

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021
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 2021, 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 2021, 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 Neto 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 2021.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado 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 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, 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.

La re-ejecución de la valoración a 31 de diciembre de 2021, se realiza por un experto del auditor en materia de valoración, que cumple con todos los requisitos de independencia.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas 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 27 de mayo de 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Mutufondo Duración Negativa, F.I. por Mutufondo Corto Plazo, F.I., siendo la fecha efectiva de fusión el 20 de agosto de 2021.

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

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.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Mutufondo Corto Plazo, F.I., correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020, fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 9 de abril de 2021.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 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)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

5 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/05412

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



ON6518012

CLASE 8.ª**Mutufondo Corto Plazo, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente		
Deudores	1 518 478 398,30	1 499 476 599,71
	7 493 116,42	4 580 826,66
Cartera de inversiones financieras	<u>1 219 344 456,54</u>	<u>1 280 789 703,79</u>
Cartera interior	<u>130 219 466,02</u>	<u>512 172 288,99</u>
Valores representativos de deuda	130 197 533,72	455 216 167,36
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	56 961 610,84
Otros	21 932,30	(5 489,21)
Cartera exterior	<u>1 088 275 971,37</u>	<u>767 390 516,35</u>
Valores representativos de deuda	1 088 275 971,37	767 390 516,35
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	849 019,15	1 226 898,45
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	291 640 825,34	214 106 069,26
TOTAL ACTIVO	1 518 478 398,30	1 499 476 599,71

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



ON6518013

CLASE 8.^a**Mutufondo Corto Plazo, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 513 056 562,89	1 498 262 535,15
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 513 056 562,89	1 498 262 535,15
Capital	-	-
Partícipes	1 349 319 769,73	1 323 019 175,96
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 636 436,77	1 636 436,77
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	168 340 618,85	168 415 882,70
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(6 240 262,46)	5 191 039,72
(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	5 421 835,41	1 214 064,56
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	5 421 835,41	1 214 064,56
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 518 478 398,30	1 499 476 599,71
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	775 682 415,56	392 325 642,98
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	775 682 415,56	392 325 642,98
Otras cuentas de orden	32 263 409,26	2 998 184,56
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	32 263 409,26	2 998 184,56
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	807 945 824,82	395 323 827,54

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



ON6518014

CLASE 8.^a**Mutufondo Corto Plazo, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</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>(3 648 058,30)</u>	<u>(3 409 876,32)</u>
Comisión de gestión	(3 120 901,28)	(2 901 055,90)
Comisión de depositario	(458 244,22)	(443 470,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(68 912,80)	(65 350,15)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 648 058,30)	(3 409 876,32)
Ingresos financieros	4 153 928,45	2 939 410,97
Gastos financieros	(858 413,63)	(636 982,48)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 386 763,73</u>	<u>6 642 633,00</u>
Por operaciones de la cartera interior	135 300,56	(6 903 048,49)
Por operaciones de la cartera exterior	11 377 952,85	(915 927,91)
Por operaciones con derivados	(17 945 466,08)	16 685 014,95
Otros	7 818 976,40	(2 223 405,55)
Diferencias de cambio	(53 289,56)	(528 444,76)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(7 221 193,15)</u>	<u>199 919,29</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(6 690 357,44)	805 551,68
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(448 591,67)	2 804,19
Resultados por operaciones con derivados	(82 244,04)	(608 436,58)
Otros	-	-
Resultado financiero	(2 592 204,16)	8 616 536,02
Resultado antes de impuestos	(6 240 262,46)	5 206 659,70
Impuesto sobre beneficios	-	(15 619,98)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(6 240 262,46)	5 191 039,72

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 2021.

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6518015

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	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	394 304 416,76	-	-	-	-	394 304 416,76
Reembolsos	(373 257 157,96)	-	-	-	-	(373 257 157,96)
Remanente procedente de fusión	62 295,25	-	(75 263,85)	-	-	(12 968,60)
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

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 2021.

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6518016

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 191 039,72						
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-						
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-						
Total de ingresos y gastos reconocidos	5 191 039,72						

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1 049 473 398,37	1 636 436,77	168 415 882,70	(98 596,74)	-	1 219 427 121,10
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 049 473 398,37	1 636 436,77	168 415 882,70	(98 596,74)	-	1 219 427 121,10
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 191 039,72	-	5 191 039,72
Operaciones con participes	(98 596,74)	-	-	98 596,74	-	-
Suscripciones	930 217 168,11	-	-	-	-	930 217 168,11
Reembolsos	(656 572 793,78)	-	-	-	-	(656 572 793,78)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
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

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 2021.



ON6518017

CLASE 8.^a

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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.

La Sociedad Gestora del Fondo estableció 3 clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: 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., según se indica en su contrato de comercialización.
- Clase D: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través de cualquiera de los comercializadores.
- 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 IICs pertenecientes al grupo de la Gestora.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º 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.



ON6518018

CLASE 8.^a

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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.

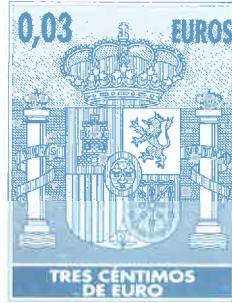
Con fecha 27 de mayo de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Mutufondo Duración Negativa, F.I. por Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

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

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Mutufondo Corto Plazo, F.I. incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, 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.



ON6518019

CLASE 8.^a

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- 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, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



ON6518020

CLASE 8.^a**Mutufondo Corto Plazo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculado sobre el patrimonio que no excederá del 2,25%. Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado, con un importe máximo de 100.000 euros.

En los ejercicios 2021 y 2020 las comisiones aplicadas al Fondo han sido:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase D</u>	<u>Clase L</u>
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,25%	0,50%	0,20%
Comisión de depositaría	0,02%	0,02%	0,02%

Adicionalmente, se aplicará a los partícipes del Fondo un 0,04% adicional en concepto de comisión de gestión sobre los valores extranjeros custodiados.

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 la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



ON6518021

CLASE 8.^a

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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.



ON6518022

CLASE 8.^a

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, 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 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 el ejercicio 2021 corresponde al fondo absorbente tras la fusión mencionada 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.

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.



0N6518023

CLASE 8.^a

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

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.



ON6518024

CLASE 8.^a

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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".



0N6518025

CLASE 8.^a

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, 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 los mismos.

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.



ON6518026

CLASE 8.^a

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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.



0N6518027

CLASE 8.^a

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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 partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.



ON6518028

CLASE 8.^a

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, 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 "Partícipes" 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".



ON6518029

CLASE 8.^a**Mutufondo Corto Plazo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	7 296 717,78	4 576 586,44
Administraciones Públicas deudoras	194 475,92	2 317,50
Otros	1 922,72	1 922,72
	<u>7 493 116,42</u>	<u>4 580 826,66</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	21 340,93	38 159,63
Operaciones pendientes de liquidar	4 309 156,93	193 080,29
Otros	1 091 337,55	982 824,64
	<u>5 421 835,41</u>	<u>1 214 064,56</u>

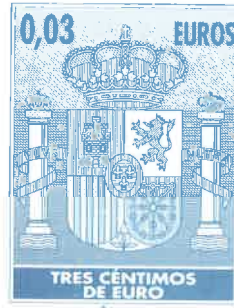
El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Otras retenciones	21 340,93	22 539,65
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	15 619,98
	<u>21 340,93</u>	<u>38 159,63</u>

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.



CLASE 8.^a



ON6518030

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	130 219 466,02	512 172 288,99
Valores representativos de deuda	130 197 533,72	455 216 167,36
Depósitos en Entidades de Crédito	-	56 961 610,84
Derivados	21 932,30	(5 489,21)
Cartera exterior	1 088 275 971,37	767 390 516,35
Valores representativos de deuda	1 088 275 971,37	767 390 516,35
Intereses de la cartera de inversión	849 019,15	1 226 898,45
	1 219 344 456,54	1 280 789 703,79

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 2021. 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 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados la Entidad Depositaria, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2020, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.



ON6518031

CLASE 8.^a**Mutuafondo Corto Plazo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	246 765 386,07	186 367 395,55
Cuentas en divisa	5 615 761,58	631 051,70
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	37 722 701,76	28 174 071,57
Otras cuentas de tesorería en divisa	1 536 975,93	(1 066 449,56)
	291 640 825,34	214 106 069,26

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020, 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 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase D	Clase L
Patrimonio atribuido a partícipes	130 168 178,35	1 728 800,14	1 381 159 584,40
Número de participaciones emitidas	955 033,16	13 280,40	10 118 737,87
Valor liquidativo por participación	136,30	130,18	136,50
Número de partícipes	846	110	3 551



ON6518032

CLASE 8.^a**Mutufondo Corto Plazo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase D	Clase L
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>176 668 343,65</u>	<u>3 866 414,08</u>	<u>1 317 727 777,42</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 290 320,34</u>	<u>29 492,70</u>	<u>9 615 197,91</u>
Valor liquidativo por participación	<u>136,92</u>	<u>131,10</u>	<u>137,05</u>
Número de partícipes	<u>1 122</u>	<u>92</u>	<u>2 061</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a uno, representando el 53,33% y 53,08%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Partícipes	2021	2020
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.	<u>53,33%</u>	<u>53,08%</u>
	<u>53,33%</u>	<u>53,08%</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 2021 y 2020, respectivamente.



ON6518033

CLASE 8.^a**Mutufondo Corto Plazo, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	<u>32 263 409,26</u>	<u>2 998 184,56</u>
	<u>32 263 409,26</u>	<u>2 998 184,56</u>

En el proceso de fusión de Mutufondo Duración Negativa, F.I. por Mutufondo Corto Plazo, F.I. se ha producido un incremento en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" de 23.100.158,23 euros.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, 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 2021 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.

La base imponible del ejercicio 2021 se ha incorporado al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores.

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.



0N6518034

CLASE 8.^a

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 139 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el contenido de los informes trimestrales, semestral y anual de instituciones de inversión colectiva y del estado de posición, 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 2021 y 2020. Adicionalmente, en el Anexo III, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2020.

Al tratarse de una institución 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 del ejercicio 2021 ascienden a 2 miles de euros. Asimismo, los honorarios percibidos por otros auditores por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2020 ascendieron a 2 miles de euros.



ON6518035

CLASE 8.^a

Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación 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 impactará 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. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que, debido al tipo de la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2021, hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Mutuafofondo Corto Plazo, F.I.

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



ON6518036

CLASE 8.^a

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)	XS23395165132
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 I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



0N6518037

CLASE 8.^a

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	ES0L0205067
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	9,96	6 593 368,38	284 174,04	XS1826630425
IREN SPA 0,875 2024-11-04	EUR	2 307 948,69	56 924,29	2 301 673,46	(6 275,23)	XS1511781467
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2167-07-29	USD	2 904 115,14	9,96	2 905 606,44	1 491,30	USF2893TAF33
JDE PEET S NV 0,400 2024-09-24	EUR	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
DEUTSCHIE 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
ASAHI GROUP HOLDINGS 0,010 2024-03-19	EUR	3 705 378,00	(1 119,30)	3 701 157,82	(4 220,18)	XS2328980979

Mutuafofondo Corto Plazo, F.I.

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



ON6518038

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
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	2 783 569,02	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	IT00005176398
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	4 272 792,15	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	XS2176715311
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
ABBVIE INC 1,250 2024-06-01	EUR	3 078 849,81	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	US53944YAN31
LLOYDS TSB GROUP PLC 0,000 2022-06-15	USD	1 333 385,48	709,40	1 321 558,85	(11 826,63)	US53944YAM57
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)	US22550L2B68
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
UBS GROUP AG 0,750 2023-03-21	EUR	2 951 392,63	7 922,11	2 993 922,81	42 530,18	XS2149270477

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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



ON6518039

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
UBS GROUP AG 0,875 2022-03-21	USD	916 001,28	2 242,83	882 623,29	(33 377,99)	USH7220NAH38
BELFIUS BANK SAVN 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	3 566,66	XS2010445026
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	IT0005118888
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	XS1856833543
BANQUE FED CREDIT MU 0,000 2025-02-04	EUR	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 TRAYE 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
PINULT-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	EUR	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	GBP	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	XS0789683462
ABN AMRO BANK NV 7,125 2022-07-06	EUR	14 253 883,44	(477 960,24)	14 408 653,39	154 769,95	XS0802995166
AT&T CORP 1,300 2023-09-05	EUR	5 108 450,00	15 661,50	5 107 781,36	(668,64)	XS1196373507
BRITISH TELECOMMUNIC 0,500 2022-03-23	EUR	1 991 500,40	5 975,20	2 003 245,07	11 744,67	XS1637332856

Mutuafofondo Corto Plazo, F.I.

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



ON6518040

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
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 COMMUNICATIO 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 FINANCIER 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	XS2338355105
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	(26 567,00)	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	US863667BB68
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

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



ON6518041

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
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	XS0746068732
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	EUR	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	US714046AL31
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	XS1811024543
MASTERCARD INC 1,100 2022-12-01	EUR	9 499 258,47	4 510,14	9 555 527,99	56 269,52	DE000A289DB1
SEVEN & I HOLDINGS C 0,312 2022-02-10	USD	206 799,81	7,92	219 837,71	13 037,90	XS1327027998
EP INFRASTRUCTURE AS 1,659 2024-01-26	EUR	13 660 380,00	40 600,92	13 683 610,86	23 230,86	USU81522AA91
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	XS1886543476
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 CORPORA 0,044 2022-06-27	EUR	2 000 815,01	(15,96)	2 004 177,61	3 362,60	XS1840614736
THAMES 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	XS233835360
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 Renta 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 II. 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



0N6518042

Mutuafoondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



ON6518043

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
GOBIERNO DE ESPAÑA 0,050 2021-10-31	EUR	10 042 082,66	(6 404,66)	10 061 153,98	19 071,32	ES0000012C46
COMUNIDAD DE MADRID 0,727 2021-05-19	EUR	15 543 105,27	(16 385,74)	15 559 281,17	16 175,90	ES0000101719
COMUNIDAD DE MADRID 0,747 2022-04-30	EUR	2 837 675,99	1 370,85	2 857 273,96	19 597,97	ES0000101842
PRINCIPADO DE ASTURI 0,037 2022-04-15	EUR	8 006 816,84	(326,70)	8 028 363,30	21 546,46	ES0001380148
GOBIERNO VASCO 6,375 2021-04-20	EUR	10 434 475,74	(22 285,68)	10 430 086,66	(4 389,08)	ES0000106510
INSTITUTO CREDITO OF 6,000 2021-03-08	EUR	8 372 106,00	(206 152,82)	8 371 238,09	(867,91)	XS0599993622
FADE 5,900 2021-03-17	EUR	14 659 998,06	(88 399,45)	14 730 430,08	70 432,02	ES0378641023
JUNTA DE CASTILLA Y 0,700 2021-06-03	EUR	2 449 475,33	(4 974,11)	2 449 689,02	213,69	ES0001351446
TOTALES Deuda pública		72 345 735,89	(343 558,31)	72 487 516,26	141 780,37	
Renta fija privada cotizada						
INTERMONEY TITULIZAC 2,302 2041-09-22	EUR	350 835,05	(0,33)	348 685,15	(2 149,90)	ES0347861009
SANTANDER TITULIZACI 2,390 2035-06-19	EUR	450 348,97	(16 115,81)	460 425,22	10 076,25	ES0338222005
CRITERIA CAIXA SA 1,625 2022-04-21	EUR	3 095 075,79	769,32	3 103 518,90	8 443,11	ES0205045000
DRIVER ESPAÑA SA 0,000 2028-04-2	EUR	818 172,22	160,56	861 394,03	43 221,81	ES0305259006
BBVA SA 0,750 2022-09-11	EUR	12 900 117,52	45 094,60	13 202 443,21	302 325,69	XS1678372472
AHORRO Y TITULIZACIO 3,242 2044-06-10	EUR	780 407,93	(3,73)	761 046,92	(19 361,01)	ES0312252002
TOTALES Renta fija privada cotizada		18 394 957,48	29 904,61	18 737 513,43	342 555,95	
Instrumentos del mercado monetario						
FCC 0,020 2021-01-20	EUR	13 000 714,48	(564,88)	12 994 337,62	(6 376,86)	XS2248076940
COMUNIDAD DE MADRID 0,280 2021-03-09	EUR	13 027 340,34	(20 635,64)	13 007 297,69	(20 042,65)	ES0500101219
FERROVIAL SA 0,340 2021-05-04	EUR	8 013 824,79	(4 432,85)	7 989 514,96	(24 309,83)	XS2252654707
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		34 041 879,61	(25 633,37)	33 991 150,27	(50 729,34)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
CACEISBANK 0,550 2021-01-04	EUR	330 000 000,00	(5 039,70)	329 999 987,40	(12,60)	ES00000122E5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		330 000 000,00	(5 039,70)	329 999 987,40	(12,60)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANKIA S.A. 0,900 2021 04 27	USD	64 298 253,71	346 963,42	56 961 610,84	(7 336 642,87)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		64 298 253,71	346 963,42	56 961 610,84	(7 336 642,87)	
TOTAL Cartera Interior		519 080 826,69	2 636,65	512 177 778,20	(6 903 048,49)	

Mutuafoondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



ON6518044

CLASE 8ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COMUNIDAD AUTONOMA D 4,000 2021-11-23	EUR	2 073 931,02	457,18	2 085 847,26	11 916,24	ES0001353228
REPUBLICA DE PORTUGA 1,100 2021-05-19	EUR	4 032 712,27	3 238,93	4 046 232,18	13 519,91	PTOTVGOE0008
REPUBLICA DE PORTUGA 1,025 2021-08-12	EUR	6 452 917,33	21 095,00	6 476 496,22	23 578,89	PTOTVHOE0007
REPUBLICA DE PORTUGA 1,000 2021-11-30	EUR	10 446 968,46	2 271,04	10 485 061,33	38 092,87	PTOTVIOE0006
REPUBLICA DE PORTUGA 0,950 2022-04-12	EUR	505 547,50	22,30	516 962,70	11 415,20	PTOTVJOE0005
REPUBLICA DE PORTUGA 0,800 2022-08-02	EUR	4 106 743,84	19 311,02	4 124 296,85	17 553,01	PTOTVKOE0002
TOTALES Deuda pública		27 618 820,42	46 395,47	27 734 896,54	116 076,12	
Renta fija privada cotizada						
REPSOL INTERNATIONAL 3,625 2021-10-07	EUR	8 211 605,51	17 967,62	8 291 641,15	80 035,64	XS0975256685
E.ON AG 0,375 2023-03-20	EUR	7 478 225,00	16 541,50	7 604 972,98	126 747,98	XS2177575177
MEDTRONIC PLC 100,000 2023-03-15	EUR	20 225 891,00	(5 257,17)	20 278 510,56	52 619,56	XS2240133459
TAGUS SA 0,070 2022-02-12	EUR	938 774,09	6,69	938 948,40	174,31	PTTGCPOM0000
TAGUS SA 0,201 2021-02-12	EUR	559 727,07	3 179,56	562 179,18	2 452,11	PTTGCHOM0000
AMERICA MOVIL SAB DE 3,000 2021-07-12	EUR	7 616 763,60	5 755,97	7 663 985,11	47 221,51	XS0802174044
NN BANK NV NETHERLAN 0,045 2021-09-03	EUR	11 039 297,63	(21 607,72)	11 008 322,04	(30 975,59)	XS2049641652
CREDIT SUISSE NEW YO 1,400 2022-04-08	USD	2 319 772,74	6 520,42	2 118 853,60	(200 919,14)	US22550L2B68
FRESENIUS SE & CO AG 1,500 2021-0	EUR	3 916 403,11	6 275,16	3 914 815,34	(1 587,77)	XS1013955379
CITIGROUP INC 1,375 2021-10-27	EUR	10 078 926,68	10 391,32	10 165 771,69	86 845,01	XS1128148845
PAYPAL HOLDINGS INC 0,675 2023-06-01	USD	4 650 213,06	3 743,76	4 194 565,97	(455 647,09)	US70450YAF07
ENI SPA 2,625 2021-11-22	EUR	1 579 700,00	(39 388,25)	1 583 438,32	3 738,32	XS0996354956
EDP FINANCE BV 1,125 2024-02-12	EUR	1 440 804,00	8 367,36	1 454 729,26	13 925,26	XS1471646965
EDP FINANCE BV 4,125 2021-01-20	EUR	6 603 823,17	129 187,13	6 618 622,24	14 799,07	XS0995380580
IMPERIAL BRANDS PLC 0,500 2021-07-27	EUR	991 400,00	6 875,40	997 808,98	6 408,98	XS1558013014
FMC FINANCE VII 2,625 2021-02-15	EUR	3 225 658,90	(147 784,90)	3 225 734,90	76,00	XS0576395478
TELEFONICA EMISIONES 1,477 2021-09-14	EUR	6 060 440,84	8 286,66	6 095 217,94	34 777,10	XS1290729208
ROYAL BANK OF SCOTLA 1,187 2023-05-21	USD	6 800 714,99	9 767,96	6 336 282,98	(464 432,01)	USG6382GQU96
IMPERIAL BRANDS PLC 1,875 2022-06-21	USD	905 539,25	11 439,42	855 284,54	(50 254,71)	USG4721VNT72
VOLKSWAGEN FIN SERV 0,123 2021-02-15	EUR	5 005 165,22	275,05	5 005 158,38	(6,84)	XS1952701982
VOLKSWAGEN GROUP AME 0,437 2023-11-22	USD	4 227 894,61	3 499,93	4 114 161,15	(113 733,46)	XSU9273ADD47
BRISA AUTOESTRADAS S 3,875 2021-04-01	EUR	1 974 060,46	(377,89)	1 970 421,78	(3 638,68)	PTBSSBOE0012
TELEFONICA EMISIONES 2,731 2021-02-16	USD	1 537 329,36	18 044,99	1 409 017,89	(128 311,47)	US87938WAP86
CEZ AS 0,875 2022-08-21	EUR	1 976 334,24	(3 671,84)	2 001 893,79	25 559,55	XS1912656375
E.ON AG 0,019 2022-09-24	EUR	8 366 162,15	(4 555,81)	8 396 105,45	29 943,30	XS2069380488
ATLANTIA SPA 1,125 2021-11-04	EUR	11 471 235,48	25 053,47	11 475 264,75	4 029,27	XS1316567343
DANSKEBANK AS 1,375 2022-05-24	EUR	6 745 448,00	40 084,60	6 754 899,29	9 451,29	XS1957541953
FERROVIAL SA 3,375 2021-06-07	EUR	2 648 456,40	3 705,43	2 656 968,55	8 512,15	XS0940284937

Mutuafofondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



ON6518045

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
THAMES WATER UTILITI 0,190 2023-10-23	EUR	15 642 574,00	3 403,88	15 633 636,50	(8 937,50)	XS2248451200
MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2022-02-23	EUR	4 540 099,68	23 234,31	4 671 031,92	130 932,24	XS1416688890
VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	5 893 596,82	86,16	5 900 926,62	7 329,80	PTTGCSON0007
SAP AG 0,027 2023-04-17	EUR	10 961 550,00	8 228,37	11 066 879,37	105 329,37	XS2176715311
HIPERCOR 3,875 2022-01-19	EUR	1 608 140,00	(867,40)	1 607 823,79	(316,21)	XS1169199152
EDP FINANCE BV 2,660 2022-12-23	EUR	22 384 924,50	34 075,50	22 617 837,28	232 912,78	XS0160258280
UNICREDIT SPA 3,286 2022-01-14	EUR	4 735 140,23	87 975,46	4 353 158,93	(381 981,30)	XS1935310166
UNICREDIT SPA 6,950 2022-10-31	USD	6 801 640,00	(172 033,60)	6 925 726,48	124 086,48	XS0849517650
UNICREDIT SPA 0,700 2022-05-16	USD	4 576 152,54	9 700,86	4 422 742,45	(153 410,09)	IT0005176398
ROYAL BANK OF SCOTLA 0,100 2021-06-18	EUR	5 122 962,38	(77,78)	5 129 740,63	6 778,25	XS2013531228
VIVENDI SA 0,683 2022-06-13	EUR	2 164 476,00	11 505,77	2 209 283,89	44 807,89	FR0013424850
ROYAL BANK OF SCOTLA 3,062 2022-12-15	USD	5 687 191,14	5 569,15	5 398 714,50	(288 476,64)	US780099CE50
VIVENDI SA 0,722 2022-06-13	EUR	1 967 710,00	10 458,28	2 008 439,92	40 729,92	FR0013424850
ABBVIE INC 0,500 2021-06-01	EUR	3 021 224,58	(1 629,78)	3 010 179,78	(11 044,80)	XS2125913603
MORGAN STANLEY INC 0,021 2021-05-21	EUR	10 000 724,00	(158,00)	10 019 758,43	19 034,43	XS1824289901
MCDONALD'S CORPORATI 4,000 2021-	EUR	7 479 351,00	7 439,88	7 471 440,51	(7 910,49)	XS0592505316
LLOYDS TSB GROUP PLC 0,000 2022-06-15	EUR	1 334 739,75	660,98	1 243 121,45	(91 618,30)	US53944YAM57
ING BANK NV 0,022 2021-04-08	USD	15 016 180,73	(12 447,35)	15 033 597,35	17 416,62	XS1976945995
COCA-COLA EUROPEANS 0,750 2022-02-24	EUR	3 204 964,00	18 607,20	3 236 251,82	31 287,82	XS1415535183
FEDEX CORPORATION IN 1,000 2022-10-11	EUR	3 066 200,00	1 080,10	3 092 150,23	25 950,23	XS1319814577
UBS GROUP AG 0,875 2022-03-21	USD	919 614,17	2 096,44	833 364,62	(86 249,55)	USH7220NAH38
DEUTSCHE TELEKOM AG 6,500 2022-04-08	GBP	3 623 506,42	42 167,41	3 582 354,80	(41 151,62)	XS0423048247
BOEING COMPANY INC 2,254 2023-05-01	USD	5 540 232,89	34 417,96	5 301 605,61	(238 627,28)	US097023CS21
CREDIT SUISSE GROUP 0,045 2021-08-27	EUR	4 998 739,97	11 580,03	5 008 025,74	9 285,77	XS2124933842
IBERDROLA INTERNATIO 3,500 2021-02-01	EUR	4 096 530,00	42 738,51	4 097 083,57	553,57	XS0879869187
STARBUCKS CORP 0,650 2022-05-07	USD	2 792 876,33	826,82	2 493 517,13	(299 359,20)	US855244AY52
OMV AG 100,000 2023-06-16	EUR	6 482 110,00	3 247,45	6 530 227,55	48 117,55	XS2189614014
WELLS FARGO COMPANY 0,323 2021-04-26	EUR	11 850 529,23	(30 082,19)	11 854 895,95	4 366,72	XS1400169428
VOLKSWAGEN LEASING G 0,020 2021-08-02	EUR	5 499 411,34	516,61	5 508 063,76	8 652,42	XS2035557334
CASSA DEPOSITI PREST 0,024 2022-03-20	EUR	2 004 114,96	(2 484,36)	2 007 004,38	2 889,42	IT0005090995
BECTON DICKISON & CO 1,401 2023-05-24	EUR	11 573 458,88	11 122,88	11 687 618,38	114 159,50	XS1822506272
BAYERISCHE MOTOREN W 0,000 2023-10-02	EUR	5 016 750,00	(1 291,24)	5 044 580,25	27 830,25	XS2240469523
CREDIT SUISSE GROUP 1,150 2022-05-18	EUR	15 993 313,60	2 361,60	16 198 968,18	205 654,58	XS2176687270
PETROLEOS MEXICANOS 2,500 2021-08-21	EUR	5 035 144,03	32 499,97	5 028 197,98	(6 946,05)	XS1568875444
BAYERISCHE MOTOREN W 0,125 2021-01-12	EUR	5 008 343,12	(2 155,62)	5 009 017,78	674,66	XS1548436556
WELLS FARGO COMPANY 0,042 2022-01-31	EUR	7 937 943,31	32 543,09	8 003 057,46	65 114,15	XS1558022866

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BARCLAYS BANK PLC 6,000 2021-01-14	EUR	3 081 200,00	96 091,90	3 081 984,66	784,66	XS0525912449
BRITISH TELECOMMUNIC 0,625 2021-03-10	EUR	3 993 050,00	25 716,00	3 996 066,47	3 016,47	XS1377680381
SSE PLC 2,375 2022-02-10	EUR	4 126 090,00	39 947,60	4 160 689,89	34 579,89	XS1003017099
DELTA SPARK 0,015 2023-07-22	EUR	3 391 994,27	235,91	3 401 712,87	9 718,60	XS0390756285
AEROPORTI DI ROMA 2,720 2023-02-20	GBP	5 426 391,96	(6 934,89)	5 422 078,45	(4 313,51)	XS0161620942
BAYERISCHE MOTOREN W 1,900 2023-04-06	USD	4 480 815,29	25 811,04	4 258 070,53	(222 744,76)	USU09513HZ55
LLOYDS BK CORP MKTS 0,000 2023-06-23	GBP	6 664 321,03	2 219,69	6 846 985,01	182 663,98	XS2192430572
BARCLAYS BANK PLC 6,625 2022-03-30	EUR	6 661 130,47	51 475,13	6 734 749,25	73 618,78	XS0611398008
BAT INTL FINANCE 4,875 2021-02-24	EUR	4 167 543,12	25 250,48	4 168 859,03	1 315,91	XS0468425615
BANQUE FED CREDIT MU 0,125 2021-08-30	EUR	5 008 189,59	(3 363,81)	5 027 437,10	19 247,51	XS1871106297
BANQUE FED CREDIT MU 0,100 2021-02-08	EUR	7 016 570,00	(9 375,71)	7 019 235,87	2 665,87	XS1765863623
APPLE COMPUTER INC 0,375 2023-05-11	USD	6 459 743,18	5 880,85	5 798 851,62	(660 891,56)	US037833DV96
FORTUM OYJ 2,250 2022-09-06	EUR	4 150 690,01	(14 154,01)	4 205 723,33	55 033,32	XS0825855751
EXOR NV 2,125 2022-09-02	EUR	4 008 497,84	(1 471,70)	4 054 689,34	46 191,50	XS1329671132
IMPERIAL BRANDS PLC 9,000 2022-02-17	GBP	10 058 692,19	341 614,06	10 155 735,03	97 042,84	XS0413493957
BARCLAYS BANK PLC 0,025 2021-04-26	EUR	14 998 837,83	3 214,17	15 020 619,16	21 781,33	XS1931348152
MCKESSON CORP 0,625 2021-07-17	EUR	7 700 020,69	(63 807,58)	7 756 265,92	56 245,23	XS1567173809
CHEVRON CORP 0,570 2023-05-11	USD	923 582,79	1 243,98	836 322,29	(87 260,50)	US166764BV15
PHOENIX GROUP HOLDIN 5,750 2021-07-07	GBP	8 585 130,62	60 300,27	8 595 235,50	10 104,88	XS1081768738
AUTONORIA 0,000 2032-12-25	EUR	1 597 786,86	600,88	1 597 771,32	(15,54)	ES0305452015
STRYKER CORP 0,000 2023-12-01	USD	4 221 599,05	2 430,21	4 100 063,55	(121 535,50)	US863667BB68
BECTON DICKINSON EUR 0,174 2021-06-04	EUR	2 004 509,51	(600,31)	2 004 632,04	122,53	XS2002532484
CELLNEX SA 3,125 2022-07-27	EUR	10 633 153,00	44 486,27	10 890 172,92	257 019,92	XS1265778933
EATON CAPITAL UNLIMI 0,021 2021-05-14	EUR	9 573 600,71	18 078,01	9 591 075,39	17 474,68	XS1996268253
MONDELEZ INTERNATION 1,062 2023-03-13	USD	2 774 789,26	6 999,90	2 557 019,50	(217 769,76)	US609207AS49
BP CAP MARKETS AMERI 1,468 2023-03-06	USD	1 862 301,39	8 656,68	1 732 007,28	(130 294,11)	US10373QBH20
BRITISH TELECOMMUNIC 0,500 2022-03-23	EUR	1 990 141,12	5 971,08	2 018 649,19	28 508,07	XS1637332856
PERSHING SQUARE HOLD 2,750 2022-06-15	USD	6 678 308,03	59 763,52	6 540 850,29	(137 457,74)	XS1242956966
BASF AG 0,101 2023-04-05	EUR	7 013 980,00	9,65	7 055 648,02	41 668,02	DE000A289DB1
AT&T CORP 1,450 2022-03-01	EUR	13 162 358,53	8 503,07	13 362 664,74	200 306,21	XS1144086110
BAT INTL FINANCE 3,625 2021-11-09	EUR	7 291 618,35	(172 841,43)	7 334 307,95	42 689,60	XS0704178556
PERKINELMER INC 0,600 2021-04-09	EUR	12 397 946,19	(1 336,57)	12 412 431,69	14 486,50	XS1713466578
FIDELITY NATL INFO S 0,125 2022-11-03	EUR	1 748 789,60	353,26	1 765 245,74	16 456,14	XS2085547433
ALTRIA GROUP INC 1,745 2022-02-14	USD	930 105,02	8 843,61	849 044,08	(81 060,94)	US02209SBA06
HYUNDAI 1,875 2023-03-05	USD	4 470 531,20	30 746,07	4 367 565,03	(102 966,17)	USY3815NBA82
COLGATE-PALMOLIVE CO 0,000 2021-11-12	EUR	3 082 275,44	(1 015,05)	3 083 856,34	1 580,90	XS2078405722



ON6518046

CLASE 8.ª

Mutuafofondo Corto Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



ON6518047

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
TELEFONICA DEUTSCHLA 2,375 2021-02-10	EUR	2 781 029,48	(41 605,87)	2 777 747,29	(3 282,19)	XS1025752293
GOLDMAN SACHS ASSET 0,039 2022-04-21	EUR	8 257 870,74	1 931,91	8 265 409,59	7 538,85	XS2107332483
PHILIP MORRIS COMPAN 0,562 2023-05-01	USD	3 646 261,98	7 108,06	3 338 377,74	(307 884,24)	US718172CQ07
E-MAC BV 2,313 2036-07-25	EUR	215 350,37	(214,29)	179 083,69	(36 266,68)	XS0188806870
ANGLO AMERICAN CAPIT 3,250 2023-04-03	EUR	10 109 447,28	174 780,02	10 131 725,18	22 277,90	XS1052677892
FIDELITY NATL INFO S 0,125 2021-04-21	EUR	5 087 340,36	4 433,05	5 098 280,48	10 940,12	XS1843436657
NISSAN MOTOR CO LTD 0,000 2023-09-15	EUR	1 914 589,78	3 905,96	1 969 867,84	55 278,06	XS2228676735
SIEMENS FINANCIERING 0,000 2022-06-05	EUR	4 512 335,00	(324,85)	4 533 171,15	20 836,15	XS2182049291
BAYERISCHE MOTOREN W 1,250 2022-09-05	EUR	1 713 823,47	4 616,09	1 746 215,77	32 392,30	XS1105276759
INTESA SANPAOLO SPA 0,500 2022-06-30	EUR	5 056 630,33	244,17	5 066 527,22	9 896,89	IT0005118838
BAYER CAPITAL CORPOR 0,044 2022-06-26	EUR	1 979 305,38	163,40	2 007 729,70	28 424,32	XS1840614736
E-MAC BV 2,316 2037-01-25	EUR	950 960,74	306,47	785 869,70	(165 091,04)	XS0207208165
ALTRIA GROUP INC 1,000 2023-01-15	EUR	5 900 845,22	15 956,16	5 993 475,09	92 629,87	XS1843444081
BAE SYSTEMS PLC 4,125 2022-06-08	GBP	17 643 545,20	117 478,88	17 902 349,75	258 804,55	XS0789683462
CVS HEALTH CORP 1,675 2021-03-09	USD	1 862 014,96	11 673,60	1 651 586,16	(210 428,80)	US126650DC17
ABN AMRO BANK NV 0,023 2021-01-15	EUR	2 000 529,19	(447,59)	2 000 787,76	258,57	XS1935134095
ABN AMRO BANK NV 7,125 2022-07-06	EUR	14 253 883,44	147 996,26	14 703 486,89	449 603,45	XS0802995166
ABN AMRO BANK NV 6,375 2021-04-27	EUR	4 845 430,63	(214 954,32)	4 852 226,80	6 796,17	XS0619548216
PINAUT-PRINTEMPS 0,250 2023-02-13	EUR	3 997 610,00	5 201,79	4 043 701,77	46 091,77	FR0013512381
STATE GRID EUROPE 1,500 2022-01-26	EUR	7 394 637,19	15 604,70	7 396 386,40	1 749,21	XS1165754851
FACT SA 1,000 2025-11-20	EUR	4 347 029,72	39,59	4 324 106,11	(22 923,61)	XS1895557921
ALLERGAN FUNDING SCS 0,500 2021-06-01	EUR	8 343 880,12	(1 444,71)	8 316 148,22	(27 731,90)	XS1622630132
BAYERISCHE MOTOREN W 0,810 2023-03-24	EUR	2 092 476,05	11 127,74	2 152 957,93	60 481,88	XS2055727916
EUTELSAT SA 3,125 2022-10-10	EUR	2 058 750,03	7 470,62	2 116 261,71	57 511,68	FR0011339746
AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,875 2023-06-18	EUR	1 208 222,00	1 751,03	1 227 849,52	19 627,52	XS1878191052
AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,013 2022-03-18	EUR	11 262 587,42	1 158,56	11 267 766,62	5 179,20	XS1878190757
THALES 2,125 2021-08-23	EUR	13 188 928,38	(27 411,93)	13 375 721,44	186 793,06	XS1113441080
MASTERCARD INC 1,100 2022-12-01	EUR	9 548 099,08	4 536,43	9 692 904,70	144 805,62	XS1327027998
TOTALES Renta fija privada cotizada		740 687 623,84	1 177 866,33	739 655 619,81	(1 032 004,03)	
TOTAL Cartera Exterior		768 306 444,26	1 224 261,80	767 390 516,35	(915 927,91)	

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N6518048

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
BUNDESSCHATZANWEISUN 0,00001% 15/12/ SUBYACENTE EURO/GBP 125000	EUR	25 000 000,00	28 068 750,00	08/03/2021
SUBYACENTE EURO/USD 125000	GBP	58 573 328,59	52 934 041,92	15/03/2021
US TREASURY N/B 1,625% 15/12/20	USD	113 214 221,55	137 074 609,09	15/03/2021
BUNDESSCHATZANWEISUN 0,00001% 15/12/	USD	37 438 092,84	40 335 412,01	31/03/2021
TOTALES Futuros vendidos	EUR	158 100 000,00	177 506 775,00	80/03/2021
TOTALES		392 325 642,98	435 919 588,02	



ON6518049

CLASE 8.^a

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Visión de la Sociedad Gestora sobre la situación de los mercados

El año 2021 fue un año extraordinario para las bolsas mundiales, que acumulan una rentabilidad media superior al 20%, en un entorno de recuperación de la economía y de los beneficios empresariales, generosos estímulos económicos y tipos de interés en mínimos históricos.

La bolsa americana ha liderado la clasificación. El S&P 500 cierra el año con una rentabilidad del 28,7% (incluyendo dividendos), superando en más de cinco puntos a las bolsas europeas (+23,3% para el Eurostoxx 50).

La nota discordante la ponen los mercados emergentes, que cierran el año con pérdidas, a pesar de la depreciación generalizada de sus divisas. El caso más destacado, por su trascendencia, es el de la bolsa china, que se deja un 5% en un año marcado por la intervención del gobierno en sus grandes empresas tecnológicas y la crisis de la inmobiliaria Evergrande.

La contrapartida de esa recuperación que tanto ha favorecido a las bolsas ha sido un repunte generalizado, aunque contenido, de los tipos de interés. Este alza de tipos, que ha sido algo más acusada en EE.UU. que en Europa, explica el mal comportamiento de los índices de renta fija durante el año. El más representativo, el Global Aggregate, se deja un 4,71% durante el año (un 3% ajustando el efecto divisa), la mayor caída anual en 15 años. Sólo los bonos ligados a la inflación y el crédito corporativo de menor calidad (pero de mayor rendimiento) han salvado el año con ganancias.

Durante el tercer trimestre, la situación del COVID-19 provocada por la variante delta se controló mejor de lo que algunos temían. Sin embargo, los efectos sobre las cadenas de suministro y el incremento de los precios de la energía y las materias primas han provocado un importante repunte de la inflación. Esto llevó a algunos gobiernos a implementar medidas para proteger a los consumidores, y un incremento de las expectativas de inflación que ha puesto en duda si dichas subidas son "transitorias". La reunión de la FED de septiembre cambió la dirección de la política monetaria, apuntando hacia una posible subida de tipos en 2022.

Durante el cuarto trimestre y en un entorno de mayores temores inflacionistas, la Fed anunció que empezaría a reducir su programa de compras y a anticipar hasta tres subidas de tipos durante 2022. En este entorno el Senador demócrata Joe Manchin retiró el apoyo al programa de estímulo fiscal Build Back Better impulsado por el presidente de Estados Unidos, Joe Biden. Sin embargo, el paquete de inversión en infraestructuras sí que fue aprobado en el Congreso.



ON6518050

CLASE 8.^a

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

La aparición en esta parte final de 2021 de la variante de COVID-19 Ómicron, mucho más transmisible que Delta, pero menos mortal, desencadenó una venta de activos de riesgo y un nuevo incremento de las restricciones en muchos países. Esto provocó un peor comportamiento de los activos de vuelta a la normalidad a pesar de un rally generalizado en los países desarrollados.

En este entorno de subidas en los tipos de la renta fija y aumento en los precios de las materias primas y en las expectativas de inflación, el dólar se ha apreciado contra las principales divisas. El billete verde se ha revalorizado un 6,9% frente al euro hasta los 1,137 dólares /euro.

Decisiones generales de inversión adoptadas

En general, hemos mantenido una visión constructiva en renta variable, realizando coberturas puntuales. Desde el punto de vista geográfico hemos equilibrado la exposición entre EE.UU. y Europa, y aumentado el peso en Japón durante el verano, donde teníamos una visión neutral. En lo que se refiere a emergentes, comenzamos el año con una clara infraponderación, que hemos ido neutralizando desde el verano iniciando posiciones en bolsa China local tras las caídas acumuladas.

En renta fija hemos mantenido una exposición reducida a tipos de interés, manteniendo los fondos en la parte baja de sus rangos de duración, si bien hemos tomado algo de beneficios en la parte final del año. El cambio más significativo se ha producido en inflación, donde hemos tenido un peso muy relevante durante 2021 tanto en expectativas a 10 años de inflación en EE.UU. como en Europa. En el último trimestre, hemos tomado beneficios reduciendo la exposición de forma significativa. Los niveles alcanzados cercanos al 7% en Estados Unidos han puesto en guardia tanto a los políticos como al Banco Central, y pensamos que las ganancias desde aquí son bastante más asimétricas.

En crédito, hemos acudido a emisiones en primario de forma muy selectiva porque en general no vemos demasiado valor en el activo. De hecho, aumentamos coberturas a través de índices de High Yield (Itraxx CrossOver). Es el segmento de bonos híbridos corporativos donde tenemos una mayor preferencia.

Dentro de nuestra asignación estratégica de activos iniciamos el año con una exposición en activos alternativos y en oro, como cobertura de inflación. Dicha exposición a oro la fuimos reduciendo en el segundo trimestre, para venderla en su totalidad en el tercer trimestre. No ha funcionado bien como cobertura de inflación en parte por su correlación negativa con el dólar y dado que mantenemos una visión alcista de los tipos reales, no vemos necesario mantener posiciones.



ON6518051

CLASE 8.^a

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En divisas, hemos mantenido una exposición neutral a dólar, reduciendo el peso ligeramente en la parte final de 2021 ante la fuerte apreciación del billete verde y las menores expectativas de crecimiento económico relativo para 2022.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en 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 2021

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2021, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

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 28 de marzo de 2022, 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 2021 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 0N6517972 al 0N6518008 Del 0N6518009 al 0N6518011
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6518012 al 0N6518048 Del 0N6518049 al 0N6518051
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6518795 al 0N6518831 Del 0N6518832 al 0N6518834

FIRMANTES:

D. Juan Aznar Losada
Presidente Ejecutivo

D. Tristán Pasqual del Pobil Alvéz
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

D. Rafael Enrique Arnedo Rojas
Consejero

D. Luis Ussia Bertrán
Consejero Delegado

D. Luis Bermúdez Odriozola
Consejero Secretario