

Informe 2024 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 Mutuality de la Abogacía, presentamos a continuación informe de aplicación de la Política de Implicación referida al ejercicio 2023.

Generalidades

Con carácter general, y en línea con la Política de Implicación, la Mutuality 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 2024, un año muy complejo para renta variable cotizada, la inversión en acciones de la Mutuality con fines estratégicos o de permanencia han estado representadas por las Socimis Millenium Hospitality Real Estate, Advero Properties, Inbest Multi Assets e Inhome Prime, Inbest Prime IV Inmuebles, Inversa Prime, Ac Residencial y Almagro Capital Residencial III, por la parte con subyacente inmobiliario, y por Fintech Holdings, Pensium, Renta 4 y Axon Partners, por la parte con subyacente mobiliario.

Complemento de lo anterior, la estrategia de la Mutuality 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 Mutuality, 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 2024

La inversión en renta variable (acciones cotizadas,) durante 2024, 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 ese sentido, las cifras de inversión y desinversión de valores fue bastante pareja (cerca de 22.8 millones de euros, en ambos casos).

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 2024 conflictos de interés reales ni potenciales en relación con la implicación de la Mutualidad 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 2024

La relación de la Mutualidad 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 Mutualidad 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 2024 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 Mutualidad, tal como refleja la citada Política.

Por lo demás, la Mutualidad mantiene una acción cotizada por encima del 5% de participación: Renta 4. En cuanto a no cotizados, mantenemos por encima del 5% a cierre de 2023, 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, Inbest Prime IV Inmuebles, AC Residencial, Almagro Capital Residencial III e Inhome Prime

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

Voto relevante en Junta de Accionistas 2024

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	Asisten
BANCO SANTANDER	GRAL ORDINARIA	22/03/2024	Delegación de voto	Presidente del Consejo de Administración	
RENTA 4 BANCO SA	GRAL ORDINARIA	05/04/2024	Asistencia a Junta		D. Rafael Navas asiste como Consejero
NEINOR HOMES SA	GRAL ORDINARIA	17/04/2024	Delegación de voto	Presidente del Consejo de Administración	
TELEFÓNICA	GRAL ORDINARIA	12/04/2024	Delegación de voto	Presidente del Consejo de Administración	
BANCO SABADELL	GRAL ORDINARIA	10/04/2024	Delegación de voto	Presidente del Consejo de Administración	
ENDESA	GRAL ORDINARIA	24/04/2024	Delegación de voto	Presidente del Consejo de Administración	
REPSOL	GRAL ORDINARIA	10/05/2024	Delegación de voto	Presidente del Consejo de Administración	
TECNICAS REUNIDAS	GRAL ORDINARIA	27/06/2024	Delegación de voto	Presidente del Consejo de Administración	
AXON PARTNERS GROUP SA	GRAL ORDINARIA	19/06/2024	Delegación de voto	Presidente del Consejo de Administración	
BBVA	GRAL EXTRAORDINARIA	05/07/2024	Delegación de voto	Presidente del Consejo de Administración	
NEINOR HOMES SA	GRAL EXTRAORDINARIA	18/12/2024	Delegación de voto	Presidente del Consejo de Administración	
FINTECH	GRAL ORDINARIA	19/06/2024	Delegación de voto	Presidente del Consejo de Administración	
PENSIUM	GRAL ORDINARIA	22/01/2024	Asistencia a Junta		Pedro del Pozo Vallejo
PENSIUM	GRAL EXTRAORDINARIA	29/07/2024	Asistencia a Junta		Pedro del Pozo Vallejo
ATRYSS	GRAL ORDINARIA	29/06/2024	Delegación de voto	Presidente del Consejo de Administración	
MILLENIUM HOSPITALITY REAL ESTATE	GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA	21/06/2024	Asistencia a Junta		Carlos Pérez-Baz Hernández
MILLENIUM HOSPITALITY REAL ESTATE	GRAL EXTRAORDINARIA	12/09/2024	Asistencia a Junta		Carlos Pérez-Baz Hernández
MILLENIUM HOSPITALITY REAL ESTATE	GRAL EXTRAORDINARIA	16/12/2024	Asistencia a Junta		Carlos Pérez-Baz Hernández
INVERSA PRIME (ALMAGRO)	GRAL EXTRAORDINARIA	24/07/2024	Ausencia		Ausencia
INVERSA PRIME (ALMAGRO)	GRAL EXTRAORDINARIA	14/10/2024	Delegación de voto	Presidente del Consejo de Administración	
ADVERO PROPERTIES	GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA	19/04/2024	Delegación de voto	Presidente del Consejo de Administración	
ADVERO PROPERTIES	GRAL EXTRAORDINARIA	02/08/2024	Votación por comunicado	Carlos Pérez-Baz Hernández	
INBEST PRIME IV INMUEBLES	GRAL ORDINARIA	18/06/2024	Delegación de voto	Don Javier Basagoiti Miranda	
INBEST GPF MULTI-ASSET CLASS (IMAC)	GRAL EXTRAORDINARIA	10/04/2024	Delegación de voto	Don Javier Basagoiti Miranda	
INBEST GPF MULTI-ASSET CLASS (IMAC)	GRAL ORDINARIA	17/06/2024	Delegación de voto	Don Javier Basagoiti Miranda	
INBEST GPF MULTI-ASSET CLASS (IMAC)	GRAL EXTRAORDINARIA	26/11/2024	Delegación de voto	Don Javier Basagoiti Miranda	
INHOME PRIME PROPERTIES	GRAL ORDINARIA	20/06/2024	Delegación de voto	Don Rafael Añó Sanz	
INHOME PRIME PROPERTIES	GRAL EXTRAORDINARIA	17/09/2024	Delegación de voto	Presidente del Consejo de Administración	
AC RESIDENCIAL	GRAL ORDINARIA	15/03/2024	Delegación de voto	Presidente del Consejo de Administración	
AC RESIDENCIAL	GRAL EXTRAORDINARIA	20/06/2024	Votación por comunicado	Carlos Pérez-Baz Hernández	
AC RESIDENCIAL	GRAL ORDINARIA	25/09/2024	Delegación de voto	Presidente del Consejo de Administración	
ARDIAN AREEF II	GRAL ORDINARIA	03/06/2024	Delegación de voto	Stéphane Campori	
MAPFRE SIEREF II	GRAL ORDINARIA	25/06/2024	Delegación de voto	Carlos Díaz Gridilla / Alfredo Muñoz Pérez	
MAPFRE SIEREF II	GRAL ORDINARIA	28/11/2024	Delegación de voto	Carlos Díaz Gridilla / Alfredo Muñoz Pérez	

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 marca el artículo 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.