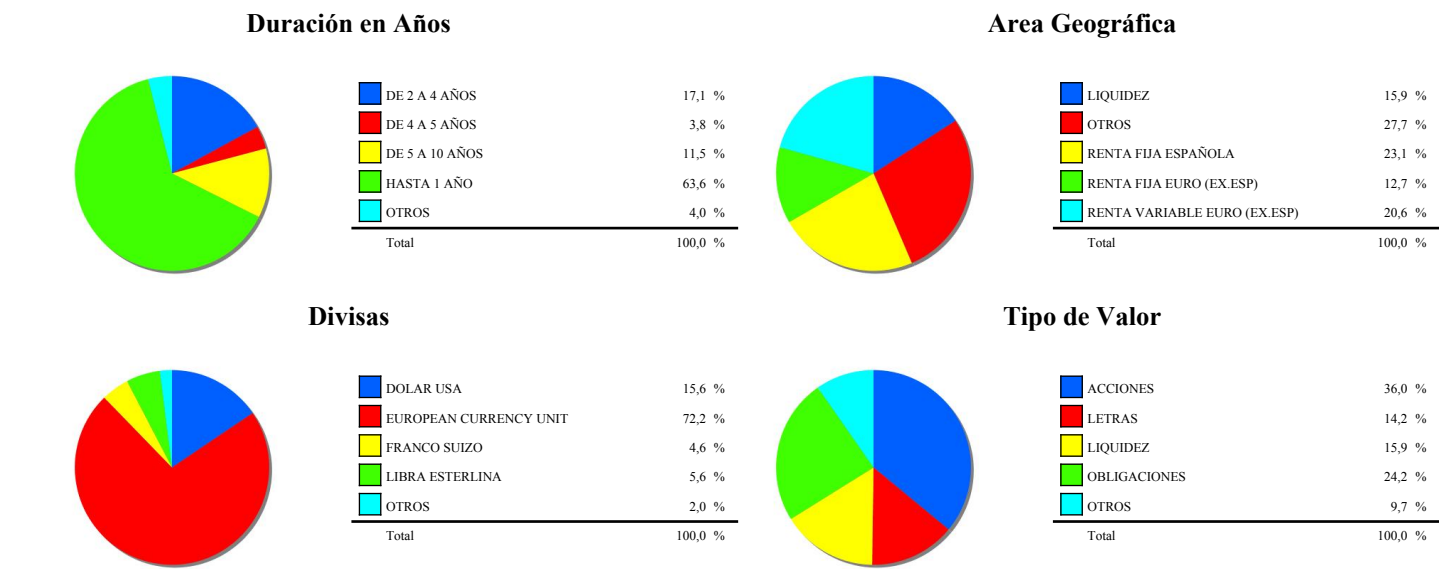
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.994	14,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		500	2,35	508	2,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		99	0,46	201	0,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.593	16,86	709	3,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.098	5,16	399	1,74
TOTAL RENTA FIJA		4.691	22,02	1.108	4,82
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.156	5,42	731	3,17
TOTAL RENTA VARIABLE		1.156	5,42	731	3,17
TOTAL DEPÓSITOS		300	1,41	300	1,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.147	28,85	2.139	9,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		801	3,76	870	3,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.026	18,87	4.492	19,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		241	1,13	492	2,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.068	23,76	5.854	25,45
TOTAL RENTA FIJA		5.068	23,76	5.854	25,45
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		6.429	30,18	7.568	32,90
TOTAL RENTA VARIABLE		6.429	30,18	7.568	32,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.497	53,94	13.422	58,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.644	82,79	15.561	67,64
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
PTBEQKOM0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	90	0,42	90	0,39

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50	Compra Opcion EURO STOXX	1.704	Inversión
EURO STOXX 50	Compra Opcion EURO STOXX	1.606	Inversión
Total subyacente renta variable		3.310	
FUTURO EURO FX CURR FUT JUN23 UEAM3	Compra Opcion FUTURO EURO FX	0	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		0	
TOTAL DERECHOS		3.310	
EURO STOXX 50	Compra Futuro EURO STOXX	462	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	Compra Futuro MSCI EMERGING	231	Inversión
NIKKEI 225	Compra Futuro NIKKEI 225 500 Fisica	288	Inversión
S P 500	Compra Futuro S P 500 50 Fisica	1.528	Inversión
STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR	Compra Futuro STOXX EUROPE 600	1.693	Inversión
Total subyacente renta variable		4.202	
FUTURO EURO FX CURR FUT JUN23 UEAM3	Emisión Opcion FUTURO EURO FX	0	Inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACENTE	874	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE	949	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1.823	
BUNDESobligation 1,3% 15/10/2027	Venta Futuro BUNDESobligation	1.100	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,7%	Compra Futuro BUNDESREPUB.	600	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,2%	Venta	1.700	Inversión
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX538	Permutas financieras CDS(022)MARKIT	900	Objetivo concreto de rentabilidad
US TREASURY N/B 1,75% 31/12/2024	Venta Futuro US TREASURY N/B 1,75%	577	Inversión
US TREASURY N/B 2,625% 31/05/2027	Venta Futuro US TREASURY N/B	385	Inversión
US TREASURY N/B 4% 31/10/2029	Venta Futuro US TREASURY N/B 4%	96	Inversión
Total otros subyacentes		5.358	
TOTAL OBLIGACIONES		11.383	

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

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 MUTUAFONDO CRECIMIENTO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4739), 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) Existe un Partícipe significativo de manera directa con un 42,85% sobre el patrimonio de la IIC.
- d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 70.200.000 euros, suponiendo un 305,62% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
- d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 108.603,93 euros, suponiendo un 0,47% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 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 70.200.000 euros suponiendo un 305,62% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Ha existido una superación límite agregado del 20% de exposición a una única entidad (inversión directa + inversión a través de derivados + inversión en depósitos o cuentas corrientes). Estas incidencias se han producido por superar el saldo en cuenta corriente el 20% del patrimonio del fondo, del 16 al 19 de septiembre con una exposición del 24,54%, operación no sobrevenida.

Las inversiones de los fondos serán siempre inversiones puramente financieras. En ningún caso se realizarán operaciones estratégicas con el objetivo de controlar o influir en el control de la gestión de entidad alguna. Las inversiones de los fondos se dirigirán a aquellas entidades en las que existan expectativas de obtención de rentabilidades positivas y confianza en su equipo gestor. Como norma, Mutuactivos apoyará las decisiones propuestas por los equipos gestores de las entidades en que invierta, y en el excepcional supuesto de tomar una posición contraria, el Comité de Inversiones deberá validar tal decisión.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% MSCI World Net Total Return (en euros), 25% Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 3 to 5 Years (Total Return) y 15% Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 5 to 7 Years (Total Return). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

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

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio se situó en 1,01% en la clase A, 0,80% en la clase L, 1,46% en la clase D y en 0,91% en la E dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. El total de participes en el fondo es de 641, el número de participes en la clase A ha disminuido en 37, mientras que en la E se ha mantenido, la D ha aumentado en 2 y la L ha perdido 1, la rentabilidad neta acumulada del fondo se situó en el -8,49% en la clase A, -6,74% en la L, en un -8,90% en la clase D y en -8,40% en la clase E. La evolución del patrimonio ha sido positiva este periodo en la clase A aumentando un 4,83%, la D aumentó un 8,10% y la L y la E disminuyen un

100% y un 20,82% respectivamente.

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

Los fondos de la misma categoría de Global gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del -3,33% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos mantenido niveles de renta variable que han oscilado entre el 46% y el 55% para terminar el año en el 53.3%. En la cartera directa de acciones, ha habido una serie de cambios relevantes, por un lado, en el sector financiero se reemplaza BNP Paribas por un banco inglés, Natwest; por otro lado, dentro de las utilities, se reemplaza OPD Energy por Solaria. Adicionalmente se reduce el peso en petroleras, bajando la exposición en Royal Dutch Shell y BP.

Los principales contribuidores a la rentabilidad del fondo son Hannover Rueck, Intensa San Paolo y Allianz. La subida de tipos vista en el ejercicio ha provocado que los valores del sector financiero hayan tenido un excelente comportamiento.

Entre los detractores Bakkafrost, Alphabet y Vonovia. Las primera cae con fuerza en el semestre por la nueva regulación noruega que gravan con un impuesto especial a los productores de salmónes. Alphabet y Vonovia sufren con la subida de las rentabilidades de los bonos al ser un activo de larga duración. Geográficamente hemos tenido un mayor sesgo hacia Europa frente EE.UU.

En lo que respecta a la cartera de renta fija, hemos cerrado parcialmente las coberturas que manteníamos sobre el índice Itraxx Crossover (Emisiones de High Yield) a la vez que hemos vendido también bonos high yield que han tenido un buen comportamiento en el semestre como Vodafone 3.1 03/2079, FFPFP 1 7/8 09/26; shake shark. Las coberturas de crédito high yield pasan del 6,35% del semestre anterior al 4,22% actual.

La duración del fondo ha oscilado entre 0,8 y 1,2 años, terminando el año en el 0,85 años actual. Hemos aumentado la duración a través de bono americano e italiano y reducido con duración europea. Hemos tomado beneficio en la venta de inflación americana que implementamos el semestre anterior. La exposición a dólar se mantiene en niveles próximos al 9%. No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado durante el trimestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices de renta variable, renta fija, y divisas para ajustar los niveles de exposición a nuestro objetivo de asset allocation

El Grado de cobertura medio se sitúa en 98,48% y el apalancamiento medio está en el 40,21%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del 0,70%.

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

Duración sobre patrimonio al final del periodo: 0,85 años

Tir sobre patrimonio al final del periodo: 2,05%

Inversiones en otros fondos: N/A

Inversiones clasificadas como 48.1.j: N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad anual del fondo se ha situado en el 8,11% para la clase A, 7,86% para la clase D, 8,11% para la L y 8,11% para la E en el último trimestre, disminuyendo para todas las clases 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 a la volatilidad anual de su benchmark (11,77%). La volatilidad anual del fondo es inferior a la 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 5,78%, 5,87%, 6,10% y 5,83% respectivamente para las clases A, L, D y E, aumentando respecto al trimestre anterior para las cuatro clases.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular6/2010 de la CNMV.

Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del trimestre, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 38,99%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La sociedad gestora cuenta con una Política de Implicación que puede ser consultada en todo momento en su página web www.mutuactivos.com. En dicha política se describen los criterios para el ejercicio de los derechos de voto inherentes a los valores, por lo que siempre se emiten los votos en el sentido que permita optimizar la rentabilidad y la contención de los riesgos de las inversiones.

En caso de invertir en sociedades cotizadas españolas en las que se tenga una participación conjunta (incluyendo todos los vehículos y carteras gestionadas) de al menos el 1% del capital y una antigüedad superior a doce (12) meses, la sociedad gestora estará obligada a ejercer el derecho de voto en las juntas generales.

Durante el ejercicio 2022, la sociedad gestora ha superado los umbrales del párrafo anterior en Grenergy Renovables, S.A., acudiendo a la Junta General y votando a favor en todos los puntos del orden del día.

Adicionalmente, se ha asistido y votado a favor de todos los puntos del orden del día en la junta de accionistas de Iberdrola. Por último, se ha asistido y votado a favor de determinados puntos del orden del día y en contra o abstenido de otros en la junta de accionistas de Merlin Properties.

En general, el voto ha sido a favor de aquellos puntos del orden del día que se han considerado beneficiosos (o no desfavorables) para los intereses de las IICs y en contra o abstención en los puntos del orden del día en que se ha considerado que no era así (por ejemplo, ampliaciones de capital, ?).

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Ha existido una superación límite agregado del 20% de exposición a una única entidad (inversión directa + inversión a través de derivados + inversión en depósitos o cuentas corrientes). Estas incidencias se han producido por superar el saldo en cuenta corriente el 20% del patrimonio del fondo, del 16 al 19 de septiembre con una exposición del 24,54%, operación no sobrevenida.

Las inversiones de los fondos serán siempre inversiones puramente financieras. En ningún caso se realizarán operaciones estratégicas con el objetivo de controlar o influir en el control de la gestión de entidad alguna. Las inversiones de los fondos se dirigirán a aquellas entidades en las que existan expectativas de obtención de rentabilidades positivas y confianza en su equipo gestor. Como norma, Mutuactivos apoyará las decisiones propuestas por los equipos gestores de las entidades en que invierta, y en el excepcional supuesto de tomar una posición contraria, el Comité de Inversiones deberá validar tal decisión.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

En el ejercicio 2022, la sociedad gestora ha utilizado en total los servicios de análisis de 38 entidades locales e internacionales, para la gestión de todos sus vehículos que incluyen todas las tipologías de análisis recibido (renta variable, renta fija, asset allocation, etc), siendo los principales: Morgan Stanley, UBS, BBVA, Kepler, Bernstein y Citi Bank. Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 28.535,70 euros. Para el ejercicio 2022, la sociedad gestora parte de un presupuesto similar al del ejercicio anterior, y la asignación entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados se revisa periódicamente.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

10. Información sobre la política de remuneración.

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

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

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

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

1) Datos cuantitativos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Remuneración de altos cargos:

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

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

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

2) Contenido Cualitativo

Remuneración Fija

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

Remuneración Variable

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

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

i. Objetivos Generales: Indicadores de negocio de Mutactivos.

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

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

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

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

Remuneración Variable Plurianual

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

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

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

ii. Si se produce alguna de las siguientes circunstancias:

Una actuación fraudulenta por parte del empleado.

El acaecimiento de circunstancias que determinasen el despido disciplinario 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.