

Mutuafondo Corto Plazo, 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 Corto Plazo, 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 Corto Plazo, 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.

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

Análisis de la fusión por absorción	
-------------------------------------	--

De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 15 de julio de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Mutuafondo Bonos Subordinados II, F.I., Mutuafondo Bonos Subordinados III, F.I. y Mutuafondo Bonos Flotantes, F.I. por Mutuafondo Corto Plazo, F.I., siendo la fecha efectiva de fusión el 20 de septiembre de 2022.

Como consecuencia de esta fusión Mutuafondo Corto Plazo, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Mutuafondo Bonos Subordinados II, F.I., Mutuafondo Bonos Subordinados III, F.I. y Mutuafondo Bonos Flotantes, F.I. quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación Mutuafondo Bonos Subordinados II, F.I., Mutuafondo Bonos Subordinados III, F.I. y Mutuafondo Bonos Flotantes, F.I.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto del mismo.

Para analizar la correcta incorporación del Patrimonio Neto del fondo absorbido en los estados financieros del fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

- Obtención de los acuerdos de fusión adoptados por la Sociedad gestora y la Entidad Depositaria sobre los fondos involucrados, así como obtención de las correspondientes autorizaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dicha fusión.
- Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones, proporcionado por la Sociedad gestora del Fondo.
- Comprobación de la correcta incorporación de los estados financieros del fondo absorbido en los estados financieros del fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.
- Debido a que el Patrimonio Neto del fondo absorbido se encuentra materializado en cuentas de tesorería en la Entidad Depositaria hemos comprobado, a través del extracto bancario del fondo absorbente, que el importe de tesorería aportado en la fusión por el fondo absorbido se corresponde, fundamentalmente, con la tesorería que se ha transferido a la cuenta corriente del fondo absorbente, a la fecha de fusión.

Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.

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. 01/23/09279

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



008481627

CLASE 8.ª**Mutufondo Corto Plazo, 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	1 304 457 359,27	1 518 478 398,30
Deudores	10 263 505,71	7 493 116,42
Cartera de inversiones financieras	1 172 479 927,33	1 219 344 456,54
Cartera interior	67 048 486,14	130 219 466,02
Valores representativos de deuda	67 049 276,85	130 197 533,72
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(790,71)	21 932,30
Otros	-	-
Cartera exterior	1 099 705 694,71	1 088 275 971,37
Valores representativos de deuda	1 099 705 694,71	1 088 275 971,37
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	5 725 746,48	849 019,15
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	121 713 926,23	291 640 825,34
TOTAL ACTIVO	1 304 457 359,27	1 518 478 398,30

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



008481628

CLASE 8.^a**Mutuafondo Corto Plazo, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 303 440 181,48	1 513 056 562,89
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 303 440 181,48	1 513 056 562,89
Capital	-	-
Partícipes	1 147 114 282,04	1 349 319 769,73
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 636 436,77	1 636 436,77
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	167 989 620,40	168 340 618,85
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(13 300 157,73)	(6 240 262,46)
(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	1 017 177,79	5 421 835,41
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 017 177,60	5 421 835,41
Pasivos financieros	-	-
Derivados	0,19	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 304 457 359,27	1 518 478 398,30
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	679 752 959,44	775 682 415,56
Compromisos por operaciones largas de derivados	12 336 655,69	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	667 416 303,75	775 682 415,56
Otras cuentas de orden	47 187 599,04	32 263 409,26
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	47 187 599,04	32 263 409,26
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	726 940 558,48	807 945 824,82

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



008481629

CLASE 8.^a**Mutufondo Corto Plazo, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(3 301 681,90)</u>	<u>(3 648 058,30)</u>
Comisión de gestión	(2 689 854,41)	(3 120 901,28)
Comisión de depositario	(546 217,02)	(458 244,22)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(65 610,47)	(68 912,80)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 301 681,90)	(3 648 058,30)
Ingresos financieros	11 458 285,51	4 153 928,45
Gastos financieros	(26 373,81)	(858 413,63)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(24 453 735,79)</u>	<u>1 386 763,73</u>
Por operaciones de la cartera interior	(115 140,81)	135 300,56
Por operaciones de la cartera exterior	(14 198 406,45)	11 377 952,85
Por operaciones con derivados	1 842 210,54	(17 945 466,08)
Otros	(11 982 399,07)	7 818 976,40
Diferencias de cambio	220 852,42	(53 289,56)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>2 802 495,84</u>	<u>(7 221 193,15)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(586 758,15)	(6 690 357,44)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 288 549,59	(448 591,67)
Resultados por operaciones con derivados	100 704,40	(82 244,04)
Otros	-	-
Resultado financiero	(9 998 475,83)	(2 592 204,16)
Resultado antes de impuestos	(13 300 157,73)	(6 240 262,46)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(13 300 157,73)</u>	<u>(6 240 262,46)</u>

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 Corto Plazo, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (13 300 157,73)

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 (13 300 157,73)

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	1 349 319 769,73	1 636 436,77	168 340 618,85	(6 240 262,46)	-	1 513 056 562,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 349 319 769,73	1 636 436,77	168 340 618,85	(6 240 262,46)	-	1 513 056 562,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(13 300 157,73)	-	(13 300 157,73)
Aplicación del resultado del ejercicio	(6 240 262,46)	-	-	6 240 262,46	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	692 780 466,49	-	-	-	-	692 780 466,49
Reembolsos	(932 777 388,50)	-	-	-	-	(932 777 388,50)
Remanente procedente de fusión	44 031 696,78	-	(350 998,45)	-	-	43 680 698,33
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 147 114 282,04	1 636 436,77	167 989 620,40	(13 300 157,73)	-	1 303 440 181,48



CLASE 8.ª



008481630

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.

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(6 240 262,46)				
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	(6 240 262,46)				

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 2020	1 323 019 175,96	1 636 436,77	168 415 882,70	5 191 039,72	-	1 498 262 535,15
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 323 019 175,96	1 636 436,77	168 415 882,70	5 191 039,72	-	1 498 262 535,15
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6 240 262,46)	-	(6 240 262,46)
Aplicación del resultado del ejercicio	5 191 039,72	-	-	(5 191 039,72)	-	-
Operaciones con participes	394 304 416,76	-	-	-	-	394 304 416,76
Suscripciones	(373 257 157,96)	-	-	-	-	(373 257 157,96)
Reembolsos	62 295,25	-	(75 263,85)	-	-	(12 968,60)
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1 349 319 769,73	1 636 436,77	168 340 618,85	(6 240 262,46)	-	1 513 056 562,89



CLASE 8.^a



008481631



CLASE 8.^a



008481632

Mutufondo Corto Plazo, 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 Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 14 de mayo de 2001. 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 5 de julio de 2001 con el número 2.425, 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 CACEIS Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La Sociedad Gestora del Fondo estableció tres clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10.000 euros que engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del Folleto del Fondo en los registros de C.N.M.V. y, a todos los que hayan suscrito posteriormente a través de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., Mutuactivos Inversiones, A.V., S.A., Sinergia Advisors 2006 A.V., Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y Alantra Wealth Management A.V., S.A..
- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 euros dirigida a los partícipes que suscriban a través de cualquiera de las entidades legalmente habilitadas con las que se haya suscrito contrato de comercialización.



008481633

CLASE 8.ª

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Clase L: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 de euros. Está dirigida a contrapartes elegibles, gestión discrecional de carteras, de asesoramiento en el que no sea posible aceptar incentivos y a las Instituciones de Inversión Colectiva pertenecientes al grupo de la Gestora.

Con fecha 15 de julio de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Mutuafondo Bonos Subordinados II, F.I., Mutuafondo Bonos Subordinados III, F.I. y Mutuafondo Bonos Flotantes, F.I. por Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Según los estados financieros del día 20 de septiembre de 2022, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente. De este modo:

- Cada partícipe de Mutuafondo Bonos Subordinados II, F.I. recibió por cada una de sus participaciones:
 - 1,212931185 participaciones de la Clase A de Mutuafondo Corto Plazo, F.I.
 - 1,272316329 participaciones de la Clase D de Mutuafondo Corto Plazo, F.I.
- Cada partícipe de la Clase A de Mutuafondo Bonos Subordinados III, F.I. recibió por cada una de sus participaciones:
 - 0,905947266 participaciones de la Clase A de Mutuafondo Corto Plazo, F.I.
 - 0,904290556 participaciones de la Clase L de Mutuafondo Corto Plazo, F.I.
 - 0,950302469 participaciones de la Clase D de Mutuafondo Corto Plazo, F.I.
- Cada partícipe de la Clase C de Mutuafondo Bonos Subordinados III, F.I. recibió por cada una de sus participaciones:
 - 0,760378035 participaciones de la Clase A de Mutuafondo Corto Plazo, F.I.
 - 0,797606164 participaciones de la Clase D de Mutuafondo Corto Plazo, F.I.
- Cada partícipe de Mutuafondo Bonos Flotantes, F.I. recibió por cada una de sus participaciones:
 - 0,739769748 participaciones de la Clase A de Mutuafondo Corto Plazo, F.I.
 - 0,738416927 participaciones de la Clase L de Mutuafondo Corto Plazo, F.I.
 - 0,775988895 participaciones de la Clase D de Mutuafondo Corto Plazo, F.I.



CLASE 8.^a



008481634

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

Como consecuencia de esta fusión, Mutuafondo Corto Plazo, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Mutuafondo Bonos Subordinados II, F.I., Mutuafondo Bonos Subordinados III, F.I. y Mutuafondo Bonos Flotantes, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Mutuafondo Duración Negativa, F.I.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Mutuafondo Corto Plazo, F.I. incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por los fondos absorbidos, los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de la ecuación de canje y los resultados de ejercicios anteriores del mismo.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2021, con fecha 27 de mayo de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Mutuafondo Duración Negativa, F.I. por Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Según los estados financieros del día 20 de agosto de 2021, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente. De este modo:

- Cada partícipe de la clase A de Mutuafondo Duración Negativa, F.I., recibió por cada una de sus participaciones 0,638732276 participaciones de la clase A de Mutuafondo Corto Plazo, F.I.
- Cada partícipe de la clase D de Mutuafondo Duración Negativa, F.I., recibió por cada una de sus participaciones 0,657135714 participaciones de la clase D de Mutuafondo Corto Plazo, F.I.
- Cada partícipe de la clase L de Mutuafondo Duración Negativa, F.I., recibió por cada una de sus participaciones 0,638734110 participaciones de la clase L de Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, Mutuafondo Corto Plazo, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Mutuafondo Duración Negativa, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Mutuafondo Duración Negativa, F.I.



CLASE 8.^a



008481635

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Mutuafondo Corto Plazo, F.I. al 31 de diciembre de 2021 incluía un "Remanente procedente de fusión" que recogía, principalmente, los partícipes aportados por el fondo absorbido, los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de la ecuación de canje y los resultados de ejercicio anteriores del mismo.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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, 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.



CLASE 8.^a



008481636

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.

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

	Clase A	Clase D	Clase L
Comisión de gestión Sobre patrimonio	0,25%	0,50%	0,20%

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaría ha sido del 0,02% sobre el patrimonio con un importe máximo de 100.000 euros por año y del 0,04% adicional sobre el patrimonio invertido en valores extranjeros custodiados.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.



CLASE 8.ª



008481637

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.
- **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.



CLASE 8.^a



008481638

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

- **Riesgo de sostenibilidad:** todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte así como ratings publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. El Fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas.

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

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



008481639

Mutuafondo Corto Plazo, 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.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances de situación y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que los datos de los ejercicios 2022 y 2021 corresponde al Fondo absorbente con anterioridad a las fusiones mencionadas en la Nota 1 de esta memoria.

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



008481640

Mutuafondo Corto Plazo, 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 los ejercicios 2022 y 2021.

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

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.



CLASE 8.ª



008481641

Mutuafondo Corto Plazo, 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



008481642

Mutuafondo Corto Plazo, 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.



CLASE 8.^a



008481643

Mutuafondo Corto Plazo, 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.



008481644

CLASE 8.ª

Mutufondo Corto Plazo, 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) 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.



CLASE 8.^a



008481645

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

j) 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.

k) 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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

l) 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".



CLASE 8.ª



008481646

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	10 040 638,89	7 296 717,78
Administraciones Públicas deudoras	222 866,82	194 475,92
Otros	-	1 922,72
	<u>10 263 505,71</u>	<u>7 493 116,42</u>

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

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

5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	51 467,86	21 340,93
Operaciones pendientes de liquidar	-	4 309 156,93
Otros	965 709,74	1 091 337,55
	<u>1 017 177,60</u>	<u>5 421 835,41</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge otras retenciones.

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.ª



008481647

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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	67 048 486,14	130 219 466,02
Valores representativos de deuda	67 049 276,85	130 197 533,72
Derivados	(790,71)	21 932,30
Cartera exterior	1 099 705 694,71	1 088 275 971,37
Valores representativos de deuda	1 099 705 694,71	1 088 275 971,37
Intereses de la cartera de inversión	5 725 746,48	849 019,15
	1 172 479 927,33	1 219 344 456,54

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.



008481648

CLASE 8.^a**Mutufondo Corto Plazo, 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	106 552 024,55	246 765 386,07
Cuentas en divisa	510 311,46	5 615 761,58
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	13 111 451,17	37 722 701,76
Otras cuentas de tesorería en divisa	1 540 139,05	1 536 975,93
	121 713 926,23	291 640 825,34

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase D	Clase L
Patrimonio atribuido a partícipes	149 410 031,03	5 530 572,97	1 148 499 577,48
Número de participaciones emitidas	1 107 639,89	43 038,06	8 497 505,56
Valor liquidativo por participación	134,89	128,50	135,16
Número de partícipes	1 221	232	744



008481649

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

(Expresada en euros)

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

	Clase A	Clase D	Clase L
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>130 168 178,35</u>	<u>1 728 800,14</u>	<u>1 381 159 584,40</u>
Número de participaciones emitidas	<u>955 033,161</u>	<u>13 280,40</u>	<u>10 118 737 ,87</u>
Valor liquidativo por participación	<u>136,30</u>	<u>130,18</u>	<u>1361,50</u>
Número de partícipes	<u>846</u>	<u>110</u>	<u>3 551</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 54,36% y el 53,33% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

	2022	2021
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.	<u>54,36%</u>	<u>53,33%</u>

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.



CLASE 8.^a



008481650

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	<u>47 187 599,04</u>	<u>32 263 409,26</u>
	47 187 599,04	32 263 409,26

Debido al proceso de fusión de Mutuafondo Bonos Subordinados II, F.I., Mutuafondo Bonos Subordinados III, F.I. y Mutuafondo Bonos Flotantes, F.I. por Mutuafondo Corto Plazo, F.I. en el ejercicio 2022 se ha producido un incremento significativo de las pérdidas fiscales a compensar del Fondo.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008481651

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008481652

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF SPAIN 2.500 2023-11-10	EUR	19 517 600,00	61 846,80	19 497 899,91	(19 700,09)	ES0L02311105
TOTALES Deuda pública		19 517 600,00	61 846,80	19 497 899,91	(19 700,09)	
Renta fija privada cotizada						
INTERMONEY TITULIZAC 2.302 2041-09-22	EUR	40 112,72	0,11	40 175,79	63,07	ES0347861009
CAIXABANK SA 1.500 2023-05-10	EUR	8 293 646,54	9 638,13	8 234 056,64	(59 589,90)	ES0205045018
AHORRO Y TITULIZACIO 3.242 2044-06-10	EUR	486 612,20	(10,06)	474 667,46	(11 944,74)	ES0312252002
UNICAJA BANCO SA 4.500 2025-06-30	EUR	4 432 472,00	94 054,14	4 381 266,02	(51 205,98)	ES0380907057
TOTALES Renta fija privada cotizada		13 252 843,46	103 682,32	13 130 165,91	(122 677,55)	
Instrumentos del mercado monetario						
IBERDROLA SA 3.070 2023-12-21	EUR	14 548 451,45	11 152,84	14 492 367,05	(56 084,40)	XS2571095699
ENDESA SA 2.750 2023-06-22	EUR	9 862 878,59	6 811,11	9 944 621,87	81 743,28	ES05306743C2
ENDESA SA 1.900 2023-01-31	EUR	4 987 780,60	8 278,67	4 989 426,20	1 645,60	ES05306741J1
ENDESA SA 1.220 2023-01-03	EUR	4 994 863,56	5 022,19	4 994 795,91	(67,65)	ES05306740W6
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		34 393 974,20	31 264,81	34 421 211,03	27 236,83	
TOTAL Cartera Interior		67 164 417,66	196 793,93	67 049 276,85	(115 140,81)	



CLASE 8.^a



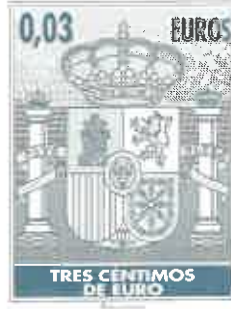
008481653

Mutuafoondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.ª



008481654

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CASSA DEPOSITI PREST 0,316 2023-03-09	EUR	2 003 406,53	13 662,23	2 002 381,85	(1 024,68)	IT0005244774
BUNDESSCHATZANWEISUN 1,000 2024-08-15	EUR	12 660 839,72	3 771,53	12 236 206,21	(424 633,51)	DE0001102366
BUNDESSCHATZANWEISUN 1,500 2024-05-15	EUR	12 798 925,00	26 388,25	12 419 901,13	(379 023,87)	DE0001102358
REPUBLICA DE ITALIA 0,213 2023-07-15	EUR	2 406 089,34	(887,34)	2 411 286,67	5 197,33	IT00005185456
TOTALES Deuda pública		29 869 260,59	42 934,67	29 069 775,86	(799 484,73)	
Renta fija privada cotizada						
RCI BANQUE 0,500 2023-06-15	EUR	13 713 424,61	(5 455,32)	13 505 564,81	(207 859,80)	FR0013201597
BOEING COMPANY INC 2,254 2023-05-01	USD	5 509 496,37	39 054,13	5 600 628,26	91 131,89	US097023CS21
PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	7 445 690,00	95 127,60	7 312 385,82	(133 304,18)	XS2308321962
VIVENDI SA 1,125 2023-08-24	EUR	2 888 204,07	1 599,78	2 862 733,80	(25 470,27)	FR0013220399
OMV AG 0,150 2023-06-16	EUR	1 993 120,00	5 834,57	1 979 299,87	(13 820,13)	XS2189614014
OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	4 861 833,84	14 799,68	4 863 604,59	1 770,75	XS1294343337
UNICREDIT SPA 0,255 2023-03-16	EUR	2 894 218,57	11 303,47	2 887 464,03	(6 754,54)	IT0005164568
TOTAL SA 1,750 2057-04-04	EUR	13 558 370,00	324 307,20	13 099 328,14	(459 041,86)	XS1974787480
THALES SA 0,875 2024-01-19	EUR	3 981 980,00	21 467,74	3 869 376,10	(112 603,90)	FR0013330115
ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	3 920 581,06	20 179,93	3 994 357,33	73 776,27	US29265WAA62
RCI BANQUE 0,025 2023-01-12	EUR	999 159,70	734,30	999 105,79	(53,91)	FR0013309606
BRISA AUTOESTRADAS S 2,000 2023-03-22	EUR	10 122 520,38	61 077,00	10 077 387,38	(45 133,00)	PTBSSJOM0014
ABBVIE INC 1,250 2024-06-01	EUR	2 730 363,25	310,88	2 606 135,78	(124 227,47)	XS2125914593
LLOYDS TSB GROUP PLC 0,112 2024-06-21	EUR	2 498 671,98	10 152,52	2 505 005,81	6 333,83	XS1633845158
LLOYDS TSB GROUP PLC 0,347 2023-05-11	USD	12 536 425,55	10 659,24	13 717 252,17	1 180 826,62	US53944YAN31
JP MORGAN CHASE & CO 0,412 2024-06-01	USD	1 636 936,70	1 185,41	1 744 217,05	107 280,35	US46647PCH73
JP MORGAN CHASE & CO 0,348 2023-03-16	USD	8 385 012,83	17 285,18	9 246 263,79	861 250,96	US46647PBZ80
EXXON MOBIL CORPORAT 0,142 2024-06-26	EUR	12 753 800,81	72 620,59	12 337 898,15	(415 902,66)	XS2196322155
ENI SPA 2,000 2023-09-12	USD	6 005 651,07	16 890,30	6 528 885,30	523 234,23	XS1826630425
ENGIE SA 3,774 2023-10-24	EUR	9 492 955,65	302 666,08	9 260 735,34	(232 220,31)	FR0011133495
RCI BANQUE 0,000 2025-03-14	EUR	3 983 767,20	11 093,60	3 626 426,59	(357 340,61)	FR0014007KL5
SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	10 367 648,05	101 667,53	9 857 787,68	(509 860,37)	XS1201001572
CLEARSTREAM BANKING 0,000 2025-09-01	EUR	2 280 321,19	6 680,94	2 248 769,08	(31 552,11)	XS2264712436
PROSUS NV 1,207 2025-12-19	EUR	10 930 835,60	116 396,97	9 839 070,17	(1 091 765,43)	XS2430287529
HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02-14	GBP	10 710 070,94	206 782,86	10 201 001,88	(509 069,06)	XS0746068732
TOYOTA MOTOR FINANCE 0,115 2024-05-28	EUR	12 960 305,79	11 408,72	13 025 283,35	64 977,56	XS2485361955
TOYOTA MOTOR FINANCE 0,112 2023-04-28	GBP	17 262 902,97	81 827,98	16 841 159,23	(421 743,74)	XS2337309129
INTESA SANPAOLO SPA 3,500 2025-11-21	USD	2 206 122,85	15 686,60	2 158 643,08	(47 479,77)	XS2559069849
INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	5 104 452,10	422,40	5 018 423,49	(86 028,61)	XS1873219304
INTESA SANPAOLO SPA 4,000 2023-10-30	EUR	9 369 890,01	(2 526,21)	9 150 073,20	(219 816,81)	XS0986194883

Mutufondo Corto Plazo, 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
BOEING COMPANY INC 0,716 2024-02-04	USD	10 423 510,38	74 455,48	10 858 769,39	435 259,01	US097023DE26
EP INFRASTRUCTURE AS 2,625 2025-02-12	EUR	4 071 980,00	72 316,00	3 218 561,81	(853 418,19)	XS1185941850
HSBC HOLDINGS PLC 0,451 2023-03-08	EUR	14 967 763,98	51 068,37	14 976 841,63	9 077,65	XS2310947259
VOLKSWAGEN INT. FINA 3,375 2024-06-27	EUR	4 302 695,61	73 378,18	4 101 120,14	(201 575,47)	XS1799938995
VOLKSWAGEN INT. FINA 0,875 2023-01-16	EUR	1 005 771,71	2 854,69	1 005 085,72	(685,99)	XS1167644407
GLAXOSMITHKLINE PLC 0,125 2023-04-12	EUR	1 773 725,75	2 287,66	1 763 644,06	(10 081,69)	XS2170609403
VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2023-07-12	EUR	6 229 951,94	(6 290,67)	6 132 409,65	(97 542,29)	XS2282093769
FCA CAPITAL IRELAND 4,250 2024-03-24	EUR	14 016 010,00	110 113,20	14 053 466,30	37 456,30	XS2549047244
FCA CAPITAL IRELAND 100,000 2023-01-27	EUR	14 991 350,00	8 344,75	14 964 505,25	(26 844,75)	XS2293123670
VOLKSWAGEN FIN SERV 1,500 2024-10-01	EUR	13 178 266,83	3 491,33	12 324 678,71	(853 588,12)	XS1972548231
VOLKSWAGEN GROUP AME 0,437 2023-11-22	USD	4 223 981,37	4 223,40	4 494 645,90	270 664,53	USU9273ADD47
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2167-07-29	USD	10 421 308,04	143 736,47	11 032 596,09	611 288,05	USF2893TAF33
INTESA SANPAOLO SPA 2,350 2023-03-17	EUR	1 395 309,74	3 820,65	1 390 053,68	(5 256,06)	IT0005163602
ANGLO AMERICAN CAPIT 3,250 2023-04-03	EUR	9 685 629,62	5 384,98	9 623 400,50	(62 229,12)	XS1052677892
LLOYDS BK CORP MKTS 0,000 2023-06-23	GBP	6 644 883,91	2 237,79	6 683 737,99	38 854,08	XS2192430572
CELLNEX SA 2,375 2023-10-16	EUR	7 330 972,22	(34 816,67)	7 227 357,88	(103 614,34)	XS1468525057
EUROFINS 2,125 2024-07-25	EUR	9 742 913,74	(204 596,86)	9 297 446,29	(445 467,45)	XS1651444140
HYUNDAI MOTOR CO 0,000 2024-06-14	USD	8 250 388,24	3 864,97	8 738 154,60	487 766,36	US44891CBV46
HYUNDAI 1,875 2023-03-05	USD	4 250 714,53	17 254,56	4 697 847,42	447 132,89	USY3815NBA82
SYNGENTA FINANCE NV 2,220 2023-03-24	USD	7 129 828,06	21 505,99	7 952 337,22	822 509,16	USN84413CM88
ORIGIN ENERGY FINANC 3,000 2023-04-05	EUR	3 892 558,47	15 843,37	3 891 977,73	(580,74)	XS0910943983
GROUPE AUCHAN 2,375 2025-04-25	EUR	12 653 015,20	168 983,73	11 901 168,67	(751 846,53)	FR0013416146
ENEL SPA 3,400 2025-10-14	USD	2 032 876,43	27 697,80	1 924 482,39	(108 394,04)	USN30707AST4
ASTRAZENECA PLC 0,150 2023-05-26	USD	1 639 936,54	569,84	1 836 574,80	196 638,26	US046353AY48
AT&T CORP 0,133 2023-09-05	EUR	2 300 514,02	7 362,33	2 303 324,62	2 810,60	XS1907118464
AMERICAN EXPRESS COM 0,000 2024-05-03	USD	1 888 892,67	78 872,01	1 810 567,76	(78 324,91)	US025816CU11
AMERICAN EXPRESS COM 0,245 2025-03-04	USD	446 854,66	3 921,43	463 305,20	16 450,54	US025816CR81
AMERICAN EXPRESS COM 1,125 2025-03-04	USD	902 449,57	6 926,03	882 669,95	(19 779,62)	US025816CQ09
PHILIP MORRIS COMPAN 0,562 2023-05-01	USD	3 650 314,88	7 284,20	3 690 557,93	40 243,05	UST718172CQ07
PINAULT-PRINTEMPS 1,250 2025-05-05	EUR	2 913 500,00	66 099,83	2 827 620,44	(85 879,56)	FR001400A5N5
AEROPORTS DE PARIS A 1,500 2025-04-07	EUR	2 867 930,00	34 303,51	2 862 660,87	(5 269,13)	FR0012206993
AUTOLIV INC 0,750 2023-03-26	EUR	5 010 537,96	(7 341,46)	5 003 959,27	(6 578,69)	XS1713462585
VERIZON COMMUNICATIO 0,000 2024-03-22	USD	5 830 785,38	56 940,52	6 373 269,14	542 483,76	US92343VGD01
CONTINENTAL AG 0,000 2023-06-12	EUR	10 347 024,99	(2 872,45)	10 142 380,16	(204 644,83)	XS2051667181
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	5 972 526,00	30 493,81	5 620 004,55	(352 521,45)	XS1996435688
BANK OF AMERICA CORP 0,488 2024-04-22	USD	20 789 257,05	39 975,87	21 909 829,52	1 120 572,47	US06051GJR11
APPLE COMPUTER INC 0,375 2023-05-11	USD	922 637,37	958,61	921 256,87	(1 380,50)	US037833DV96



008481655

CLASE 8.^a

Mutufondo Corto Plazo, 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
ALTRIA GROUP INC 1,000 2023-02-15	EUR	15 821 266,84	161 419,79	15 768 929,19	(52 337,65)	XS1843444081
AEROPORTI DI ROMA 2,720 2023-02-20	GBP	8 637 356,64	3 128,66	8 464 639,40	(172 717,24)	XS0161620942
CHEVRON CORP 0,570 2023-05-11	USD	922 777,65	1 418,44	923 592,98	815,33	US166764BV15
AUTONORIA 0,000 2032-12-25	EUR	674 270,86	189,99	615 495,17	(58 775,69)	ES0305452015
STRYKER CORP 0,000 2023-12-01	USD	4 218 098,83	2 182,97	4 480 768,92	262 670,09	US863667BB68
AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,007 2023-02-02	EUR	13 982 007,30	21 114,15	13 973 519,18	(8 488,12)	XS2432941008
BAT INTL FINANCE 0,875 2023-07-13	EUR	4 024 626,89	391,31	3 930 519,90	(94 105,99)	XS1203854960
PERKINELMER INC 0,425 2024-09-15	USD	4 227 939,80	11 780,79	4 329 054,23	101 114,43	US714046AL31
AT&T CORP 1,300 2023-09-05	EUR	5 061 674,07	960,43	4 967 353,27	(94 320,80)	XS1196373507
TIKEHAU CAPITAL SCS 3,000 2023-11-27	EUR	10 730 940,00	(283 935,87)	10 320 373,66	(410 566,34)	FR0013298890
DELTA SPARK 0,015 2023-07-22	EUR	701 952,27	1 157,51	727 938,73	25 986,46	XS0390756285
FACT SA 1,000 2025-11-20	EUR	155 294,82	8,80	155 468,84	174,02	XS1895557921
BANK OR IRELAND GROU 1,375 2023-08-29	EUR	1 298 683,45	6 543,33	1 285 590,25	(13 093,20)	XS1872038218
BASF AG 0,101 2023-04-05	EUR	6 999 964,02	18,90	6 936 708,77	(63 255,25)	DE000A289DB1
VATTENFAL AB 0,000 2024-04-18	EUR	10 020 050,00	(2 746,00)	10 019 446,83	(603,17)	XS2546459582
SKANDINAVISKA ENSKIL 0,325 2024-09-09	USD	1 691 626,42	3 967,34	1 733 393,19	41 766,77	XS2382222060
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	9 672 554,98	260 787,13	8 932 392,32	(740 162,66)	XS2114413565
NGG FINANCE PLC 1,625 2079-12-05	EUR	2 698 374,96	3 798,24	2 797 967,92	99 592,96	XS2010044977
BERKSHIRE HATHAWAY I 1,300 2023-12-15	EUR	15 645 096,07	29 939,23	15 245 155,77	(399 940,30)	XS1380334141
Pepper Iberia Unsecu 0,000 2032-11-10	EUR	1 245 819,73	3 233,65	1 250 858,19	5 038,46	XS2470180774
MORGAN STANLEY INVES 0,365 2023-04-05	USD	5 823 467,51	7 026,06	6 449 951,00	626 483,49	US61772BAA17
SOCIETE GENERALE AM 0,117 2024-05-22	EUR	903 007,30	2 047,98	904 978,02	1 970,72	XS1616341829
SANTANDER ASSET MANA 0,250 2024-06-19	EUR	6 667 410,00	58 405,64	6 640 821,62	(26 588,38)	XS2014287937
SANTANDER ASSET MANA 0,000 2024-11-21	EUR	1 000 378,22	2 449,48	999 178,30	(1 199,92)	XS1717591884
SANTANDER ASSET MANA 0,105 2023-03-28	EUR	2 590 891,26	11 180,32	2 592 858,92	1 967,66	XS1689234570
SANTANDER ASSET MANA 4,875 2023-06-01	EUR	3 876 850,56	1 866,21	3 843 940,40	(32 910,16)	XS0893943505
GOLDMAN SACHS AM 0,000 2024-01-30	EUR	8 001 409,54	13 276,86	7 994 445,81	(16 963,73)	XS2338355360
GOLDMAN SACHS AM 0,000 2024-01-30	EUR	13 003 239,24	(1 308,74)	12 844 364,90	(158 874,34)	XS2338355105
CREDIT AGRICOLE SA 4,000 2026-10-12	EUR	8 234 563,00	58 163,64	8 282 064,07	47 501,07	FR001400D0Y0
BLACKSTONE PROPERTY 0,125 2023-10-20	EUR	12 643 704,06	2 409,91	12 071 950,09	(571 753,97)	XS2398745849
BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	5 086 950,00	100 415,06	4 881 292,47	(205 657,53)	XS1954087695
PEPPER IBERIA UNSECU 0,000 2032-11-10	EUR	6 108 033,99	11 345,44	6 049 013,75	(59 020,24)	XS2470180345
CARS ALLIANCE 0,000 2026-12-21	EUR	8 936 108,45	14 440,53	9 006 440,20	70 331,75	FR0014009P20
HARMONY FRENCH HOME 0,000 2062-05-27	EUR	979 211,07	3 348,08	998 571,96	19 360,89	FR0014009BG0
BRIGNOLE CQ 0,000 2038-09-24	EUR	3 003 282,03	8 292,80	2 959 659,99	(43 622,04)	IT0005486839
PACCAR FINANCIAL EUR 2,375 2025-03-15	GBP	8 505 221,67	164 903,94	7 697 188,39	(808 033,28)	XS2456883698
SYDNEY AIRPORT 2,750 2024-04-23	EUR	2 958 560,00	61 843,30	2 945 571,63	(12 988,37)	XS1057783174



008481656

CLASE 8.^a

Mutua fondo Corto Plazo, 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
ASSA ABLOY AB-B 0,400 2024-09-16	EUR	13 061 276,30	6 186,64	12 289 377,20	(771 899,10)	XS1490620413
CEZ AS 4,875 2025-04-16	EUR	10 686 954,88	106 630,71	10 010 982,53	(675 972,35)	XS0502286908
GOLDMAN SACHS AM 0,336 2023-03-08	USD	10 068 510,68	26 562,49	11 084 983,20	1 016 472,52	US38141GXZ26
BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	3 790 780,00	100 085,03	3 561 539,08	(229 240,92)	XS2077670003
ELECTRICITE DE FRANC 2,750 2023-03-10	EUR	4 103 951,53	4 868,17	4 087 238,68	(16 712,85)	FR0011318658
E.ON AG 0,875 2024-12-08	EUR	2 852 765,84	22 194,40	2 720 384,58	(132 381,26)	XS2463505581
E.ON AG 0,375 2023-03-20	EUR	7 475 552,80	18 729,95	7 458 321,08	(17 231,72)	XS2177575177
CITIGROUP INC 0,490 2024-05-01	USD	5 810 001,64	9 560,07	6 129 417,05	319 415,41	US172967MX62
CAIXABANK SA 0,750 2023-04-18	EUR	5 040 167,33	(1 917,74)	5 007 024,59	(33 142,74)	XS1752476538
CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	8 869 380,23	25 631,96	8 867 304,48	(2 075,75)	XS1679158094
UBS GROUP AG 0,750 2023-03-21	EUR	2 940 648,33	7 892,90	2 944 817,87	4 169,54	XS2149270477
UBS GROUP AG 0,000 2025-05-12	USD	8 304 616,71	68 281,93	8 314 358,31	9 741,60	USH42097DA27
HEINEKEN NV 3,500 2024-03-19	EUR	7 223 309,14	(4 132,63)	6 985 449,62	(237 859,52)	XS0758420748
BECTON DICKISON & CO 1,401 2023-05-24	EUR	11 342 947,87	31 171,62	11 262 026,31	(80 921,56)	XS1822506272
BANCO BILBAO VIZCAYA 0,085 2023-12-01	EUR	2 992 848,48	9 029,53	2 994 223,05	1 374,57	XS1724512097
BARCLAYS BANK PLC 1,875 2023-12-08	EUR	3 026 675,61	1 868,79	2 975 939,84	(50 735,77)	XS1531174388
BANQUE FED CREDIT MU 0,000 2025-02-04	USD	17 097 466,38	145 092,87	18 272 893,95	1 175 427,57	US06675GAW50
BANQUE FED CREDIT MU 0,125 2024-02-05	EUR	4 229 638,00	37 107,71	4 223 456,89	(6 181,11)	FR0013432770
NATWEST GROUP 2,500 2023-03-22	EUR	1 267 173,37	10 967,76	1 264 107,92	(3 065,45)	XS1382368113
NATWEST GROUP 1,739 2025-03-22	USD	6 440 948,99	66 097,83	6 365 510,32	(75 438,67)	USG6382GYX44
NATWEST GROUP 1,187 2023-05-21	USD	6 771 880,10	17 266,90	6 853 214,49	81 334,39	USG6382GQU96
BRUSSELS AIRPORT INV 1,000 2024-05-03	EUR	6 694 080,00	97 665,35	6 649 407,39	(44 672,61)	BE6295011025
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 2024-02-28	EUR	8 713 485,00	(22 653,19)	8 387 777,98	(325 707,02)	XS1956973967
AMERICAN ELECTRIC PO 1,015 2024-03-15	USD	444 876,92	2 139,73	450 475,94	5 599,02	US025537AK70
BECTON DICKISON & CO 0,000 2023-08-13	EUR	2 043 891,29	(1 504,29)	2 005 600,37	(38 290,92)	XS2375836470
FRESENIUS SE & CO AG 1,875 2025-04-24	EUR	2 486 605,00	32 539,24	2 407 540,74	(79 064,26)	XS2482872418
EP INFRASTRUCTURE AS 1,659 2024-01-26	EUR	13 472 871,09	(21 636,81)	11 900 884,59	(1 571 986,50)	XS1811024543
BANKIA SA 3,750 2028-02-15	EUR	4 148 130,00	288 173,80	3 772 373,05	(375 756,95)	XS1951220596
SEVEN & I HOLDINGS C 0,400 2024-02-10	USD	1 652 715,22	5 129,15	1 777 726,21	125 010,99	USU81522AB74
SEVEN & I HOLDINGS C 0,312 2023-02-10	USD	206 211,26	572,75	232 570,16	26 358,90	USU81522AA91
E.ON INTL FINANCE BV 1,000 2025-01-13	EUR	1 913 890,00	28 796,60	1 884 194,36	(29 695,64)	XS1595704872
DANSKEBANK AS 0,010 2024-11-10	EUR	10 017 454,00	(6 539,00)	9 688 881,47	(328 572,53)	XS2406549464
THAMES WATER UTILITI 0,190 2023-10-23	EUR	15 614 442,79	2 848,25	15 468 754,13	(145 688,66)	XS2248451200
PROSEGUR SA 1,000 2023-02-08	EUR	5 453 084,33	805,28	5 476 300,80	23 216,47	XS1759603761
NEPI ROCKCASTLE PLC 1,750 2024-08-23	EUR	8 052 312,51	2 338,71	7 462 695,44	(589 617,07)	XS1722898431
MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1 729 915,17	5 410,15	1 715 603,01	(14 312,16)	XS1398336351
KEURIG DR PEPPER INC 0,375 2024-03-15	USD	4 172 765,72	12 778,73	4 441 580,61	268 814,89	US49271VAL45



008481657

CLASE 8ª

Mutuafoondo Corto Plazo, 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
ABERTIS INFRAESTRUTU 2,250 2025-03-24	EUR	14 697 272,01	8 419,01	13 402 354,83	(1 294 917,18)	XS1111108673
MEDTRONIC PLC 100,000 2023-03-15	EUR	6 181 362,71	(5 093,75)	6 155 147,24	(26 215,47)	XS2240133459
CARLSBERG AS 0,000 2025-10-12	EUR	4 160 257,79	503,38	4 132 994,03	(27 263,76)	XS2545263399
FIDELITY NATL INFO S 0,750 2023-04-21	EUR	10 842 016,03	(28 720,15)	10 799 919,66	(42 096,37)	XS1843436574
NISSAN MOTOR CO LTD 0,562 2024-09-16	USD	846 030,91	3 097,03	853 317,03	7 286,12	USJ6547TAB62
NISSAN MOTOR CO LTD 0,000 2023-09-15	EUR	1 885 107,09	9 758,45	1 855 395,43	(29 711,66)	XS2228676735
TENNET HOLDING BV 0,750 2025-03-26	EUR	1 967 195,01	11 718,99	1 874 968,13	(92 226,88)	XS1632897762
STANLEY BLACK & DECK 1,150 2025-02-24	USD	4 415 081,89	38 887,08	4 420 962,94	5 881,05	US854502AP61
MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-02-26	EUR	10 182 624,73	123 337,43	9 771 617,20	(411 007,53)	XS1619643015
UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20	EUR	8 904 520,00	129 776,30	8 306 331,78	(598 188,22)	XS2104967695
BERLIN LAND 0,000 2024-11-01	EUR	4 998 414,70	133,82	4 624 566,26	(373 848,44)	DE000A3H3GE7
PVH CORP 1,812 2024-04-15	EUR	5 292 929,78	(6 120,78)	5 078 400,40	(214 529,38)	XS1435229460
HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	EUR	7 972 424,00	23 743,20	7 069 200,36	(903 223,64)	XS2397239000
HYATT HOTELS CORP - 0,900 2024-10-01	USD	863 133,87	4 234,21	876 008,66	12 874,79	US448579AN21
HYATT HOTELS CORP - 0,000 2031-10-23	EUR	2 996 970,54	3 964,50	2 890 133,07	(106 837,47)	BE6330430164
KOREA NATIONAL OIL C 0,875 2025-04-18	USD	26 256 578,06	217 380,42	25 843 066,42	(413 511,64)	US500666RAR75
ERICSSON SA 1,875 2024-03-01	EUR	13 925 240,00	242 965,80	13 605 682,69	(319 557,31)	XS1571293684
RWE AG 0,000 2025-07-24	EUR	10 953 460,00	5 670,60	10 678 079,79	(275 380,21)	XS2523390271
NTT FINANCE CORP 0,186 2023-03-03	USD	827 036,14	1 108,63	927 226,36	100 190,22	USJ5S39RAA27
E-MAC BV 2,313 2036-07-25	EUR	145 866,77	866,79	118 918,48	(26 948,29)	XS0188806870
NTT FINANCE CORP 0,291 2024-03-01	USD	2 479 949,01	5 746,26	2 659 372,84	179 423,83	USJ5S39RAB00
UNICREDIT SPA 4,875 2026-02-20	EUR	5 238 350,00	109 685,50	5 039 524,09	(198 825,91)	XS1953271225
UNICREDIT SPA 1,000 2023-01-18	EUR	6 060 489,58	(474,58)	6 054 800,06	(5 689,52)	XS1754213947
VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	687 182,73	2 042,69	693 401,73	6 219,00	PTTGCSON0007
VONOVIA SE 4,750 2027-04-23	EUR	3 323 909,00	15 885,18	3 255 653,45	(68 255,55)	DE000A30VQA4
JDE PEET S NV 0,244 2025-01-16	EUR	15 736 468,82	99 157,63	14 589 288,05	(1 147 180,77)	XS2408491947
JDE PEET S NV 0,400 2024-09-24	USD	1 702 986,05	4 052,38	1 732 922,03	29 935,98	USN44664AD73
IREN SPA 0,875 2024-11-04	EUR	2 288 653,14	9,06	2 132 474,36	(156 178,78)	XS1511781467
GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-09	EUR	3 347 354,08	42 619,93	3 307 082,01	(40 272,07)	XS2078696866
ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2167-10-04	EUR	6 173 125,00	75 882,90	6 100 569,36	(72 555,64)	FR0013367612
E-MAC BV 2,316 2037-01-26	EUR	596 354,82	2 388,41	503 607,43	(92 747,39)	XS0207208165
TOTALES Cartera fija privada cotizada		1 084 128 531,27	5 486 017,88	1 070 635 918,85	(13 492 612,42)	
TOTAL Cartera Exterior		1 113 997 791,86	5 528 952,55	1 099 705 694,71	(14 292 097,15)	



CLASE 8.^a



008481658

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otras compras a plazo				
PAGARE BANCO SANTANDER 0,0355% 04/07/	EUR	12 336 655,69	12 336 655,50	03/01/2023
TOTALES Otras compras a plazo		12 336 655,69	12 336 655,50	
Futuros vendidos				
EURO/GBP 125000	GBP	59 897 085,00	51 632 014,24	15/03/2023
EURO/USD 125000	USD	240 223 218,75	254 283 629,18	15/03/2023
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,2% 12/12/	EUR	311 500 000,00	328 383 300,00	10/03/2023
US TREASURY N/B 1,75% 31/12/202	USD	55 796 000,00	55 555 959,65	05/04/2023
TOTALES Futuros vendidos		667 416 303,75	689 854 903,07	
TOTALES		679 752 959,44	702 191 558,57	



CLASE 8.^a



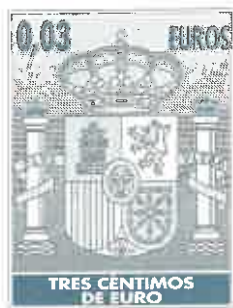
008481659

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8ª



008481660

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PRINCIPADO DE ASTURI 0,037 2022-04-15	EUR	2 914 981,45	(120,55)	2 917 145,28	2 163,83	ES0001380148
COMUNIDAD DE MADRID 0,747 2022-05-02	EUR	2 818 870,78	1 349,98	2 825 774,01	6 903,23	ES0000101842
KINGDOM OF SPAIN 0,605 2022-02-11	EUR	8 017 440,24	(12 119,56)	8 018 946,47	1 506,23	ES0L02202114
KINGDOM OF SPAIN 0,513 2022-03-04	EUR	30 148 500,01	(122 492,98)	30 158 680,55	10 180,54	ES0L02203047
TOTALES Deuda pública		43 899 792,48	(133 383,11)	43 920 546,31	20 753,83	
Renta fija privada cotizada						
AHORRO Y TITULIZACIO 3,242 2044-06-10	EUR	628 383,42	(2,99)	622 974,52	(5 408,90)	ES0312252002
BBVA SA 0,750 2022-09-12	EUR	14 523 520,16	82 614,12	14 670 614,08	147 093,92	XS1678372472
CAIXABANK SA 1,500 2023-05-01	EUR	8 380 072,00	70 449,74	8 380 049,03	(22,97)	ES0205045018
INTERMONEY TITULIZAC 2,302 2041-09-22	EUR	170 899,32	0,64	170 595,48	(303,84)	ES0347861009
CRITERIA CAIXA SA 1,625 2022-04-21	EUR	5 080 287,85	670,25	5 084 643,45	4 355,60	ES0205045000
TOTALES Renta fija privada cotizada		28 783 162,75	153 731,76	28 928 876,56	145 713,81	
Instrumentos del mercado monetario						
UNIPER SE 0,110 2022-06-17	EUR	11 181 566,87	1 432,36	11 181 744,40	177,53	XS2424515380
ACCIONA SA 0,064 2022-01-14	EUR	12 001 874,00	(1 601,29)	11 999 739,49	(2 134,51)	XS2400311911
ACCIONA SA 0,192 2022-02-22	EUR	10 988 511,01	4 976,81	10 988 392,37	(118,64)	XS2412584166
FCC 0,150 2022-01-19	EUR	4 192 939,20	6 035,02	4 193 139,54	200,34	XS2388088044
FCC 0,169 2022-03-03	EUR	3 994 533,84	2 617,26	3 994 531,88	(1,96)	XS2406593959
UNIPER SE 0,120 2022-04-04	EUR	15 009 155,00	(4 426,05)	14 990 563,17	(18 591,83)	XS23995165132
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		57 368 579,92	9 034,11	57 348 110,85	(20 469,07)	
TOTAL Cartera Interior		130 051 535,15	29 382,76	130 197 533,72	145 998,57	

Mutuafofondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.^a



008481661

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF SPAIN 0,595 2022-05-06	EUR	10 036 500,00	(15 587,26)	10 037 519,85	1 019,85	ES0L02205067
REPUBLICA DE PORTUGA 0,800 2022-08-02	EUR	4 093 672,63	(29 748,50)	4 104 329,12	10 656,49	PT0TVKOE0002
REPUBLICA DE PORTUGA 0,950 2022-04-12	EUR	501 297,77	1 552,58	502 959,92	1 662,15	PT0TVJOE0005
TOTALES Deuda pública		14 631 470,40	(43 783,18)	14 644 808,89	13 338,49	
Renta fija privada cotizada						
ELECTRICITE DE FRANC 2,750 2023-03-10	EUR	4 207 459,33	4 998,49	4 230 428,36	22 969,03	FR0011318658
BOEING COMPANY INC 2,254 2023-05-01	USD	5 526 805,04	36 879,89	5 507 879,08	(18 925,96)	US097023CS21
PSA BANQUE FRANCE SA 0,625 2022-10-10	EUR	1 335 224,20	(459,48)	1 336 851,79	1 627,59	XS1694212181
KEURIG DR PEPPER INC 0,375 2024-03-15	USD	4 172 980,32	(632,38)	4 354 443,58	181 463,26	US49271VAL45
NTT FINANCE CORP 0,291 2024-03-01	USD	2 478 013,22	6 582,11	2 606 962,31	128 949,09	USJ5S39RAB00
CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	6 080 810,00	59 490,12	6 086 375,63	5 565,63	XS1679158094
PAYPAL HOLDINGS INC 0,675 2023-06-01	USD	4 639 827,54	4 012,53	4 435 807,17	(204 020,37)	US70450YAF07
EXXON MOBIL CORPORAT 0,142 2024-06-26	EUR	22 085 872,30	13 961,58	22 055 328,48	(30 543,82)	XS2196322155
ENI SPA 2,000 2023-09-12	USD	6 309 194,34	(76 238,95)	6 593 368,38	284 174,04	XS1826630425
IREN SPA 0,875 2024-11-04	EUR	2 307 948,69	9,96	2 301 673,46	(6 275,23)	XS1511781467
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2167-07-29	USD	2 904 115,14	56 924,29	2 905 606,44	1 491,30	USF2893TAF33
JDE PEET S NV 0,400 2024-09-24	USD	1 702 530,03	3 892,84	1 722 009,63	19 479,60	USN44664AD73
EDP FINANCE BV 2,660 2022-12-23	EUR	26 593 263,16	13 376,84	26 517 640,24	(75 622,92)	XS0160258280
E.ON AG 0,375 2023-03-20	EUR	7 476 962,06	18 719,44	7 559 206,59	82 244,53	XS2177575177
Pagarés E.ON AG 0,019 2022-09-26	EUR	8 366 162,15	(8 357,02)	8 378 137,30	11 975,15	XS2069380488
DEUTSCHE TELEKOM AG 6,500 2022-04-08	GBP	3 465 054,38	36 635,46	3 602 745,80	137 691,42	XS0423048247
DAIMLER INTL FINANCE 0,625 2023-02-27	EUR	2 018 825,35	2 596,25	2 031 402,88	12 577,53	DE000A2RYD83
CREDIT SUISSE GROUP 1,150 2022-05-18	EUR	15 993 660,54	9 533,06	16 054 106,05	60 445,51	XS2176687270
CREDIT SUISSE GROUP 1,250 2022-04-14	EUR	5 119 377,77	(57 689,27)	5 125 852,28	6 474,51	XS1218287230
TOYOTA MOTOR FINANCE 0,112 2023-04-28	GBP	17 371 158,36	8 641,24	17 852 386,28	481 227,92	XS2337309129
ENEL SPA 4,375 2073-09-24	USD	4 143 705,13	65 913,09	4 120 604,11	(23 101,02)	US29265WAA62
SEVEN & I HOLDINGS C 0,400 2024-02-12	USD	1 655 486,33	3 915,28	1 741 719,43	86 233,10	USU81522AB74
HYATT HOTELS CORP - 0,900 2023-10-02	USD	866 744,39	3 113,67	881 820,36	15 075,97	US448579AN21
HYATT HOTELS CORP - 0,000 2031-10-23	EUR	3 002 096,86	722,54	3 000 566,34	(1 530,52)	BE6330430164
ROYAL BANK OF SCOTLA 1,187 2023-05-22	USD	6 784 656,58	15 497,17	6 663 080,41	(121 576,17)	USG6382GQU96
ROYAL BANK OF SCOTLA 3,062 2022-12-15	USD	5 513 779,35	5 766,98	5 530 339,74	16 560,39	US780099CE50
BANCO SANTANDER SA 1,375 2022-02-09	EUR	2 027 846,83	(317,88)	2 029 119,52	1 272,69	XS1557268221
BANCO SANTANDER SA 4,875 2023-06-01	EUR	4 053 035,78	1 973,43	4 067 701,68	14 665,90	XS0893943505
MORGAN STANLEY INC 0,365 2023-04-05	USD	5 823 184,25	24 928,01	6 120 827,44	297 643,19	US61772BAA17
E-MAC BV 2,316 2037-01-26	EUR	718 469,52	2 639,81	653 332,99	(65 136,53)	XS0207208165

Mutuafofondo Corto Plazo, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ASAHl GROUP HOLDINGS 0,010 2024-03-19	EUR	3 705 378,00	(1 119,30)	3 701 157,82	(4 220,18)	XS2328980979
CASSA DEPOSITI PREST 0,024 2022-03-21	EUR	2 290 116,55	(15,33)	2 292 396,96	2 280,41	IT0005090995
STARBUCKS CORP 0,650 2022-05-09	USD	2 793 569,02	4 048,24	2 648 203,25	(135 365,77)	US855244AY52
UNICREDIT SPA 3,286 2022-01-14	USD	4 653 818,17	92 728,29	4 445 648,04	(208 170,13)	XS1935310166
INTESA SANPAOLO SPA 4,000 2023-10-30	EUR	9 691 430,00	45 124,60	9 687 505,07	(3 924,93)	XS0986194883
UNICREDIT SPA 6,950 2022-10-31	EUR	6 801 640,00	(475 448,20)	6 879 950,07	78 310,07	XS0849517650
UNICREDIT SPA 0,700 2022-05-16	USD	4 526 352,52	11 614,89	4 694 850,37	168 497,85	IT0005176398
VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	4 601 374,11	11 598,31	4 853 086,51	251 712,40	PTTGCSOM0007
VONOVIA SE 0,000 2023-09-01	EUR	5 025 750,00	(4 292,67)	5 019 792,84	(5 957,16)	DE000A3MP4S3
VONOVIA SE 0,000 2024-09-16	EUR	3 612 599,90	(1 242,66)	3 590 226,77	(22 373,13)	DE000A3E5MFO
JDE PEET S NV 0,244 2025-01-16	EUR	15 738 818,00	3 376,30	15 710 281,54	(28 536,46)	XS2408491947
E-MAC BV 2,313 2036-07-25	EUR	182 002,54	(306,04)	155 135,73	(26 866,81)	XS0188806870
VIVENDI SA 0,683 2022-06-13	EUR	2 164 476,00	28 081,15	2 202 133,92	37 657,92	FR0013424850
VOLKSWAGEN GROUP AME 0,437 2023-11-22	USD	4 226 033,93	3 956,66	4 372 792,15	146 758,22	USU9273ADD47
BRISA AUTOESTRADAS S 2,000 2023-03-22	EUR	4 862 817,00	39 429,66	4 857 718,60	(5 098,40)	PTBSSJOM0014
HSBC HOLDINGS PLC 0,451 2023-03-08	EUR	15 120 244,38	(1 905,42)	15 169 915,42	49 671,04	XS2310947259
SAP AG 0,027 2023-04-17	EUR	10 961 550,00	21 413,12	11 042 569,39	81 019,39	US216715311
BOEING COMPANY INC 0,716 2024-02-04	USD	10 460 297,02	57 115,09	10 685 623,73	225 326,71	US097023DE26
HEINEKEN NV 3,500 2024-03-19	EUR	10 540 715,72	238 218,86	10 571 172,53	30 456,81	XS0758420748
COCA-COLA EUROPEANS 1,125 2024-05-27	EUR	5 343 813,07	(227,23)	5 336 605,74	(7 207,33)	XS1415535340
HIPERCOR 3,875 2022-01-19	EUR	1 549 717,96	7 984,72	1 553 348,84	3 630,88	XS1169199152
CAIXABANK SA 0,750 2023-04-18	EUR	5 085 400,00	(7 086,89)	5 092 893,74	7 493,74	XS1752476538
VIVENDI SA 0,722 2022-06-13	EUR	1 967 710,00	25 524,72	2 001 939,92	34 229,92	FR0013424850
IMPERIAL BRANDS PLC 1,875 2022-06-21	USD	900 481,45	12 065,64	892 803,90	(7 677,55)	USG4721VNT72
OMV AG 0,150 2023-06-16	EUR	1 993 120,00	3 537,73	2 007 079,88	13 959,88	XS2189614014
OMV AG 100,000 2023-06-16	EUR	6 482 110,00	9 208,60	6 513 801,40	31 691,40	XS2189614014
RCI BANQUE 0,500 2023-06-15	EUR	13 799 666,11	(5 488,20)	13 828 643,69	28 977,58	FR0013201597
ABBIE INC 1,250 2024-06-01	EUR	2 746 519,05	16 783,74	2 748 470,27	1 951,22	XS2125914593
MCDONALD'S CORPORATI 1,000 2023-	EUR	3 078 849,81	(1 324,45)	3 071 757,46	(7 092,35)	XS1403264374
LLOYDS TSB GROUP PLC 0,347 2023-05-11	USD	12 557 155,91	10 051,12	13 126 825,90	569 669,99	US539444YAN31
LLOYDS TSB GROUP PLC 0,000 2022-06-15	USD	1 333 385,48	709,40	1 321 558,85	(11 826,63)	US539444YAM57
JP MORGAN CHASE & CO 0,412 2024-06-03	USD	1 638 036,06	1 116,72	1 738 613,57	100 577,51	US46647PCH73
CREDIT SUISSE NEW YO 1,400 2022-04-08	USD	2 290 363,47	6 738,87	2 204 760,69	(85 602,78)	US225550L2B68
BAYERISCHE MOTOREN W 0,810 2023-03-24	EUR	2 092 476,05	29 635,85	2 153 858,82	61 382,77	XS2055727916
BERLIN LAND 0,000 2024-11-01	EUR	4 997 600,00	157,91	4 995 592,17	(2 007,83)	DE000A3H3GE7
WELLS FARGO COMPANY 0,042 2022-01-31	EUR	7 991 978,33	5 436,07	7 997 764,47	5 786,14	XS1558022866



008481662

CLASE 8.^a

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UBS GROUP AG 0,750 2023-03-21	EUR	2 951 392,63	7 922,11	2 993 922,81	42 530,18	XS2149270477
UBS GROUP AG 0,875 2022-03-21	USD	916 001,28	2 242,83	882 623,29	(33 377,99)	USH7220NAH38
BELFIUS BANK S/ANV 0,750 2022-09-12	EUR	2 548 825,00	(29 666,87)	2 556 368,92	7 543,92	BE6298043272
BECTON DICKISON & CO 0,000 2023-08-14	EUR	2 047 781,60	(1 488,20)	2 043 793,48	(3 988,12)	XS2375836470
BECTON DICKISON & CO 1,401 2023-05-24	EUR	11 573 458,88	(93 867,78)	11 646 640,41	73 181,53	XS1822506272
BBVA SA 1,125 2024-02-28	EUR	8 713 485,00	72 606,72	8 709 571,33	(3 913,67)	XS1956973967
VOLKSWAGEN FIN SERV 1,500 2024-10-01	EUR	13 345 588,50	12 271,01	13 335 222,29	(10 366,21)	XS1972548231
BAYERISCHE MOTOREN W 0,810 2023-03-24	EUR	1 219 362,50	17 286,70	1 255 162,47	35 799,97	XS2055727916
FCA CAPITAL IRELAND 100,000 2023-01-27	EUR	14 991 350,00	4 054,96	14 994 895,04	3 545,04	XS2293123670
BAYERISCHE MOTOREN W 0,125 2022-07-13	EUR	1 198 417,53	508,16	1 201 983,19	3 565,66	XS22010445026
CITIGROUP INC 0,490 2024-05-01	USD	5 817 018,42	9 010,73	6 117 411,23	300 392,81	US172967MX62
COCA-COLA EUROPEANS 0,750 2022-02-24	EUR	3 202 736,93	18 107,55	3 205 381,77	2 644,84	XS1415535183
INTESA SANPAOLO SPA 0,500 2022-06-30	EUR	5 023 861,25	115,75	5 038 295,36	14 434,11	IT0005118838
VOLKSWAGEN INT. FINA 0,875 2023-01-16	EUR	1 011 494,21	2 879,39	1 017 468,10	5 973,89	XS1167644407
GLAXOSMITHKLINE PLC 0,125 2023-04-12	EUR	1 772 386,07	2 285,88	1 787 457,64	15 071,57	XS2170609403
VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2023-07-12	EUR	6 229 951,94	(3 130,51)	6 234 525,73	4 573,79	XS2282093769
IMPERIAL BRANDS PLC 9,000 2022-02-17	GBP	9 626 519,01	275 344,05	10 080 878,96	454 359,95	XS0413493957
JP MORGAN CHASE & CO 0,348 2023-03-16	USD	8 390 592,64	16 284,33	8 788 666,56	398 073,92	US46647PBZ80
BAYERISCHE MOTOREN W 0,000 2023-10-02	EUR	5 007 456,52	(178,43)	5 041 018,79	33 562,27	XS2240469523
ALTRIA GROUP INC 1,000 2023-01-16	EUR	15 966 681,22	11 851,35	16 111 720,88	145 039,66	XS1843444081
BLACKSTONE PROPERTY 0,125 2023-10-20	EUR	12 647 002,00	2 802,85	12 629 285,32	(17 716,68)	XS2398745849
CONTINENTAL AG 0,000 2023-06-12	EUR	10 358 571,37	(5 056,99)	10 366 254,30	7 682,93	XS2051667181
CHEVRON CORP 0,570 2023-05-11	USD	923 205,78	1 336,06	885 616,20	(37 589,58)	US166764BV15
BARCLAYS BANK PLC 1,500 2022-04-01	EUR	2 571 337,46	(34 297,96)	2 574 451,38	3 113,92	XS1116480697
BARCLAYS BANK PLC 6,625 2022-03-30	EUR	6 332 724,04	48 880,16	6 347 164,22	14 440,18	XS0611398008
BANQUE FED CREDIT MU 0,500 2022-11-16	EUR	4 820 322,86	414,81	4 842 785,85	22 462,99	XS18568833543
BANQUE FED CREDIT MU 0,000 2025-02-04	USD	17 268 368,40	446,97	17 530 717,48	262 349,08	US06675GAW50
BANK OF AMERICA CORP 0,488 2024-04-22	USD	20 801 079,61	38 767,12	21 823 164,87	1 022 085,26	US06051GJR11
AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,875 2023-06-19	EUR	1 208 222,00	(4 263,02)	1 224 087,32	15 865,32	XS1878191052
FORTUM OYJ 2,250 2022-09-06	EUR	6 095 313,86	12 517,54	6 138 516,43	43 202,57	XS0825855751
PINAULT-PRINTEMPS 0,250 2023-02-13	EUR	3 995 755,50	5 174,22	4 028 569,34	32 813,84	FR0013512381
AEROPORTI DI ROMA 2,720 2023-02-20	GBP	8 978 998,59	3 466,85	9 305 988,95	326 990,36	XS0161620942
NOVO NORDISK A/S-B 0,000 2024-05-06	EUR	7 057 870,00	(11 400,50)	7 031 350,90	(26 519,10)	XS2348030268
BAE SYSTEMS PLC 4,125 2022-06-08	GBP	17 145 424,60	124 303,89	18 437 725,09	1 292 300,49	XS07896683462
ABN AMRO BANK NV 7,125 2022-07-06	EUR	14 253 883,44	(477 960,24)	14 408 653,39	154 769,95	XS08029995166
AT&T CORP 1,300 2023-09-05	EUR	5 108 450,00	15 661,50	5 107 781,36	(668,64)	XS1196373507



CLASE 8.^a



008481663

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BRITISH TELECOMMUNIC 0,500 2022-03-23	EUR	1 991 500,40	5 975,20	2 003 245,07	11 744,67	XS1637332856
AUTONORIA 0,000 2032-12-25	EUR	1 096 290,37	232,07	1 033 045,55	(63 244,82)	ES0305452015
HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,000 2024-07-15	EUR	7 988 130,00	944,40	8 018 415,78	30 285,78	XS2397239000
APPLE COMPUTER INC 0,375 2023-05-11	USD	6 459 134,26	6 318,33	6 174 193,26	(284 941,00)	US037833DV96
LLOYDS BK CORP MKTS 0,000 2023-06-23	GBP	6 654 497,65	2 359,52	7 182 125,70	527 628,05	XS2192430572
AT&T CORP 2,750 2023-05-19	EUR	11 427 520,00	159 559,76	11 424 584,74	(2 935,26)	XS1374344668
ORIGIN ENERGY FINANC 3,000 2023-04-05	EUR	3 950 591,00	49 986,30	3 944 588,80	(6 002,20)	XS0910943983
EUTELSAT SA 3,125 2022-10-10	EUR	2 029 740,44	7 273,20	2 054 646,47	24 906,03	FR0011339746
SYNGENTA FINANCE NV 2,220 2023-03-24	USD	8 671 619,63	24 185,22	9 135 197,66	463 578,03	USN84413CM88
HYUNDAI 1,875 2023-03-06	USD	4 432 947,82	(39 590,66)	4 625 564,94	192 617,12	USY3815NBA82
HYUNDAI MOTOR CO 0,000 2024-06-14	USD	8 250 142,77	3 637,47	8 649 864,69	399 721,92	US44891CBV46
ASTRAZENECA PLC 0,150 2023-05-26	USD	1 639 667,77	536,54	1 749 105,80	109 438,03	US046353AY48
EUROFINS 2,125 2024-07-25	EUR	9 742 913,74	(32 918,51)	9 738 983,62	(3 930,12)	XS1651444140
VERIZON COMUNICATIO 0,000 2024-03-22	USD	5 899 059,84	604,89	6 184 407,81	285 347,97	US92343VGD01
CELLNEX SA 2,375 2023-10-16	EUR	7 477 399,00	23 247,28	7 518 811,14	41 412,14	XS1468525057
AUTOLIV INC 0,750 2023-03-27	EUR	5 062 077,24	(7 377,24)	5 078 591,99	16 514,75	XS1713462585
BAT INTL FINANCE 0,875 2023-07-13	EUR	4 057 413,09	394,91	4 057 996,32	583,23	XS1203854960
AT&T CORP 1,450 2022-03-01	EUR	12 989 173,94	8 383,36	13 140 094,45	150 920,51	XS1144086110
BAYERISCHE MOTOREN W 1,900 2023-04-06	USD	4 467 808,42	35 895,74	4 410 388,69	(57 419,73)	USU09513HZ55
SSE PLC 2,375 2022-02-10	EUR	4 073 647,16	18 985,64	4 077 003,40	3 356,24	XS1003017099
SKANDINAVISKA ENSKIL 0,325 2024-09-09	USD	1 690 910,63	3 731,75	1 733 721,59	42 810,96	XS2382222060
AMERICAN INTERNACION 1,500 2023-03-08	EUR	5 744 698,00	3 092,16	5 748 146,20	3 448,20	XS1405781425
WAL-MART STORES 1,900 2022-04-08	EUR	2 011 649,00	26 632,00	2 013 189,37	1 540,37	XS1054528457
PHILIP MORRIS COMPAN 0,562 2023-05-01	USD	3 647 755,88	7 653,62	3 533 013,54	(114 742,34)	US718172CQ07
AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,013 2022-03-18	EUR	12 695 192,71	646,99	12 706 846,18	11 653,47	XS1878190757
ANGLO AMERICAN CAPIT 3,250 2023-04-03	EUR	10 109 447,28	(121 700,53)	10 128 762,18	19 314,90	XS1052677892
SIEMENS FINANCIERING 0,000 2022-06-06	EUR	4 506 175,24	(322,29)	4 517 544,75	11 369,51	XS2182049291
INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	5 208 576,10	436,90	5 220 058,99	11 482,89	XS1873219304
PROSEGUR SA 1,000 2023-02-08	EUR	5 479 928,00	26 899,81	5 473 480,27	(6 447,73)	XS1759603761
NTT FINANCE CORP 0,186 2023-03-03	USD	827 067,25	1 061,72	875 888,69	48 821,44	USJ5S39RAA27
GOLDMAN SACHS ASSET 0,000 2024-01-30	EUR	13 006 550,00	(1 377,30)	13 021 488,69	14 938,69	XS23383855105
GOLDMAN SACHS ASSET 0,039 2022-04-21	EUR	10 995 417,89	1 840,91	11 010 963,09	15 545,20	XS2107332483
GOLDMAN SACHS ASSET 0,336 2023-03-08	USD	10 058 992,97	24 988,45	10 511 079,86	452 086,89	US38141GXZ26
FIDELITY NATL INFO S 0,125 2022-11-03	EUR	3 676 846,47	983,13	3 699 404,03	22 557,56	XS2085547433
FIDELITY NATL INFO S 0,750 2023-04-21	EUR	10 164 950,00	(26 557,00)	10 185 237,93	20 287,93	XS1843436574
STRYKER CORP 0,000 2023-12-01	USD	4 219 965,84	2 056,09	4 379 562,21	159 596,37	US8663667BB68



008481664

CLASE 8.^a

Mutuafoondo Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NISSAN MOTOR CO LTD 0,000 2023-09-15	EUR	1 891 710,75	6 413,29	1 944 468,43	52 757,68	XS2228676735
DANSKEBANK AS 0,000 2024-11-11	EUR	10 027 650,00	(1 332,00)	10 009 132,14	(18 517,86)	XS2406549464
ENGIE SA 0,253 2023-10-24	EUR	1 509 734,02	(209,47)	1 512 052,16	2 318,14	FR0011133495
CEZ AS 0,875 2022-08-22	EUR	3 975 408,88	(1 340,48)	4 002 264,43	26 855,55	XS1912656375
HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02-14	GBP	11 204 444,29	208 071,48	11 824 652,30	620 208,01	XS0746088732
EXPEDIA GROUP INC 2,500 2022-06-03	EUR	3 497 395,28	46 488,05	3 493 346,15	(4 049,13)	XS1117297512
BAYER AG 3,750 2074-07-01	EUR	2 084 230,00	35 274,80	2 080 773,42	(3 456,58)	DE000A11QR73
TAGUS SA 0,070 2022-02-12	EUR	125 286,72	2 707,12	131 623,64	6 336,92	PTTGCPOM0000
UNICREDIT SPA 1,000 2023-01-18	EUR	6 068 090,00	52 249,60	6 072 695,88	4 605,88	XS1754213947
CELLNEX SA 3,125 2022-07-27	EUR	10 633 153,00	(107 290,71)	10 757 772,90	124 619,90	XS1265778933
NISSAN MOTOR CO LTD 0,562 2024-09-16	USD	845 866,13	2 914,08	866 647,26	20 781,13	USU6547TAB62
MEDTRONIC PLC 100,000 2023-03-15	USD	20 216 538,31	(16 658,50)	20 262 676,11	46 137,80	XS2240133459
PERKINELMER INC 0,425 2024-09-16	USD	4 227 887,71	11 514,67	4 335 542,76	107 655,05	USU714046AL31
CEPSA FINANCE 1,000 2025-02-16	EUR	3 465 662,00	26 919,55	3 462 839,52	(2 822,48)	XS1996435688
TIKEHAU CAPITAL SCS 3,000 2023-08-28	EUR	10 730 940,00	(248 321,99)	10 874 125,77	143 185,77	FR0013298890
DELTA SPARK 0,015 2023-07-22	EUR	1 902 074,27	2 492,03	2 064 517,44	162 443,17	XS0390756285
FACT SA 1,000 2025-11-20	EUR	1 956 877,06	49,05	1 956 348,17	(528,89)	XS1895557921
PERSHING SQUARE HOLD 2,750 2022-06-15	USD	6 870 523,17	(24 330,43)	7 311 099,77	440 576,60	XS1242956966
BASF AG 0,101 2023-04-05	EUR	7 006 967,15	19,17	7 036 447,39	29 480,24	DE000A289DB1
MASTERCARD INC 1,100 2022-12-01	EUR	9 499 258,47	4 510,14	9 555 527,99	56 269,52	XS1327027998
SEVEN & I HOLDINGS C 0,312 2022-02-10	USD	206 799,81	7,92	219 837,71	13 037,90	USU81522AA91
EP INFRASTRUCTURE AS 1,659 2024-01-26	EUR	13 660 380,00	40 600,92	13 683 610,86	23 230,86	XS1811024543
E.ON INTL FINANCE BV 5,528 2023-02-21	EUR	912 032,00	(26 802,26)	918 687,02	6 655,02	XS0347908096
ABERTIS INFRAESTRUTU 2,250 2025-03-24	EUR	14 841 962,00	162 260,97	14 780 312,87	(61 649,13)	XS1111108673
EL CORTE INGRES 1,500 2020-10-15	EUR	2 514 825,00	14 144,00	2 519 739,33	4 914,33	XS18866543476
MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1 740 322,00	24 794,12	1 739 127,04	(1 194,96)	XS1398336351
MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2022-02-23	EUR	4 540 099,68	(45 910,17)	4 627 787,18	87 687,50	XS1416688890
BAYER CAPITAL CORP 0,044 2022-06-27	EUR	2 000 815,01	(15,96)	2 004 177,61	3 362,60	XS1840614736
TAMMES WATER UTILITI 0,190 2023-10-23	EUR	15 628 831,56	2 809,92	15 680 727,22	51 895,66	XS2248451200
GOLDMAN SACHS ASSET 0,000 2023-05-01	EUR	8 060 861,74	(5 563,34)	8 078 983,29	18 121,55	XS2338355360
DANSKEBANK AS 1,375 2022-05-24	EUR	6 745 448,00	(53 568,08)	6 755 821,97	10 373,97	XS1957541953
PVH CORP 1,812 2024-04-15	EUR	5 434 300,00	45 866,50	5 420 762,80	(13 537,20)	XS1435229460
BAYERISCHE MOTOREN W 1,250 2022-09-05	EUR	1 713 823,47	(3 506,21)	1 728 866,08	15 042,61	XS1105276759
TOTALES Cartera fija privada cotizada		1 061 808 100,47	863 419,57	1 073 631 162,48	11 823 062,01	
TOTAL Cartera Exterior		1 076 439 570,87	819 636,39	1 088 275 971,37	11 836 400,50	



Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 2.625% 31/12/20	USD	148 890 620,17	160 606 725,46	05/04/2022
SUBYACENTE EURO/GBP 125000	GBP	90 257 937,50	77 514 815,51	16/03/2022
SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	204 533 857,89	232 663 148,69	16/03/2022
BUNDESSCHATZANWEISUN 0% 15/12/2023	EUR	332 000 000,00	371 939 600,00	10/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		775 682 415,56	842 724 289,66	
TOTALES		775 682 415,56	842 724 289,66	



CLASE 8.ª



008481666



CLASE 8.ª



008481667

Mutufondo Corto Plazo, 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



008481668

Mutufondo Corto Plazo, 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



008481669

Mutuafondo Corto Plazo, 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



008481670

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Evolución previsible

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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

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



CLASE 8.ª



008481671

Mutufondo Corto Plazo, 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



008484888

Mutuafondo Corto Plazo, 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 Mutuafondo Corto Plazo, 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:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008481627 al 008481666 Del 008481667 al 008481671
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008481672 al 008481711 Del 008481712 al 008481716
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008481717 al 008481756 Del 008481757 al 008481761

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