

Informe 2023 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 2023

La inversión en renta variable (acciones cotizadas,) durante 2023, 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 (75 millones versus 25 millones aproximadamente).

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 tomada 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 en 2023

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 2023 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 una acción cotizada por encima del 5% de participación: Renta 4. 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 accionistas 2023

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



CONCEPTO	TIPO	FECHA JUNTA	Delegación de Voto	SE DELEGA EN / SENTIDO DEL VOTO	Asisten
PENSUM	JUNTA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE SOCIOS	2/2/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
SABADELL	JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS	23/3/23	SI	PRESIDENTE DE LA JUNTA GENERAL	
RENTA 4 - DEPOSITARIA CAIXA	JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS	31/3/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	D. Rafael Navas asiste como Consejero
RENTA 4 - DEPOSITARIA RENTA 4	JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS	31/3/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	D. Rafael Navas asiste como Consejero
TELEFONICA - AMIC	JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS	31/3/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
TELEFONICA - CAIXA	JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS	31/3/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
CAIXABANK	JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS	31/3/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
BANCO SANTANDER	JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS	31/3/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
FERROVIAL	JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS	12/4/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN - VOTO A FAVOR DE LA FUSIÓN	
INSUR	ASAMBLEA GENERAL DE BONISTAS	15/4/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
NEINOR HOMES	JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	19/4/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
REPSOL	JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS	25/5/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
MILENLIUM	JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	30/5/23	NO		D. Carlos Pérez Baz
IN HOME PROPERTIES SOCIMI	JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	6/6/23	NO		D. Carlos Pérez Baz
FINTECH	JUNTA GENERAL ORDINARIA	12/6/23	SI	D. Francisco Velazquez de Cuellar (Presidente y socio director de Axon Partners Group)	
Inbest GPF Multi Asset Class Prime IV, S.A. (IMAC)	JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	12/6/23	NO		D. Carlos Pérez Baz
INVERSA PRIME SOCIMI	JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	14/6/23	NO		D. Carlos Pérez Baz
IAG	ASAMBLEA GENERAL DE BONISTAS	15/6/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
TÉCNICAS REUNIDAS	JUNTA GENERAL ORDINARIA	26/6/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
PENSUM	JUNTA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE SOCIOS	26/6/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
ADVERO PROPERTIES SOCIMI	JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	26/6/23	SI	PRESIDENTE DE LA JUNTA GENERAL - VOTO A FAVOR DE TOTALIDAD, EXCEPTO PUNTO 9 ABSTENCIÓN.	
MAKING SCIENCE	ASAMBLEA GENERAL DE BONISTAS	30/6/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
INDITEX	JUNTA GENERAL ORDINARIA	11/7/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
DEYA	JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS	31/7/23	SI	D. Juan Ybañez Rubiño	
EFACEC	ASAMBLEA GENERAL DE BONISTAS	12/10/23	SI	Comisario sindicato de bonistas - VOTO EN SENTIDO POSITIVO A LAS PROPUESTAS	
Inbest GPF Multi Asset Class Prime IV, S.A. (IMAC)	JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS	21/11/23	NO		D. Carlos Pérez Baz asiste como Consejero
ATRY5	JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	21/12/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
SKYSEA	ASAMBLEA GENERAL DE BONISTAS	28/12/23	SI	Comisario sindicato de bonistas - VOTO EN SENTIDO POSITIVO A LAS PROPUESTAS	
AC RESIDENCIAL (ALMAGRO)	JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	27/12/23	SI	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
ARDIAN Real Estate European Fund II	JUNTA GENERAL ORDINARIA	1/6/23	SI	Delegación en Claire Anxiomat	
ARDIAN Real Estate European Fund II	JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA	12/1/23	SI	Mr. Stéphane Campori para representar el Socio principal.	
AC RESIDENCIAL (ALMAGRO)	JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	16/10/23	SI	D. Ana Esparrago	
STABLE INCOME EUROPEAN REAL ESTATE FUND SCS SICAV-SIF (SIREF)	JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA	30/11/23	NO		D. Carlos Pérez Baz
INBEST PRIME IV INMUEBLES SO	JUNTA GENERAL ORDINARIA	23/5/23	NO		D. Carlos Pérez Baz

Nota final

El presente informe, que refleja de forma transparente las actuaciones de la Mutuality 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 Mutuality.