

Mutuaafondo Mixto Internacional, 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 Mixto Internacional, 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 Mixto Internacional, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M. Ramos Pascual (22788)

29 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09278

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



008482860

Mutufondo Mixto Internacional, 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	88 611 364,73	50 032 149,71
Deudores	106 588,75	252 183,59
Cartera de inversiones financieras	81 487 078,49	40 186 953,22
Cartera interior	12 540 596,28	15 084 254,94
Valores representativos de deuda	12 540 540,38	14 122 660,66
Instrumentos de patrimonio	-	361 355,15
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	600 000,00
Derivados	55,90	239,13
Otros	-	-
Cartera exterior	67 832 133,74	25 004 895,32
Valores representativos de deuda	67 595 170,44	14 897 879,32
Instrumentos de patrimonio	-	2 462 422,08
Instituciones de Inversión Colectiva	-	7 823 287,34
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	236 963,30	(178 693,42)
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 114 348,47	97 802,96
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 017 697,49	9 593 012,90
TOTAL ACTIVO	88 611 364,73	50 032 149,71



008482861

CLASE 8.ª**Mutuafondo Mixto Internacional, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022****(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	88 187 866,99	49 925 719,19
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	88 187 866,99	49 925 719,19
Capital	-	-
Partícipes	91 488 919,71	49 245 417,82
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(3 301 052,72)	680 301,37
(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	423 497,74	106 430,52
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	250 000,00	-
Acreedores	173 497,74	105 194,52
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	1 236,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	88 611 364,73	50 032 149,71
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	12 701 092,50	20 263 371,06
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 500 000,00	10 690 879,34
Compromisos por operaciones cortas de derivados	7 201 092,50	9 572 491,72
Otras cuentas de orden	3 301 052,72	-
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	3 301 052,72	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	16 002 145,22	20 263 371,06

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



CLASE 8.ª



008482862

Mutuafondo Mixto Internacional, 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	5 267,57	4 566,23
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(504 723,51)	(252 127,88)
Comisión de gestión	(454 371,30)	(223 527,55)
Comisión de depositario	(41 220,10)	(20 862,67)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 132,11)	(7 737,66)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(499 455,94)	(247 561,65)
Ingresos financieros	2 059 289,02	137 584,08
Gastos financieros	(22 650,76)	(39 966,04)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3 383 020,81)	336 762,75
Por operaciones de la cartera interior	(287 488,91)	2 518,27
Por operaciones de la cartera exterior	(2 438 695,76)	416 455,64
Por operaciones con derivados	(239 358,12)	(82 211,16)
Otros	(417 478,02)	-
Diferencias de cambio	132 976,32	9 957,41
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 588 145,73)	490 396,55
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	28 367,42	47 547,46
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 734 914,29)	481 101,71
Resultados por operaciones con derivados	118 370,03	(38 252,62)
Otros	31,11	-
Resultado financiero	(2 801 551,96)	934 734,75
Resultado antes de impuestos	(3 301 007,90)	687 173,10
Impuesto sobre beneficios	(44,82)	(6 871,73)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3 301 052,72)	680 301,37

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 Mixto Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 301 052,72)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(3 301 052,72)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	49 245 417,82	-	-	680 301,37	-	49 925 719,19
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	49 245 417,82	-	-	680 301,37	-	49 925 719,19
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 301 052,72)	-	(3 301 052,72)
Aplicación del resultado del ejercicio	680 301,37	-	-	(680 301,37)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	53 559 948,11	-	-	-	-	53 559 948,11
Reembolsos	(11 996 747,59)	-	-	-	-	(11 996 747,59)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	91 488 919,71	-	-	(3 301 052,72)	-	88 187 866,99



008482863

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.

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



CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 680 301,37

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 680 301,37

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	300 000,00	-	-	-	-	300 000,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	680 301,37	-	680 301,37
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	51 838 745,14	-	-	-	-	51 838 745,14
Suscripciones	(2 893 327,32)	-	-	-	-	(2 893 327,32)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	49 245 417,82	-	-	680 301,37	-	49 925 719,19



008482864



CLASE 8.^a



008482865

Mutufondo Mixto Internacional, 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 Mixto Internacional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 14 de enero de 2021. 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 9 de abril de 2021 con el número 5.516, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, 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



008482866

Mutufondo Mixto Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, 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.

Durante el ejercicio 2022 y en el periodo comprendido entre el 14 de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,75% sobre el patrimonio.



CLASE 8.^a



008482867

Mutua fondo Mixto Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el ejercicio 2022 y en el periodo comprendido entre el 14 de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2021 la comisión de depositaria ha sido la siguiente:

			Comisión aplicada
Tramos			
Hasta	50 000 000,00	euros de patrimonio	0,07%
A partir de	50 000 000,01	euros de patrimonio	0,06%

Respecto a la comisión de depositario, el porcentaje correspondiente se aplicará sobre la totalidad del patrimonio.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Cabe destacar que con fecha 11/11/2022 se publicó un hecho relevante con motivo de la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo al objeto de modificar su política de inversión.

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.



008482868

CLASE 8.^a

Mutufondo Mixto Internacional, 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 de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad (PIAS) puesto que actualmente no se dispone de una política de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.



CLASE 8.^a



008482869

Mutufondo Mixto Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

- **Riesgo de inversión en países emergentes:** Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos. El riesgo de nacionalización o expropiación de activos, y de inestabilidad social, política y económica es superior en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados. Los mercados de valores de países emergentes suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios.

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



008482870

Mutua fondo Mixto Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas no son comparables, dado que el ejercicio 2021 corresponde al periodo comprendido entre el 14 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2022 y del periodo comprendido entre el 14 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 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.



CLASE 8.^a



008482871

Mutufondo Mixto Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 el ejercicio 2022.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



008482872

CLASE 8.^a**Mutufondo Mixto Internacional, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)**

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008482873

Mutuafondo Mixto Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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



008482874

CLASE 8.ª

Mutufondo Mixto Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8.^a



008482875

Mutufondo Mixto Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



008482876

Mutufondo Mixto Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



008482877

Mutuafondo Mixto Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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	86 761,02	236 696,04
Administraciones Públicas deudoras	19 827,73	8 502,65
Operaciones pendientes de liquidar	-	4 839,90
Otros	-	2 145,00
	106 588,75	252 183,59



CLASE 8.^a



008482878

Mutufondo Mixto Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y en el periodo comprendido entre el 14 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 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 en el periodo comprendido entre el 14 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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

5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	7 526,59	6 871,73
Otros	165 971,15	98 322,79
	<u>173 497,74</u>	<u>105 194,52</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	7 526,59	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	6 871,73
	<u>7 526,59</u>	<u>6 871,73</u>

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 el ejercicio 2022 y en el periodo comprendido entre el 14 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 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



008482879

Mutufondo Mixto Internacional, 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	12 540 596,28	15 084 254,94
Valores representativos de deuda	12 540 540,38	14 122 660,66
Instrumentos de patrimonio	-	361 355,15
Depósitos en Entidades de Crédito	-	600 000,00
Derivados	55,90	239,13
Cartera exterior	67 832 133,74	25 004 895,32
Valores representativos de deuda	67 595 170,44	14 897 879,32
Instrumentos de patrimonio	-	2 462 422,08
Instituciones de Inversión Colectiva	-	7 823 287,34
Derivados	236 963,30	(178 693,42)
Intereses de la cartera de inversión	1 114 348,47	97 802,96
	81 487 078,49	40 186 953,22

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 2021, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.



CLASE 8.^a



008482880

Mutufondo Mixto Internacional, 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	6 447 443,84	6 190 461,22
Cuentas en divisa	319 704,13	1 291 801,28
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	238 079,27	2 078 127,22
Otras cuentas de tesorería en divisa	12 470,25	32 623,18
	7 017 697,49	9 593 012,90

Durante el ejercicio 2022 y el periodo comprendido entre el 14 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 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 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	88 187 866,99	49 925 719,19
Número de participaciones emitidas	934 256,20	492 481,57
Valor liquidativo por participación	94,39	101,38
Número de partícipes	316	124



008482881

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

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2022 y en el periodo comprendido entre el 14 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

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

9. 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.

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	3 301 052,72	-
	3 301 052,72	-

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.



CLASE 8.ª



008482882

Mutufondo Mixto Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla 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 desde su constitución.

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

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, de 13 de julio, 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.



CLASE 8.^a



008482883

Mutufondo Mixto Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por los servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2022 y del periodo comprendido entre el 14 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 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.

Mutuafofondo Mixto Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



008482884

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF SPAIN 0,000 2025-05-31	EUR	4 858 678,00	11 831,50	4 779 625,80	(79 052,20)	ES00000012K38
KINGDOM OF SPAIN 2,150 2025-10-31	EUR	2 219 856,69	6 856,37	2 156 452,15	(63 404,54)	ES000000127G9
TOTALES Deuda pública		7 078 534,69	18 687,87	6 936 077,95	(142 456,74)	
Renta fija privada cotizada						
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,500 2026-01-15	EUR	945 853,90	28 112,20	951 795,19	5 941,29	ES0813211028
IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-04-06	EUR	203 287,99	1 772,07	191 643,71	(11 644,28)	ES0844251001
IBERCAJA BANCO SA 3,750 2025-06-15	EUR	395 613,00	7 316,81	392 142,37	(3 470,63)	ES0344251006
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	959 914,83	24 765,89	951 336,14	(8 578,69)	ES0244251015
CAIXABANK SA 1,887 2024-06-13	EUR	795 300,72	2 952,24	782 913,76	(12 386,96)	ES0840609004
ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2030-04-07	EUR	1 232 195,36	49 625,99	1 211 303,31	(20 892,05)	ES0265936015
UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	671 101,80	8 037,98	578 449,06	(92 652,74)	ES0880907003
UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	546 227,00	2 632,86	544 878,89	(1 348,11)	ES0280907017
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 749 494,60	125 614,04	5 604 462,43	(145 032,17)	
TOTAL Cartera Interior		12 828 029,29	143 903,91	12 540 540,38	(287 488,91)	

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008482885

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	502 470,59	(243,79)	456 458,80	(46 011,79)	XS2226969686
REPUBLICA DE ITALIA 0,600 2025-08-15	EUR	1 167 317,00	10 258,60	1 125 160,53	(42 156,47)	IT0005493298
REPUBLICA DE ITALIA 0,750 2025-06-01	EUR	5 964 891,85	11 256,26	5 875 016,20	(89 875,65)	IT0005090318
TOTALES Deuda pública		7 634 679,44	21 271,07	7 456 635,53	(178 043,91)	
Renta fija privada cotizada						
ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	1 024 723,75	36 252,08	1 017 489,52	(7 234,23)	XS2242929532
VIVENDI SA 0,625 2025-03-11	EUR	375 917,00	5 670,63	367 694,63	(8 222,37)	FR0013424868
BNP PARIBAS SECURITI 1,500 2025-11-17	EUR	419 418,39	1 708,96	416 179,64	(3 238,75)	XS1614416193
VINCI SA 1,000 2025-06-26	EUR	381 443,75	2 524,92	375 042,09	(6 401,66)	FR0013367620
WENDEL SA 1,375 2026-01-26	EUR	372 589,00	7 103,06	361 324,06	(11 264,94)	FR0013417128
CAIXABANK SA 2,250 2025-04-17	EUR	940 430,00	25 229,90	902 995,85	(37 434,15)	XS1808351214
CARREFOUR SA 1,250 2025-03-03	EUR	419 105,00	6 449,14	411 660,98	(7 444,02)	XS1179916017
DAIMLER INTL FINANCE 2,625 2025-04-07	EUR	418 835,63	7 706,96	412 264,54	(6 571,09)	DE000A289RN6
DANONE SA 1,125 2024-10-14	EUR	386 833,00	6 585,80	380 681,93	(6 151,07)	FR0012432912
DEUTSCHE TELEKOM AG 1,375 2025-12-01	EUR	418 733,37	900,87	410 889,84	(7 843,53)	XS1828032786
E.ON AG 1,000 2025-07-07	EUR	420 078,64	2 423,84	412 613,27	(7 465,37)	XS2152899584
ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-10-04	EUR	209 362,37	801,37	189 243,31	(20 119,06)	FR0013367612
ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	369 395,91	1 354,18	395 095,81	25 699,90	US29265WAA62
ENEL SPA 0,000 2026-04-28	EUR	1 170 796,18	11 331,95	1 175 167,13	4 370,95	XS2390400633
BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	658 472,81	17 452,82	623 331,40	(35 141,41)	XS2077670003
LLOYDS TSB GROUP PLC 1,593 2025-06-27	EUR	488 908,87	316,58	449 485,88	(19 422,99)	XS1043545059
ATLANTIA SPA 0,000 2027-05-30	EUR	306 736,90	558,71	259 475,42	(47 261,48)	XS2208302179
ELM FOR FIRMENICH I 0,000 2049-09-03	EUR	399 996,67	4 861,05	381 562,46	(18 434,21)	XS2182055009
MSCI INC 1,937 2025-06-01	USD	253 107,93	823,66	235 252,71	(17 855,22)	US55354GAL41
TOTAL SA 2,625 2025-02-26	EUR	402 179,43	13 183,31	392 975,91	(9 203,52)	XS1195202822
NH HOTEL GROUP SA 2,000 2026-07-02	EUR	450 732,66	14 249,21	449 096,16	(1 636,50)	XS2357281174
ENERGIAS DE PORTUGAL 4,496 2024-04-30	EUR	986 675,00	33 337,81	984 214,00	(2 461,00)	PTEDPKOM0034
LLOYDS TSB GROUP PLC 3,500 2026-04-01	EUR	890 069,00	23 927,80	885 774,08	(4 294,92)	XS2148623106
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2057-04-20	EUR	359 764,28	(3 291,55)	365 041,52	5 277,24	PTEDPLOW0017
LA POSTE 2,650 2025-12-01	USD	172 349,89	408,30	183 508,87	11 158,98	FR0013221140
KONINKLIJKE KPN NV 0,625 2025-01-09	EUR	379 981,00	5 570,85	371 125,92	(8 855,08)	XS1485532896
ING GROUP NV 2,500 2024-02-15	EUR	984 865,00	26 298,99	964 818,82	(20 046,18)	XS1564394796
FORD MOTOR CREDIT CO 2,330 2025-11-25	EUR	405 033,36	1 742,12	394 098,78	(10 934,58)	XS2052337503
ERSTE ASSET MANAGEME 3,250 2024-04-15	EUR	402 820,31	5 007,95	391 155,48	(11 664,83)	XS1597324950
BANQUE FED CREDIT MU 1,000 2025-05-23	EUR	658 040,00	8 040,38	655 146,33	(2 893,67)	FR0014009A50

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

CLASE 8.^a

008482886

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NATIONWIDE BUILDING 0,250 2025-07-22	EUR	420 698,49	5 164,64	412 372,91	(8 325,58)	XS2027657417
KORIAN SA 4,125 2052-03-15	GBP	231 617,43	3 111,82	174 479,36	(57 138,07)	FR0014003YZ5
ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	367 927,96	31 261,29	319 360,61	(48 567,35)	XS2256949749
LINDE PLC 0,000 2026-08-31	EUR	450 891,70	6 075,21	433 474,79	(17 416,91)	XS2391860843
INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2027-04-01	EUR	375 965,00	11 809,39	370 898,99	(5 066,01)	XS2056730323
LAGARDERE S.C.A. 2,125 2026-10-16	EUR	378 133,12	2 821,93	377 011,22	(1 121,90)	FR0013449261
PINAULT-PRINTEMPS 1,250 2026-02-10	EUR	380 601,00	5 465,02	373 127,86	(7 473,14)	FR0013165677
TELENOR ASA 2,500 2025-05-22	EUR	419 079,24	5 775,65	406 094,50	(12 984,74)	XS0933241456
ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2025-09-18	EUR	416 635,86	3 960,60	411 243,54	(5 392,32)	XS1686846061
CONTINENTAL AG 0,375 2025-03-27	EUR	418 892,81	6 652,31	412 429,21	(6 463,60)	XS2056430874
SNAM SPA 1,250 2025-05-28	EUR	418 005,86	3 548,54	407 784,79	(10 221,07)	XS1957442541
SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	400 193,00	10 910,68	374 597,76	(25 595,24)	XS2154325489
ATRAIDIUS FINANCE BV 5,250 2024-09-23	EUR	480 442,00	5 995,72	470 492,72	(9 949,28)	XS1028942354
BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09-27	EUR	420 702,36	385,82	374 549,33	(46 153,03)	XS2391779134
BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06-27	EUR	376 123,25	3 552,05	275 374,04	(100 749,21)	XS2391790610
BELFIUS BANK SAINV 3,125 2026-05-	EUR	497 665,00	10 332,25	479 417,68	(18 247,32)	BE0002251206
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	382 165,00	5 994,86	370 705,03	(11 459,97)	XS1996435688
ALSTOM SA 0,250 2026-07-14	EUR	447 673,33	3 104,01	442 781,54	(4 891,79)	FR0013453040
AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	945 995,00	(34 900,10)	948 683,80	2 688,80	XS2230399441
AIB GROUP PLC 3,125 2025-06-23	EUR	944 480,17	2 058,33	937 177,00	(7 303,17)	XS2010031057
TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2029-09-01	USD	344 864,38	8 023,64	327 726,01	(17 138,37)	USU8302LAK45
ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28	EUR	381 017,00	6 333,79	375 860,51	(5 156,49)	XS2180510732
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	583 476,90	13 514,03	538 076,74	(45 400,16)	XS2114413565
BERKSHIRE HATHAWAY I 0,000 2025-02-12	EUR	924 685,00	6 504,40	920 105,68	(4 579,32)	XS2133056114
LANXESS AG 1,125 2025-05-16	EUR	420 123,69	8 065,34	409 024,52	(11 099,17)	XS1820748538
CPI PROPERTY GROUP 4,875 2032-08-18	EUR	313 258,19	1 394,74	156 940,41	(156 317,78)	XS2231191748
DEUTSCHE BAHN FIN GM 0,950 2025-01-22	EUR	387 978,24	4 615,82	363 188,56	(24 789,68)	XS2010039035
BANK OF IRELAND GROU 3,750 2025-05-19	EUR	547 800,67	4 683,96	536 053,40	(11 747,27)	XS2178043530
DNO ASA 1,968 2024-09-09	USD	405 933,23	5 197,47	389 260,32	(16 672,91)	NO0011088593
SODEXO SA 0,750 2025-01-27	EUR	419 496,20	6 716,80	415 596,66	(3 899,54)	XS2163320679
PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	421 008,99	6 329,25	411 269,32	(9 739,67)	XS2308321962
ABN AMRO BANK NV 0,000 2025-09-22	EUR	890 120,79	21 082,79	915 223,70	25 102,91	XS2131567138
CREDIT AGRICOLE SA 2,031 2031-12-23	USD	603 673,99	742,83	573 018,34	(30 655,65)	USF2R125CD54
OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	798 173,09	2 391,21	796 836,72	(1 336,37)	XS1294343337
CANARY WHARF GROUP I 3,375 2028-01-23	GBP	293 672,50	1 267,16	198 688,91	(94 983,59)	XS2327414731
NEINOR HOMES SA 2,250 2026-10-15	EUR	202 391,60	1 727,82	171 082,18	(31 309,42)	XS2332219612

Mutuafofondo Mixto Internacional, 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
AEDAS HOMES SA 2,000 2026-08-15	EUR	308 237,39	3 884,88	272 904,98	(35 332,41)	XS2343873597
GREINKE FINANCE PLC 3,950 2025-07-09	EUR	271 694,48	644,88	246 804,62	(24 889,86)	XS2155486942
TELEFONICA EMISIONES 3,875 2051-06-22	EUR	749 877,86	10 274,30	725 519,78	(24 358,08)	XS1795406658
SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17	USD	249 741,69	79,76	265 814,09	16 072,40	XS2352861574
VONOVIA SE 0,000 2025-12-01	EUR	199 946,70	5,52	175 200,49	(24 746,21)	DE000A3MP4T1
SOFTBANK GROUP CORP 1,437 2026-10-06	EUR	209 423,37	2 834,24	172 525,36	(36 898,01)	XS2361254597
UNICREDIT SPA 4,875 2026-02-20	EUR	1 148 183,85	38 012,82	1 130 857,76	(17 326,09)	XS1953271225
RWE AG 0,000 2025-07-24	EUR	995 770,00	515,40	970 734,64	(25 035,36)	XS2523390271
IVY HOLDCO LTD 2,187 2023-04-07	GBP	488 541,52	19 670,93	432 043,39	(56 498,13)	XS2329602135
AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	201 525,15	869,65	164 675,61	(36 849,54)	XS2308313860
BHARTI AIRTEL LTD 1,987 2047-03-03	USD	329 955,48	1 066,42	327 722,62	(2 232,86)	USV6703DAC84
SANTANDER ASSET MANA 1,125 2025-01-17	EUR	768 517,00	12 764,82	756 040,66	(12 476,34)	XS1751004232
TERNA SPA 0,125 2025-07-25	EUR	420 923,54	5 692,61	409 961,14	(10 962,40)	XS2033351995
JAB HOLDINGS BV 1,625 2025-04-30	EUR	962 755,00	15 573,59	946 918,46	(15 836,54)	DE000A1Z0TA4
HEINEKEN NV 2,875 2025-08-04	EUR	408 074,44	4 480,31	401 542,05	(6 532,39)	XS0811555183
TEVA PHARM FNC NL II 3,000 2024-10-31	EUR	998 980,00	20 636,10	986 957,16	(12 022,84)	XS2198213956
AKZO NOBEL NV 1,125 2026-01-08	EUR	419 764,82	7 124,20	408 357,95	(11 406,87)	XS1391625289
HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13	EUR	417 210,71	27 309,23	267 120,58	(150 090,13)	XS2397251807
STANDARD LIFE INVEST 0,000 2025-09-09	EUR	951 895,09	12 462,11	919 146,11	(32 748,98)	XS2183818637
CREDIT AGRICOLE SA 4,000 2026-10-12	EUR	595 271,00	4 203,22	598 704,81	3 433,81	FR001400D0Y0
WPP PLC 1,375 2025-03-20	EUR	418 604,24	8 025,12	409 558,96	(9 045,28)	XS1794084068
RENTOKIL INITIAL PLC 0,875 2026-05-30	EUR	418 742,20	8 248,48	410 659,14	(8 083,06)	XS1996441066
RELX PLC 1,300 2025-02-12	EUR	420 699,62	6 230,41	411 951,95	(8 747,67)	XS1231027464
ASSICURAZIONI GENERA 5,125 2024-09-16	EUR	404 512,88	2 910,17	398 476,96	(6 035,92)	XS0452314536
BANKINTER SA 0,000 2026-10-17	EUR	789 248,86	(3 165,22)	802 747,31	13 498,45	XS2199369070
CITGO HOLDING INC 3,500 2023-06-15	USD	376 044,28	1 492,13	366 050,56	(9 993,72)	USU17185AF31
GENERALI FUND MANAGE 4,596 2025-11-21	EUR	725 419,82	3 652,14	707 951,77	(17 468,05)	XS1140860534
SOCIETA ESERCIZI AER 100,000 2025-07-09	EUR	208 080,29	486,61	187 780,35	(20 299,94)	XS2238279181
VOLKSWAGEN INT. FINA 3,500 2025-06-17	EUR	958 203,95	25 152,33	920 763,97	(37 439,98)	XS2187689034
SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	486 680,00	12 441,90	485 530,36	(1 149,64)	XS1201001572
VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-10-03	USD	346 740,96	2 737,11	361 039,73	14 298,77	XS1888180640
INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	957 818,71	10 833,85	943 361,77	(14 456,94)	XS1109765005
SHELL INTERNATIONAL 1,875 2025-09-15	EUR	415 432,36	2 951,82	405 003,15	(10 429,21)	XS1292468045
RTE EDF TRANSPORT SA 1,625 2025-08-27	EUR	387 557,00	1 863,06	376 184,23	(11 372,77)	FR0013060209
HEATHROW FINANCE PLC 3,125 2025-03-03	GBP	561 349,70	15 146,19	546 689,41	(14 660,29)	XS1120937617
BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2052-03-22	EUR	945 105,00	20 758,40	918 776,53	(26 328,47)	XS2193661324



008482887

CLASE 8.ª

MutuaFondo Mixto Internacional, F.I.

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



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TENNET HOLDING BV 0,000 2025-07-22	EUR	796 745,46	9 957,27	746 466,98	(50 278,48)	XS2207430120
VOLVO AB 1,625 2025-02-26	EUR	419 751,58	5 379,36	409 942,81	(9 808,77)	XS2175848170
GENEL ENERGY PLC 4,625 2023-09-28	USD	467 496,97	18 954,29	434 705,48	(32 791,49)	NO0010894330
AEM SPA 1,750 2024-11-25	EUR	960 585,00	19 216,20	951 646,81	(8 938,19)	XS1195347478
CARLSBERG AS 0,000 2025-10-12	EUR	191 692,04	22,99	190 433,33	(1 258,71)	XS2545263399
VIA CELERE DESARROLL 2,625 2026-04-01	EUR	408 035,90	9 929,30	391 256,10	(16 779,80)	XS2321651031
GAS NATURAL SDG SA 2,374 2050-02-23	EUR	786 185,00	38 854,53	854 086,36	67 901,36	XS2406737036
MICHELIN SA 0,875 2025-06-03	EUR	381 334,00	2 974,18	373 596,50	(7 737,50)	FR0013357845
FIAT CHRYSLER AUTOMO 2,000 2024-12-20	EUR	385 469,00	8 062,86	383 347,55	(2 121,45)	FR0013323326
ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	454 340,00	9 895,15	444 595,67	(9 744,33)	XS1327504087
SUEZ ENVIRONMENT SA 1,750 2025-06-10	EUR	389 449,08	2 693,85	382 133,27	(7 315,81)	FR0012949923
KBC GROUP NV 4,375 2026-11-23	EUR	401 949,00	1 783,54	401 438,32	(510,68)	BE0002900810
JAPAN TOBACCO INC 100,000 2081-03-31	EUR	472 452,30	9 442,62	475 482,70	3 030,40	XS2238783422
CUPÓN CERO PINDIUDUO 100,000 2023-12-01	USD	103 374,77	8 156,30	110 553,09	7 178,32	US722304AC65
INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-08-28	EUR	470 015,00	4 463,64	457 013,21	(13 001,79)	XS1725677543
GAS NATURAL SDG SA 0,875 2025-05-15	EUR	379 425,00	6 686,88	368 336,19	(11 088,81)	XS1718393439
MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-02-26	EUR	517 223,98	8 302,27	503 571,34	(13 652,64)	XS1619643015
RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06-23	CHF	187 971,35	5 239,39	30 540,83	(157 430,52)	CH1100259816
GAZPROM PJSC 3,897 2069-01-26	EUR	309 346,70	(6 777,02)	182 277,05	(127 069,65)	XS2243636219
REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2031-03-25	EUR	603 567,29	20 213,05	583 361,22	(20 206,07)	XS1207058733
NATWEST GROUP 0,125 2025-11-12	EUR	537 887,00	2 262,76	534 995,98	(2 891,02)	XS2407357768
INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05-14	GBP	239 404,24	(4 612,13)	212 260,71	(27 143,53)	XS1275957121
TOTALES Renta fija privada cotizada		62 399 186,76	949 173,49	60 138 534,91	(2 260 651,85)	
TOTAL Cartera Exterior		70 033 866,20	970 444,56	67 595 170,44	(2 438 695,76)	

008482888

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



CLASE 8.^a



008482889

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS(041)MARKIT ITRX EUR XOVER 06/25 20 2	EUR	3 500 000,00	97 175,55	20/06/2025
CDS(041)MARKIT ITRX EUR XOVER 06/25 20 2	EUR	2 000 000,00	55 528,26	20/06/2025
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		5 500 000,00	152 703,81	
Futuros vendidos				
EURO/GBP 125000	GBP	2 040 290,00	1 758 754,74	15/03/2023
EURO/USD 125000	USD	1 660 802,50	1 758 010,28	15/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		3 701 092,50	3 516 765,02	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDS(041)MARKIT ITRX EUR XOVER 06/25 20/0	EUR	2 000 000,00	55 112,40	20/06/2025
CDS(041)MARKIT ITRX EUR XOVER 06/25 20 2	EUR	1 500 000,00	41 647,09	20/06/2025
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		3 500 000,00	96 759,49	
TOTALES		12 701 092,50	3 766 228,32	

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

CLASE 8.^a

008482890

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF SPAIN 0,666 2022-06-10	EUR	4 013 040,12	(1 587,22)	4 012 555,06	(485,06)	ES0L02206107
TOTALES Deuda pública		4 013 040,12	(1 587,22)	4 012 555,06	(485,06)	
Renta fija privada cotizada						
UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	196 967,00	1 234,61	198 487,15	1 520,15	ES0880907003
ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	214 825,00	4 639,77	215 507,35	682,35	ES0265936015
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	199 872,83	2 433,40	199 690,39	(182,44)	ES0244251015
TOTALES Renta fija privada cotizada		611 664,83	8 307,78	613 684,89	2 020,06	
Instrumentos del mercado monetario						
PRYCONSA 0,746 2022-05-10	EUR	399 324,94	94,43	399 297,42	(27,52)	ES0505451379
UNIPER SE 0,338 2022-02-16	EUR	399 344,89	155,35	399 251,27	(93,62)	XS2424515380
CAF SA 0,057 2022-01-14	EUR	100 011,84	(9,71)	99 994,21	(17,63)	ES0521975096
EUSKALTEL SA 0,010 2022-02-28	EUR	399 991,74	2,22	399 754,17	(237,57)	XS2420265196
ACCIONA SA 0,192 2022-02-22	EUR	399 580,40	181,77	399 577,13	(3,27)	XS2412584166
VIDRALA 0,090 2022-03-11	EUR	100 030,09	(6,23)	99 934,70	(95,39)	ES0583746278
ACCIONA SA 49,996 2022-03-01	EUR	399 591,73	141,95	399 582,56	(9,17)	XS2417078149
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		2 197 875,63	559,78	2 197 391,46	(484,17)	
Adquisición temporal de activos						
BANKINTER 0,750 2022-01-03	EUR	7 299 029,25	(150,29)	7 299 029,25	-	ES00000012G91
TOTALES Adquisición temporal de activos		7 299 029,25	(150,29)	7 299 029,25	-	
Acciones admitidas cotización						
ENDESA SA	EUR	56 922,26	-	63 266,40	6 344,14	ES0130670112
GREENERGY RENOVABLES	EUR	55 304,68	-	59 740,00	4 435,32	ES0105079000
IAG SA	EUR	94 129,83	-	70 714,30	(23 415,53)	ES0177542018
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	72 277,25	-	75 641,28	3 364,03	ES0105025003
IBERDROLA SA	EUR	81 253,69	-	91 993,17	10 739,48	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		359 887,71	-	361 355,15	1 467,44	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO CAMINOS, S.A. 0,000 2022 11 17	EUR	600 000,00	-	600 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		600 000,00	-	600 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		15 081 497,54	7 130,05	15 084 015,81	2 518,27	

Mutuafoondo Mixto Internacional, F.I.

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008482891

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
UNION EUROPEA 0,000 2026-07-06	EUR	459 806,00	(986,00)	457 659,52	(2 146,48)	EU000A3KTGV8
CHINA GOVT INTL BOND 0,125 2026-11-12	EUR	501 069,11	55,74	501 554,41	485,30	XS2078532913
CHINA GOVT INTL BOND 0,000 2030-11-25	EUR	498 883,57	139,23	485 927,48	(12 956,09)	XS2259626856
TSY INFL IX N/B 0,062 2030-07-15	USD	429 246,10	15 233,37	494 394,46	65 148,36	US912828ZZ63
TSY INFL IX N/B 0,062 2031-07-15	USD	192 298,91	(762,29)	204 810,39	12 511,48	US91282CCM10
REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	503 293,79	(242,69)	503 057,70	(236,09)	XS2226969686
TOTALES Deuda pública		2 584 597,48	13 437,36	2 647 403,96	62 806,48	
Renta fija privada cotizada						
VONOVIA SE 0,000 2025-12-01	EUR	199 931,00	4,84	197 913,17	(2 017,83)	DE000A3MP4T1
ATLANTIA SPA 0,000 2027-05-31	EUR	309 929,02	470,78	308 633,53	(1 295,49)	XS2208302179
ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2027-10-04	EUR	215 341,00	(590,52)	214 687,20	(653,80)	FR0013367612
SOFTBANK GROUP CORP 1,437 2026-10-06	EUR	209 627,00	2 835,29	199 832,71	(9 794,29)	XS2361254597
TDF INFRASTRUCTURE S 0,000 2029-12-01	EUR	99 900,00	135,53	99 218,10	(681,90)	FR0014006TQ7
SHAKE SHACK INC - CL 3,032 2028-03	USD	141 430,56	752,19	142 044,75	614,19	US819047AA97
SPOTIFY AB 2,232 2026-03-16	USD	126 937,89	706,61	129 514,50	2 576,61	US84921RAA86
AUSNET SERVICES 1,625 2022-09-12	EUR	201 865,00	555,00	201 375,54	(489,46)	XS2308313860
POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-25	EUR	220 031,40	2 985,31	212 013,28	(8 018,12)	XS2353073161
COVIVIO HOTELS SACA 0,000 2029-07-27	EUR	101 252,00	365,42	99 834,46	(1 417,54)	FR0014004QI5
UNICREDIT SPA 4,875 2028-02-21	EUR	218 057,00	4 589,44	218 737,95	680,95	XS1953271225
SOFTBANK GROUP CORP 1,937 2032-04-06	EUR	257 366,00	4 897,25	243 193,92	(14 172,08)	XS2362416617
SSE PLC 2,375 2022-06-16	USD	266 868,75	806,41	271 228,99	4 360,24	XS1572343744
SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17	USD	250 302,88	75,25	260 267,20	9 964,32	XS2352861574
GREINKE FINANCE PLC 3,950 2025-07-09	EUR	271 694,48	4 249,76	272 737,18	1 042,70	XS2155486942
AEDAS HOMES SA 2,000 2024-11-15	EUR	101 063,00	910,91	103 325,31	2 262,31	XS2343873597
NEINOR HOMES SA 2,250 2025-04-15	EUR	204 209,00	1 367,56	203 596,44	(612,56)	XS2332219612
CANARY WHARF GROUP I 3,375 2028-01-24	GBP	294 282,60	1 512,64	301 164,83	6 882,23	XS2327414731
BHARTI AIRTEL LTD 1,987 2047-03-04	USD	330 934,20	1 006,78	353 702,69	22 768,49	USV6703DAC84
PELTON INTERACTIVE 4,112 2026-02-	USD	146 569,67	781,58	145 705,06	(864,61)	US70614WAA80
ATLANTIA SPA 0,000 2028-09-04	EUR	208 805,00	(489,00)	208 468,71	(336,29)	XS2267889991
INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05-14	GBP	378 006,69	2 437,76	379 916,92	1 910,23	XS1275957121
PINDIODO 100,000 2023-12-01	USD	103 374,77	2 008,12	106 506,00	3 131,23	US722304AC65
REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2053-12-11	EUR	436 764,85	612,63	434 014,11	(2 750,74)	XS2186001314
BAYER AG 2,375 2022-10-03	EUR	345 516,20	(409,64)	346 056,02	539,82	DE000A14J611
SOCIETA ESERCIZI AER 100,000 2025-07-09	EUR	214 089,00	(767,14)	215 250,06	1 161,06	XS2238279181
SOUTHERN CO/THE 1,875 2027-06-24	EUR	275 997,75	1 264,59	268 212,47	(7 785,28)	XS2387675395

Mutuafofondo Mixto Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



008482892

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	413 901,21	2 210,13	407 580,65	(6 320,56)	XS2360853332
VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-10-03	USD	363 378,06	(796,13)	384 052,50	20 674,44	XS1888180640
MSCI INC 1,937 2025-06-02	USD	257 056,02	106,97	276 259,56	19 203,54	US55354GAL41
NOKIA OYJ 3,125 2028-05-15	EUR	250 778,75	2 629,91	253 029,35	2 250,60	XS2171872570
LA POSTE 2,650 2025-12-01	USD	179 043,66	(1 407,75)	188 860,11	9 816,45	FR0013221140
ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	197 909,00	3 387,28	200 489,82	2 580,82	XS2334857138
ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	398 646,17	1 381,86	412 051,76	13 405,59	US29265WAA62
ENBW 3,375 2055-01-05	EUR	113 638,48	(1 544,18)	116 489,58	2 851,10	XS1405770907
DAA PLC 1,554 2028-03-07	EUR	192 627,42	3,56	189 681,12	(2 946,30)	XS1419674525
GAZPROM PJSC 0,000 2040-01-26	EUR	310 577,00	9 784,72	305 176,53	(5 400,47)	XS2243636219
POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02-28	EUR	101 049,00	507,64	100 771,36	(277,64)	XS2346125573
RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06-23	CHF	187 971,35	3 089,50	187 909,02	(62,33)	CH1100259816
TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2029-09-03	USD	342 224,58	8 396,78	347 264,33	5 039,75	USU8302LAK45
AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,013 2022-03-18	EUR	300 113,00	(82,11)	300 259,11	146,11	XS1878190757
CPI PROPERTY GROUP 4,875 2032-08-18	EUR	316 496,76	1 406,40	308 428,75	(8 068,01)	XS2231191748
DNO ASA 1,968 2026-03-09	USD	170 391,84	1 238,04	180 813,19	10 421,35	NO0011088593
KORIAN SA 4,125 2052-03-15	GBP	235 164,48	3 347,07	239 985,57	4 821,09	FR0014003YZ5
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	306 266,00	5 111,60	301 978,97	(4 287,03)	XS2114413565
BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06-27	EUR	379 988,84	316,53	378 758,50	(1 230,34)	XS2391790610
CELLNEX SA 0,750 2031-11-20	EUR	189 559,46	273,34	196 427,50	6 868,04	XS2257580857
AKKA TECHNOLOGIES SA 1,750 2043-01-01	EUR	99 568,00	1 800,77	99 905,41	337,41	BE6317643334
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2052-12-02	EUR	199 673,00	2 868,87	201 435,21	1 762,21	FR0014003S56
TOTALES Renta fija privada cotizada		11 636 168,79	77 106,15	11 714 759,00	78 590,21	
Emisiones avaladas						
UNION EUROPEA 0,000 2028-10-04	EUR	107 212,10	(91,10)	106 038,20	(1 173,90)	EU000A3KWCF4
UNION EUROPEA 0,400 2037-02-04	EUR	150 504,50	125,50	151 607,15	1 102,65	EU000A3K4C42
UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	278 393,00	95,00	278 071,01	(321,99)	EU000A3KSXE1
TOTALES Emisiones avaladas		536 109,60	129,40	535 716,36	(393,24)	
Acciones admitidas cotización						
BIOMERIEUX SA	EUR	27 208,66	-	35 721,40	8 512,74	FR0013280286
KKR & CO INC	USD	47 375,09	-	45 866,31	(1 508,78)	US48251W1045
AUTOSTRADE	EUR	68 947,66	-	76 348,17	7 400,51	IT0003506190
METSO OUTOTEC	EUR	52 514,65	-	50 946,60	(1 568,05)	FI0009014575
FACEBOOK INC-A	USD	78 004,68	-	84 309,37	6 304,69	US30303M1027
SIKA AG-REG	CHF	55 420,08	-	80 244,98	24 824,90	CH0418792922
BRITISH PETROLEUM PLC	GBP	73 020,43	-	77 228,51	4 208,08	GB0007980591

Mutufondo Mixto Internacional, F.I.

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



CLASE 8.ª



008482893

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GOOGLE INC	USD	77 819,29	-	101 797,36	23 978,07	US02079K1079
SINCH AB	SEK	58 178,42	-	61 532,26	3 353,84	SE0016101844
COMPASS GROUP PLC	GBP	74 575,45	-	81 021,04	6 445,59	GB00BD6K4575
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	80 525,77	-	87 561,92	7 036,15	CH0009002962
ALLIANZ SE	EUR	90 776,68	-	88 666,55	(2 110,13)	DE0008404005
ALSTOM SA	EUR	100 387,79	-	79 017,82	(21 369,97)	FR0010220475
ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	67 150,31	-	90 457,60	23 307,29	NL0010273215
BNP PARIBAS SA	EUR	114 639,96	-	120 142,29	5 502,33	FR0000131104
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	24 936,19	-	17 744,84	(7 191,35)	FR0000054470
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	49 071,10	-	49 721,56	650,46	FI0009005987
INFRASTRUCTURE WIRELESS ITAL	EUR	40 406,40	-	45 422,04	5 015,64	IT0005090300
MASTERCARD INC-A	USD	69 740,10	-	72 369,64	2 629,54	US57636Q1040
ZURICH FINANCIAL UK PLC	CHF	67 386,39	-	69 073,07	1 686,68	CH0011075394
HANNOVER RUECK SE	EUR	57 685,77	-	65 857,10	8 171,33	DE0008402215
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	61 642,87	-	59 718,75	(1 924,12)	NL0000009082
LVMH SE	EUR	104 171,21	-	116 320,00	12 148,79	FR0000121014
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	63 140,75	-	75 579,34	12 438,59	GB00B03MLX29
VIVENDI SA	EUR	54 389,17	-	59 045,74	4 656,57	FR0000127771
NAVIGATOR CO SATHE	EUR	63 390,61	-	66 088,80	2 698,19	PTPTIOAM0006
PROSUS NV	EUR	70 757,32	-	61 176,96	(9 580,36)	NL0013654783
ACCOR SA	EUR	88 151,14	-	77 924,55	(10 226,59)	FR0000120404
BAKKAFROST P/F	NOK	67 078,94	-	62 397,19	(4 681,75)	FO0000000179
SALESFORCE.COM INC	USD	41 100,55	-	45 148,87	4 048,32	US79466L3024
L'OREAL SA	EUR	49 258,00	-	56 705,20	7 447,20	FR0000120321
AKER OFFSHORE WIND HOLDING A	NOK	17 756,08	-	15 576,51	(2 179,57)	NO0010890312
ELIS SA	EUR	49 209,61	-	48 049,54	(1 160,07)	FR0012435121
LUNDIN MINING CORP	CAD	51 780,46	-	39 767,71	(12 012,75)	CA5503721063
LINDE PLC	EUR	46 923,64	-	58 140,00	11 216,36	IE00BZ12WHP82
MARINE HARVEST ASA	NOK	52 768,47	-	52 224,96	(543,51)	NO0003054108
CREDIT SUISSE MANAGEMENT SA	CHF	8,68	-	8,55	(0,13)	CH0012138530
AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	16 954,27	-	30 406,69	13 452,42	NO0010890304
FLUGHAFEN ZURICH AG-RE	CHF	52 128,68	-	57 092,29	4 963,61	CH0319416936
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 326 381,32		2 462 422,08	136 040,76	

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

CLASE 8.ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	EUR	729 370,47	-	735 472,48	6 102,01	LU0687943661
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	510 218,75	-	491 646,20	(18 572,55)	IE00BKDW9L67
ISHARES	USD	1 552 104,30	-	1 669 613,85	117 509,55	IE00B5BMR087
ISHARES	EUR	421 786,48	-	429 294,80	7 508,32	IE00B4L5YX21
ISHARES	EUR	198 705,75	-	200 017,18	1 311,43	DE0002635307
AMUNDI ETFS/FRANCE	USD	458 839,90	-	458 493,18	(346,72)	LU1681045453
DB-X-TRACKERS	EUR	238 818,44	-	255 492,79	16 674,35	LU0779800910
EXANE ASSET MANAGEMENT SAS	EUR	723 464,69	-	731 088,33	7 623,64	LU0284634564
THAMES RIVER CAPITAL LLP/UNITE	EUR	710 476,98	-	729 821,69	19 344,71	IE00B7V30396
XTRACKERS II/LUXEMBOURG	EUR	1 600 932,19	-	1 583 731,84	(17 200,35)	LU0321462870
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	540 653,85	-	538 615,00	(2 038,85)	LU1650488494
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		7 685 371,80	-	7 823 287,34	137 915,54	
TOTAL Cartera Exterior		24 768 628,99	90 672,91	25 183 588,74	414 959,75	

MutuaFondo Mixto Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



008482895

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S P 500 50	USD	1 025 224,26	1 046 284,08	18/03/2022
EURO STOXX 50 10	EUR	128 655,00	128 625,00	18/03/2022
0% 09/10/2026 1000	EUR	600 000,00	799 440,00	10/03/2022
Futuro BUNDESSCHATZANWEISUN 0% 15/12/2023	EUR	6 800 000,00	7 618 040,00	10/03/2022
TOTALES Futuros comprados		8 553 879,26	9 592 389,08	
Compra de opciones "call"				
EURO STOXX 50 10	EUR	255 000,00	7 560,00	18/02/2022
FUTURO EURO FX CURR FUT JUN22 UEAM2	USD	0,08	9 102,90	03/06/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		255 000,08	16 662,90	
Emisión de opciones "put"				
EURO STOXX 50 10	EUR	228 000,00	1 236,00	18/02/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		228 000,00	1 236,00	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS(041)MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26 20/1	EUR	1 654 000,00	(197 855,50)	20/12/2026
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		1 654 000,00	(197 855,50)	
Futuros vendidos				
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/02/2031	EUR	500 000,00	856 850,00	10/03/2022
SUBYACENTE EURO/GBP 125000	GBP	1 020 687,50	876 581,11	16/03/2022
SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	4 408 000,00	5 014 292,00	16/03/2022
US TREASURY N/B 3,125% 15/11/20	USD	1 866 203,89	2 409 713,06	31/03/2022
US TREASURY N/B 0,75% 31/05/202	USD	1 777 600,33	2 127 995,78	05/04/2022
TOTALES Futuros vendidos		9 572 491,72	11 285 431,95	
TOTALES		20 263 371,06	20 697 864,43	



CLASE 8.^a



008482896

Mutufondo Mixto Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008482897

Mutufondo Mixto Internacional, 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.

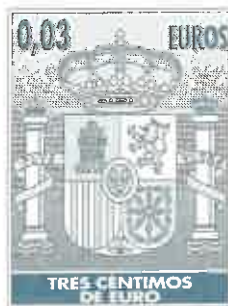
En cualquier caso, seguramente el riesgo más relevante al que nos enfrentemos no sea el de entrar en recesión, que sería transitoria, sino el de que nos encontremos ante un cambio de paradigma, en el que el nivel de precios y los tipos de interés de equilibrio vayan a ser estructuralmente más altos en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



008482898

Mutufondo Mixto Internacional, 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



008482899

Mutuafondo Mixto Internacional, 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, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, y por 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 medioambientalmente sostenibles.



008482900

CLASE 8.^a

Mutufondo Mixto Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Gastos de I+D y medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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



CLASE 8.^a



008485624

Mutufondo Mixto Internacional, 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 Mixto Internacional, 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 008482860 al 008482895 Del 008482896 al 008482900
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008482901 al 008482936 Del 008482937 al 008482941
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008482942 al 008482977 Del 008482978 al 008482982

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 MIXTO INTERNACIONAL

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

Depositorio BANKINTER, S.A.
Grupo Depositorio BANKINTER
Rating depositario BAA1(DBRS)

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: 09/04/2021

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

Tipo de Fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Vocación Inversora: Renta Fija Mixta Internacional
Perfil de riesgo: 4, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 85% BBG Barclays Euro AGG 3-5 years, 10% MSCIAC World Index Daily Total Return y 5% MSCI Europe Net Eur Total Return. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos. Invierte 0-50% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora.

Invierte, directa o indirectamente, hasta 30% de la exposición total (habitualmente 15%) en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija pública/privada, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, deuda subordinada (preferencia de cobro posterior a acreedores comunes), bonos convertibles o contingentes convertibles (podrán comportarse como activos de renta variable), hasta 25% en titulizaciones líquidas, y hasta 10% en materias primas (a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE). Los bonos convertibles (contingentes o no) son perpetuos, con opciones de cancelación anticipada para el emisor y cláusulas ligadas a la solvencia del emisor que pueden implicar la conversión del bono en acciones o una quita total o parcial del principal, lo que afectaría negativamente al valor liquidativo del FI. Exposición riesgo divisa: 0-40%.

En la inversión directa/indirecta no hay predeterminación por calidad crediticia de emisiones/emisores (toda la renta fija podrá ser de baja calidad o sin rating), con duración media cartera renta fija entre 2 y 5 años. Emisores/mercados: principalmente OCDE, con un máximo del 30% en países emergentes. La inversión en renta variable de baja capitalización o renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Con el objetivo de minimizar el riesgo de contraparte en la operativa con derivados OTC, se exige que sea una entidad financiera

domiciliada y supervisada en un estado miembro de la OCDE y que tenga solvencia suficiente a juicio de la gestora (al menos mediana calidad crediticia: mínimo BBB-). 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 (rating 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 y la política de inversión del fondo, lo cual conlleva riesgo de mercado, de crédito y de tipo de interés que la gestora tratará de minimizar. La actualización de garantías con las contrapartes se realizará 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

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	934.256,20	505.890,36
Nº de partícipes	316	136
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión Mínima	10,00 Euros	

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	88.188	94,3937
2021	49.926	101,3758
2020		
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,38		0,38	0,75		0,75	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,03	0,07	
		patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,00	1,55	1,02	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,28	0,09	0,19	-0,36

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2° Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-6,89	2,13	-1,04	-4,93	-3,09				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	15/12/2022	-0,58	09/05/2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,55	04/10/2022	0,64	22/07/2022		

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2° Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,21	3,01	3,83	2,87	2,88				
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93				
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38				
BENCHMARK MUTUAFONDO MIXTO INTERNACIONAL DESDE 11/11/	4,96	4,53	5,50	5,75	3,75				
VaR histórico(iii)	3,44	3,44	3,54	2,58	1,68				

(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.

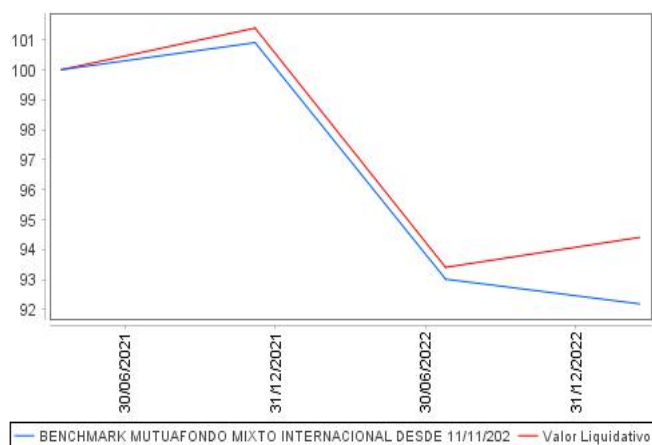
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

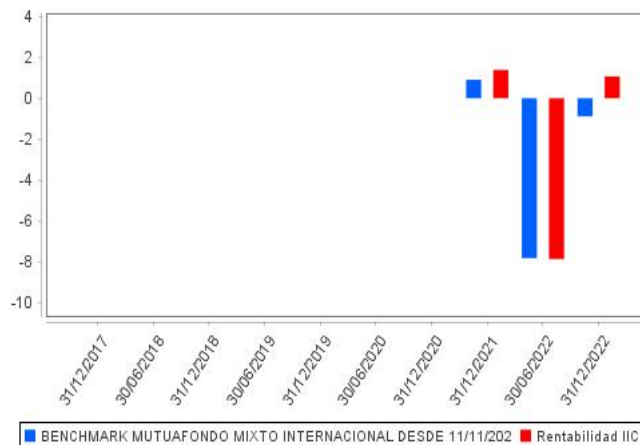
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2° Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
0,88	0,21	0,21	0,23	0,24	0,76			

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	81.487	92,40	43.550	92,18
* Cartera interior	12.541	14,22	4.118	8,72
* Cartera exterior	67.832	76,92	39.031	82,61
* Intereses de la cartera de inversión	1.114	1,26	401	0,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.018	7,96	3.689	7,81
(+/-) RESTO	-317	-0,36	8	0,02
TOTAL PATRIMONIO	88.188	100,00	47.247	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)	47.247	49.926	49.926	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	52,77	2,30	68,60	3.867,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,53	-8,34	-5,46	-110,71
(+) Rendimientos de gestión	0,92	-7,89	-4,61	-120,15
+ Intereses	0,00	-0,02	-0,01	-80,73
+ Dividendos	0,00	0,07	0,05	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,45	-5,60	-3,53	-113,95
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,05	-0,04	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,50	-1,16	-0,22	-174,14

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	-0,54	-0,39	0,00
+/- Otros resultados	-0,03	0,35	0,22	-114,67
+/- Otros rendimientos	0,00	-0,94	-0,69	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,46	-0,88	55,91
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	75,70
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	67,98
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,05	-0,04	-84,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	212,51
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-98,93
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,03	115,31
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-106,17
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	40.054,19
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	88.188	47.247	88.188	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.936	7,87	2.259	4,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.604	6,36	1.859	3,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.540	14,23	4.118	8,72
TOTAL RENTA FIJA		12.540	14,23	4.118	8,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.540	14,23	4.118	8,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.456	8,46	2.755	5,83
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		60.138	68,16	36.280	76,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		67.594	76,62	39.035	82,59
TOTAL RENTA FIJA		67.594	76,62	39.035	82,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		67.594	76,62	39.035	82,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		80.134	90,85	43.153	91,31

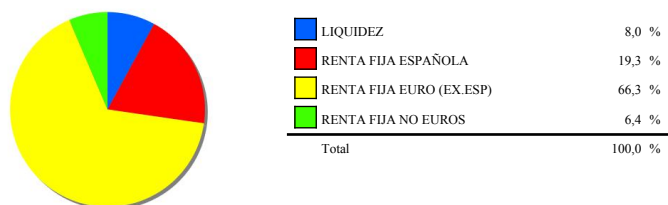
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

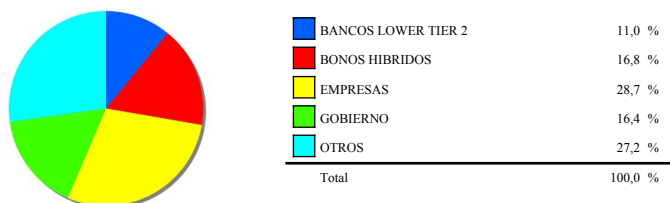
Duración en Meses



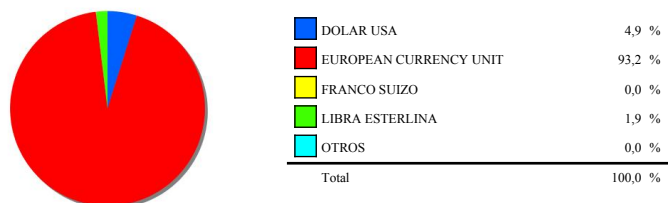
Area Geográfica



Sector Económico



Divisas



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
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX534	Permutas financieras CDS(041)MARKIT	2.000	Inversión
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX534	Permutas financieras CDS(041)MARKIT	3.500	Inversión
Total otros subyacentes		5.500	
TOTAL DERECHOS		5.500	
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACENTE	2.040	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE	1.661	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3.701	
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX534	Permutas financieras CDS(041)MARKIT	2.000	Inversión
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX534	Permutas financieras CDS(041)MARKIT	1.500	Inversión
Total otros subyacentes		3.500	
TOTAL OBLIGACIONES		7.201	

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 11/11/2022 ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MUTUAFONDO MIXTO INTERNACIONAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5516), al objeto de modificar su política de inversión.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo no tiene participaciones significativas.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 333.604.199,14 euros, suponiendo un 434,22% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 3 euros.

d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 426.658,49 euros, suponiendo un 0,56% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 3 euros.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 587.022,22 euros suponiendo un 0,76% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 7 euros.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 587.022,22 euros, suponiendo un 0,76% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 7 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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 la 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 40% Iboxx Euro Overall 1-3 years Total Return, 30% Credit Suisse European Corporate Hybrid Total Return y 30% Bloomberg Barclays Euro HY ex-Fin 1-4 years 5% cap Total Return.

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

El ratio de gastos soportados se situó en 0,88% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. En el caso de Mutuafondo Mixto Internacional al ser un fondo que invierte más de un 10% en otras IIC, los gastos incluyen a los soportados en dichas inversiones. El desglose del Ratio de gastos sintético, para identificar qué parte del mismo se debe a la propia IIC (ratio de gastos directo) y qué parte se corresponde con la inversión en las IIC subyacentes (ratio de gastos indirecto), es el siguiente un 0,84% directo y un 0,04% indirecto. El número de participes ha aumentado en 180 respecto al periodo anterior, el total de participes del fondo asciende a 316. La evolución del patrimonio ha sido positiva aumentando este ejercicio un 76,64%, la rentabilidad neta del fondo se ha situado en un -6,89%.

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

Los fondos de la misma categoría de renta fija mixta internacional gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 1,07% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compras del periodo:

BONOS Y OBLIG DEL ES 0% 31/05/2025
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,5% 01/06/2025
HEATHROW FINANCE 6,25% 03/03/2025
REPSOL INTL FIN FLT VTO.25-03-2075
BAYER AG 2,375% 12/05/2079
ENI 2,625% PERPETUO
ABN AMRO BANK CPN 4,375% 29/12/2049
AIB GROUP 6,25% PERPETUO
NATURGY FINANCE 2,374% PERPETUO
ENERGIAS DE PORTUGAL 4,496% 30/04/2079
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 6% PERPETUO
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,2% 15/08/2025
INTESA SANPAOLO 3,928% 15/09/2026
BANK OF IRELAND GROUP 7,5% PERPETUO
ING GROEP 2,5% 15/02/2029
STANDARD CHARTERED 2,5% 09/09/2030
VOLKSWAGEN INTL FIN 3,5% PERPETUO
BP CAPITAL MARKETS 3,25% PERPETUO
ABANCA CORP BANCARIA 4,625% 07/04/2030
UNICREDIT 4,875% 20/02/2029
IBERCAJA BANCO 2,75% 23/07/2030
UNICAJA BANCO 4,875% PERPETUO
CREDIT AGRICOLE 8,125% PERPETUO
TELEFONICA EUROPE 3,875% PERPETUO
GENERALI FINANCE ASSGEN VAR 49(PERPETUO)
BANKINTER CPN 6,25 29/12/2049
CAIXABANK CABKSM 6,75% VTO.19-06-64
ATRAIDUS FINANCE 5,25% VAR VTO.23-09-44
TENNET HOLDING 0,00001% 29/12/2049
AT&T 2,875% PERPETUO
AIB GROUP 2,875% 30/05/2031
CAIXABANK 2,25% 17/04/2030
RWE AG 2,5% 24/08/2025
JAB HOLDINGS 1,625% 30/04/2025
BANCO SANTANDER 1,125% 17/01/2025
BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 23/05/2025
A2A 1,75% 25/02/2025
ENEL FINANCE INTL 0% 28/05/2026
CREDIT AGRICOLE 4% 12/10/2026
CARLSBERG BREWERIES 0% 12/10/2025
BERKSHIRE HATHAWAY I 0% 12/03/2025
OMV AG 6,25% PERPETUO
KBC GROUP 4,375% 23/11/2027
NATWEST MARKETS 0,125% 12/11/2025
TEVA PHARM FNC NL II 6% 31/01/2025
UNICAJA BANCO 2,875% 13/11/2029
LLOYDS BANKING GROUP 3,5% 01/04/2026

Ventas del periodo:

CELLNEX TELECOM 0,75% 20/11/2031

SOUTHERN CO 1,875% 15/09/2081
POSTE ITALIANE 2,625% PERPETUO
SPOTIFY USA CUPON 0 15/03/2026
ELECTRICITE DE FRANCE 2,625% PERPETUO

La liquidez del fondo se sitúa en un 8.87%. La cartera tiene un 17.93% en deuda de gobierno, un 18.06% en híbridos corporativos; 33.5% en deuda corporativa; 0% en ABS y el resto es deuda de entidades financieras (desde cédulas hasta el tamo más subordinado). Activos ilíquidos: 15.58%. Activos con calificación HY o NR: 22.22%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo invierte en futuros de tipos de interés para cubrir el riesgo de duración. El fondo invierte en forwards de divisa eur/usd y eur/gbp con carácter de cobertura. Se ha vendido ITRXX grado especulativo con vencimiento tres años

El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 98,75% y el apalancamiento medio es del 0,37%.

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 0,79%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración sobre patrimonio al final del periodo: 2,24 años

Tir sobre patrimonio al final del periodo: 5,36%

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 3,01% disminuyendo desde el trimestre pasado. El nivel actual de volatilidad anual se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en 15,33%, respecto a la de su benchmark (4,53%) y superiores 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, este último trimestre es de 3,44%, disminuyendo respecto al último trimestre.

Durante el segundo semestre se ha intercambiado colateral en 1 ocasión con BNP. La cuantía de los colaterales entregados y/o recibidos han representado en media el 0,31% del patrimonio del fondo. A cierre del semestre hay 250.000 de colaterales recibidos. Todos los colaterales se han realizado en cash euro. 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 0,2%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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 2.000,20 euros. Para el ejercicio 2022, la sociedad gestora parte de un presupuesto similar al del ejercicio anterior, y la asignación entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados se revisa periódicamente.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

10. Información sobre la política de remuneración.

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

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

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

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

1) Datos cuantitativos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Remuneración de altos cargos:

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

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

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

2) Contenido Cualitativo

Remuneración Fija

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

Remuneración Variable

La retribución variable anual se devenga en el año natural, esto es, entre el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre, aunque en su componente de objetivos individuales o grupales distintos de los de compañía, también podrá devengarse y liquidarse en períodos o fracciones de tiempo inferiores al año, en aquellos casos donde la naturaleza y funciones del puesto así lo

aconsejen, como por ejemplo en meses, trimestres o cuatrimestres, etc. La retribución variable anual consiste, con carácter general, en un porcentaje fijo sobre el salario bruto anual del empleado. Para cada nivel profesional se establece un porcentaje fijo de referencia.

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

i. Objetivos Generales: Indicadores de negocio de Mutactivos.

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

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

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

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

Remuneración Variable Plurianual

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

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

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

ii. Si se produce alguna de las siguientes circunstancias:

Una actuación fraudulenta por parte del empleado.

El acaecimiento de circunstancias que determinasen el despido disciplinario 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.