

## **Informe 2022 de cumplimiento de Política de Implicación**

---

## **INTRODUCCIÓN**

En relación con la modificación del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, artículo 89 BIS, referido a la política de implicación de la entidad como accionista en su estrategia de inversión en acciones de sociedades que estén admitidas a negociación en un mercado regulado que esté situado u opere en un Estado miembro de la Unión Europea, por lo que respecta a la Mutualidad de la Abogacía, presentamos a continuación informe de aplicación de la Política de Implicación referida al ejercicio 2020.

## **GENERALIDADES**

Con carácter general, y en línea con la Política de Implicación, la Mutualidad de la Abogacía no invierte en acciones cotizadas con fines estratégicos o de permanencia, salvo por lo que respecta al ámbito inmobiliario. La inversión realizada busca en esencia los rendimientos asociados a la acción (dividendos) o, en su caso y con carácter secundario, las plusvalías realizables por la venta de dichos activos, dadas las condiciones especiales de mercado en el pasado ejercicio.

Durante 2022, un año muy complejo para renta variable cotizada, la inversión en acciones de la Mutualidad con fines estratégicos o de permanencia han estado representadas por las Socimis Millenium Hospitality Real Estate, Advero Properties, Inbest Multi Assets e Inhome Prime, así como de la adquisición de acciones de Axon.

Complemento de lo anterior, la estrategia de la Mutualidad no se correspondió con una actividad especulativa, consistente en la constante y continua compra y venta de acciones para *trading*, si bien no se excluyó la posibilidad de realizar plusvalías, en la medida que lo permitió el mercado, en línea con la estrategia comentada en el punto anterior.

El análisis de riesgo, medido en términos de Solvencia, se realizó en colaboración con el Departamento de Riesgos de la Mutualidad, de manera análoga a toda inversión que supere los estándares de materialidad establecidos en la Política de Inversiones.

## **Aspectos relevantes inversión con respecto a la Política de Implicación 2022**

La inversión en renta variable (acciones cotizadas,) durante 2022, apenas fue relevante en volumen, teniendo carácter complementario frente a la inversión en renta fija, manteniéndose en todo caso dentro de los límites de la Política de Inversiones, establecidos en el 10% del total de activos financieros e inmobiliarios a valor contable. En buena medida, resultó más relevante la desinversión en renta variable que la propia inversión.

El universo de inversión estuvo centrado en el mercado español.

El 100% de las inversiones se realizaron en euros.

La valoración de mercado de la renta variable (acciones) requirió una atención especial por parte del Departamento de Inversiones Mobiliarias.

La estructura de Capital fue tenida en cuenta a la hora de realizar este tipo de inversiones, especialmente la adecuada capacidad de free float (liquidez).

No se produjeron en el ejercicio 2022 conflictos de interés reales ni potenciales en relación con la implicación de la Mutuality de la Abogacía en la inversión en acciones. Tampoco se produjo ninguna relevante cooperación ni comunicación con otros accionistas de referencia de ninguna determinada entidad.

## **DELEGACIÓN DE VOTO EN 2022**

La relación de la Mutuality de la Abogacía con las entidades de las que es accionista se mantuvo en el carácter propio de un inversor cualificado hacia una empresa en la que está invertido y de la que no tiene una representación significativa, a efectos de comunicación de exposición al regulador.

En ese sentido, la pauta general del año consistió, en línea con la Política de Implicación en delegar el voto en las Juntas de Accionistas de las entidades en las que la Mutuality de la Abogacía mantiene una posición invertida de capital. Esta delegación fue realizada, con el mismo carácter general, en quien presidió la Junta General o al presidente del Consejo de Administración.

El sentido del voto en 2022 reflejó la pauta general de la Política de Implicación, tratando de apoyar las decisiones de gobierno de las entidades en las que participa de su capital, entendiéndose con esta participación que se mantuvo la confianza en el equipo gestor de dicha entidad, no requiriéndose por tanto autorización expresa del sentido de voto por parte de los Órganos de Gobierno de la Mutuality, tal como refleja la citada Política.

Por lo demás, la Mutuality mantiene dos acciones cotizadas por encima del 5% de participación: Renta 4 y Axon. En cuanto a no cotizadas, mantenemos por encima del 5% a cierre de 2022, Pensium, Fintech, Deyá, Arcalia. Por el lado de las Socimis, mantenemos más del 5% del capital en Millenium Hospitality Real Estate, Advero Properties, Inbest Multi Assets e Inhome Prime

Debemos reflejar que la Mutuality de la Abogacía no utiliza, a día de hoy, servicios de asesores de voto.

## **VOTO RELEVANTE EN JUNTA DE ACCIIONISTAS 2022**

Las votaciones más relevantes del año han sido (informando si se ha asistido física o telemáticamente, o bien si se ha delegado el voto):

Numero Documento	CONCEPTO	TIPO	FECHA JUNTA	Delegación de Voto	SE DELEGA EN / SENTIDO DEL VOTO
1	BANCO SANTANDER	ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	01/04/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
2	BANCO BILBAO VIZCAYA	ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	18/03/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
3	BANCO SABADELL	ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	24/03/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
4	FERROVIAL	ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	07/04/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
5	TELEFONICA	ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	07/04/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
6	ATRY	ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	14/03/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
7	RENTA 4 BANCO	ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	31/03/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
8	NEINOR	ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	13/04/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
9	RENTA 4 BANCO	ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	31/03/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
22	GREENERGY	Asamblea de Bonistas	23/12/2022	SI	Votar afirmativamente
11	CAIXABANK	Junta General Ordinaria de Accionistas 2022	07/04/2022	SI	Presidente de la Junta General
12	ENDESA	Junta General Ordinaria de Accionistas 2022	29/04/2022	SI	Presidente de la Junta General
13	MERLIN	Junta General Ordinaria de Accionistas 2022	03/05/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
14	ACS	Junta General Ordinaria de Accionistas 2022	05/05/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
15	RESPOL	Junta General Ordinaria de Accionistas 2022	05/05/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
16	INVERSA PRIME SOCIMI	Junta General Ordinaria de Accionistas 2022	20/06/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
17	TÉCNICAS REUNIDAS	Junta General Ordinaria de Accionistas 2022	28/06/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
18	INDITEX	Junta General Ordinaria de Accionistas 2022	12/07/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
19	DEYA	Junta General Ordinaria de Accionistas 2022	19/06/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
20	SIDECU	Junta General Ordinaria de Accionistas 2022	29/06/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
21	GAM	Junta General Ordinaria de Accionistas 2022	03/11/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad/ Votar a Favor
22	EFACÉC	Asamblea de Bonistas	22/06/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
23	AUDAX	Asamblea de Bonistas	29/11/2022	SI	Presidente del Consejo de Administración de la sociedad
24	FINTech HOLDING 2015	Junta General Extraordinaria	21/12/2022	SI	D. Georgio Semenzato
25	INBEST PRIME	Reunión por escrito y sin sesión	19/10/2022	NO	Envío consentimiento por escrito a favor de la formulación de las cuentas de junio. Voto de Carlos Pérez Baz
26	ADVERO PROPERTIES	Junta General Ordinaria de Accionistas 2022	28/06/2022	NO	Voto de Carlos Pérez Baz
27	ADVERO PROPERTIES	Reunión Consejo Administración	05/10/2022	NO	Voto de Carlos Pérez Baz

## NOTA FINAL

El presente informe, que refleja de forma transparente las actuaciones de la Mutualidad de la Abogacía con respecto a la Política de Implicación, según marcan los artículos 89 y 89 bis del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades, ha sido aprobado por la Junta de Gobierno antes de ser publicado en la página web de la propia Mutualidad.