

## **Mutufondo Corto Plazo, F.I.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2023  
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 2023, 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 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

**Aspectos más relevantes de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

**Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del mismo.

A 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene un contrato de gestión con Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)  
9 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08508

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329669

## Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>1 372 399 455,37</b>	<b>1 304 457 359,27</b>
Deudores	4 933 812,32	10 263 505,71
Cartera de inversiones financieras	1 305 466 092,35	1 172 479 927,33
Cartera interior	261 283 552,75	67 048 486,14
Valores representativos de deuda	112 645 289,18	67 049 276,85
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	148 638 377,22	-
Derivados	(113,65)	(790,71)
Otros	-	-
Cartera exterior	1 025 560 321,84	1 099 705 694,71
Valores representativos de deuda	1 025 560 321,84	1 099 705 694,71
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	18 622 217,76	5 725 746,48
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	61 999 550,70	121 713 926,23
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1 372 399 455,37</b>	<b>1 304 457 359,27</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADÍSTICA



OP1329670

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>1 370 164 926,71</b>	<b>1 303 440 181,48</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 370 164 926,71	1 303 440 181,48
Capital	-	-
Partícipes	1 145 358 598,67	1 147 114 282,04
Prima de emisión	-	-
Reservas (Acciones propias)	1 636 436,77	1 636 436,77
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	167 989 620,40	167 989 620,40
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	55 180 270,87	(13 300 157,73)
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>2 234 528,66</b>	<b>1 017 177,79</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreeedores	2 234 528,66	1 017 177,60
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	0,19
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1 372 399 455,37</b>	<b>1 304 457 359,27</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>318 943 529,41</b>	<b>679 752 959,44</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	120 516 660,00	12 336 655,69
Compromisos por operaciones cortas de derivados	198 426 869,41	667 416 303,75
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>31 739 518,28</b>	<b>47 187 599,04</b>
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	31 739 518,28	47 187 599,04
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>350 683 047,69</b>	<b>726 940 558,48</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329671

## Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</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>(3 333 670,91)</u>	<u>(3 301 681,90)</u>
Comisión de gestión	(2 729 912,06)	(2 689 854,41)
Comisión de depositario	(493 928,97)	(546 217,02)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(109 829,88)	(65 610,47)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(3 333 670,91)</b>	<b>(3 301 681,90)</b>
Ingresos financieros	42 218 976,06	11 458 285,51
Gastos financieros	(10 977,04)	(26 373,81)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>13 423 591,95</u>	<u>(24 453 735,79)</u>
Por operaciones de la cartera interior	1 051 947,66	(115 140,81)
Por operaciones de la cartera exterior	(2 790 800,31)	(14 198 406,45)
Por operaciones con derivados	755 206,64	1 842 210,54
Otros	14 407 237,96	(11 982 399,07)
Diferencias de cambio	298 542,66	220 852,42
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>3 000 787,53</u>	<u>2 802 495,84</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(31 933,56)	(586 758,15)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 283 788,71	3 288 549,59
Resultados por operaciones con derivados	(255 949,15)	100 704,40
Otros	4 881,53	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>58 930 921,16</b>	<b>(9 998 475,83)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>55 597 250,25</b>	<b>(13 300 157,73)</b>
Impuesto sobre beneficios	(416 979,38)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>55 180 270,87</u></b>	<b><u>(13 300 157,73)</u></b>

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 2023.

**Mutuafondo Corto Plazo, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2023**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	55 180 270,87
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>55 180 270,87</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>1 147 114 282,04</b>	<b>1 636 436,77</b>	<b>167 989 620,40</b>	<b>(13 300 157,73)</b>	<b>-</b>	<b>1 303 440 181,48</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>1 147 114 282,04</b>	<b>1 636 436,77</b>	<b>167 989 620,40</b>	<b>(13 300 157,73)</b>	<b>-</b>	<b>1 303 440 181,48</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	55 180 270,87	-	55 180 270,87
Aplicación del resultado del ejercicio	(13 300 157,73)	-	-	13 300 157,73	-	-
Operaciones con participes	481 742 485,12	-	-	-	-	481 742 485,12
Suscripciones	(470 198 010,76)	-	-	-	-	(470 198 010,76)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>1 145 358 598,67</b>	<b>1 636 436,77</b>	<b>167 989 620,40</b>	<b>55 180 270,87</b>	<b>-</b>	<b>1 370 164 926,71</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329672

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 2023.

**Mutufondo Corto Plazo, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2022**

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(13 300 157,73)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(13 300 157,73)</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>1 349 319 769,73</b>	<b>1 636 436,77</b>	<b>168 340 618,85</b>	<b>(6 240 262,46)</b>	-	<b>1 513 056 562,89</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>1 349 319 769,73</b>	<b>1 636 436,77</b>	<b>168 340 618,85</b>	<b>(6 240 262,46)</b>	-	<b>1 513 056 562,89</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(13 300 157,73)	-	(13 300 157,73)
Aplicación del resultado del ejercicio	(6 240 262,46)	-	-	6 240 262,46	-	-
Operaciones con participes	692 780 466,49	-	-	-	-	692 780 466,49
Suscripciones	(932 777 388,50)	-	-	-	-	(932 777 388,50)
Reembolsos	44 031 696,78	-	(350 998,45)	-	-	43 680 698,33
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>1 147 114 282,04</b>	<b>1 636 436,77</b>	<b>167 989 620,40</b>	<b>(13 300 157,73)</b>	-	<b>1 303 440 181,48</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329673



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329674

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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.

El Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F., siendo la Entidad Depositaria del Fondo CACEIS Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10.000 euros que engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del Folleto del Fondo en los registros de C.N.M.V. y, a todos los que hayan suscrito posteriormente a través de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., Mutuactivos Inversiones, A.V., S.A.U., Sinergia Advisors 2006 A.V., Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y Alantra Wealth Management A.V., S.A.
- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 euros dirigida a los partícipes que suscriban a través de cualquiera de las entidades legalmente habilitadas con las que se haya suscrito contrato de comercialización.
- Clase L: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 de euros. Está dirigida a contrapartes elegibles, gestión discrecional de carteras, de asesoramiento en el que no sea posible aceptar incentivos y a las Instituciones de Inversión Colectiva pertenecientes al grupo de la Gestora.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329675

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

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

- Cada partícipe de Mutufondo Bonos Subordinados II, F.I. recibió por cada una de sus participaciones:
  - 1,212931185 participaciones de la Clase A de Mutufondo Corto Plazo, F.I.
  - 1,272316329 participaciones de la Clase D de Mutufondo Corto Plazo, F.I.
- Cada partícipe de la Clase A de Mutufondo Bonos Subordinados III, F.I. recibió por cada una de sus participaciones:
  - 0,905947266 participaciones de la Clase A de Mutufondo Corto Plazo, F.I.
  - 0,904290556 participaciones de la Clase L de Mutufondo Corto Plazo, F.I.
  - 0,950302469 participaciones de la Clase D de Mutufondo Corto Plazo, F.I.
- Cada partícipe de la Clase C de Mutufondo Bonos Subordinados III, F.I. recibió por cada una de sus participaciones:
  - 0,760378035 participaciones de la Clase A de Mutufondo Corto Plazo, F.I.
  - 0,797606164 participaciones de la Clase D de Mutufondo Corto Plazo, F.I.
- Cada partícipe de Mutufondo Bonos Flotantes, F.I. recibió por cada una de sus participaciones:
  - 0,739769748 participaciones de la Clase A de Mutufondo Corto Plazo, F.I.
  - 0,738416927 participaciones de la Clase L de Mutufondo Corto Plazo, F.I.
  - 0,775988895 participaciones de la Clase D 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 Bonos Subordinados II, F.I., Mutufondo Bonos Subordinados III, F.I. y Mutufondo Bonos Flotantes, 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 al 31 de diciembre de 2022 un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por los fondos absorbidos, los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de la ecuación de canje y los resultados de ejercicios anteriores del mismo.

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.).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FOLLETO



OP1329676

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 1,35% sobre el patrimonio del Fondo más el 9% sobre los resultados anuales del Fondo, si se calcula sobre ambas variables. Si sólo se calcula sobre el patrimonio del Fondo, la comisión de gestión no excederá del 2,25% del mismo.

En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido la siguiente:

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

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,02% sobre el patrimonio con un importe máximo de 100.000 euros por año y del 0,04% adicional sobre el patrimonio invertido en valores extranjeros custodiados.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FRONTIS



OP1329677

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

#### b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: el riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:
  - Riesgo de tipo de interés: las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.
- Riesgo de crédito: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos. Las agencias de calificación crediticia asignan calificaciones de solvencia a ciertos emisores/emisiones de renta fija para indicar su riesgo crediticio probable. Por lo general, el precio de un valor de renta fija caerá si se incumple la obligación de pagar el principal o el interés, si las agencias de calificación degradan la calificación crediticia del emisor o la emisión o bien si otras noticias afectan a la percepción del mercado de su riesgo crediticio. Los emisores y las emisiones con elevada calificación crediticia presentan un reducido riesgo de crédito mientras que los emisores y las emisiones con calificación crediticia media presentan un moderado riesgo de crédito. La no exigencia de calificación crediticia a los emisores de los títulos de renta fija o la selección de emisores o emisiones con baja calificación crediticia determina la asunción de un elevado riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez: la inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329678

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

- Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados: el uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.  
Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.
- Riesgo de sostenibilidad: todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte así como ratings publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del fondo. La Sociedad Gestora para este fondo tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad (PIAS) en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas que será informada a los partícipes en los próximos informes periódicos.

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.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329679

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Instituciones de Inversión Colectiva. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

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.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329680

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

#### 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADOS UNIDOS



OP1329681

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

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".

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 Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



OP1329682

## Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329683

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

#### i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

#### k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329684

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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".

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	4 265 651,15	10 040 638,89
Administraciones Públicas deudoras	668 161,17	222 866,82
	<b>4 933 812,32</b>	<b>10 263 505,71</b>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	638 893,26	51 467,86
Operaciones pendientes de liquidar	667 104,81	-
Otros	928 530,59	965 709,74
	<b>2 234 528,66</b>	<b>1 017 177,60</b>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones	221 913,88	51 467,86
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	416 979,38	-
	<b>638 893,26</b>	<b>51 467,86</b>

Durante el mes de enero de 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO



OP1329685

## Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<b>261 283 552,75</b>	<b>67 048 486,14</b>
Valores representativos de deuda	112 645 289,18	67 049 276,85
Depósitos en Entidades de Crédito	148 638 377,22	-
Derivados	(113,65)	(790,71)
<b>Cartera exterior</b>	<b>1 025 560 321,84</b>	<b>1 099 705 694,71</b>
Valores representativos de deuda	1 025 560 321,84	1 099 705 694,71
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>18 622 217,76</b>	<b>5 725 746,48</b>
	<b>1 305 466 092,35</b>	<b>1 172 479 927,33</b>

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 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en 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 2023, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329686

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	51 551 838,75	106 552 024,55
Cuentas en divisa	64 509,28	510 311,46
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	10 590 101,91	13 111 451,17
Otras cuentas de tesorería en divisa	(206 899,24)	1 540 139,05
	<b>61 999 550,70</b>	<b>121 713 926,23</b>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 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" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades financiera.

#### 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 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase D	Clase L
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>242 990 433,02</u>	<u>17 075 221,91</u>	<u>1 110 099 271,78</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 727 867,57</u>	<u>127 772,69</u>	<u>7 874 222,76</u>
Valor liquidativo por participación	<u>140,63</u>	<u>133,64</u>	<u>140,98</u>
Número de partícipes	<u>2 142</u>	<u>511</u>	<u>568</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FUNDIC



OP1329687

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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

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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 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 2023 y 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 50,70% y el 54,36% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, 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 de este:

	2023	2022
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.	<u>50,70%</u>	<u>54,36%</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 2023 y 2022, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	<u>31 739 518,28</u>	<u>47 187 599,04</u>
	<u>31 739 518,28</u>	<u>47 187 599,04</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329688

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo "Acreedores – Administraciones públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores y hasta el límite de compensación sobre el beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio 2023.

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 se halla 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.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

#### 12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el artículo 145 del Real Decreto 1082/2012, 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 C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
E 116



OP1329689

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

#### 13. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Mutuaufondo Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329690

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
FERROVIAL SA 2.500 2024-07-15	EUR	13 625 136,24	221 410,86	13 636 853,04	11 716,80	ES0205032008
THALES SA 4.000 2025-09-18	EUR	9 003 920,00	76 640,02	9 118 360,47	114 440,47	FR001400L248
IBERCAJA BANCO SA 5.625 2026-06-07	EUR	11 563 576,00	373 425,99	11 974 161,68	410 585,68	ES0344251014
ABANCA CORP BANCARIA 5.500 2025-05-18	EUR	12 665 202,00	441 605,20	12 900 916,95	235 714,95	ES0365936048
AHORRO Y TITULIZACION 3.242 2044-06-10	EUR	349 371,84	14,82	343 096,36	(6 275,48)	ES0312252002
UNICAJA BANCO SA 4.500 2024-06-30	EUR	3 211 883,46	66 102,01	3 208 636,88	(3 246,58)	ES0380907057
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>50 419 089,54</b>	<b>1 179 198,90</b>	<b>51 182 025,38</b>	<b>762 935,84</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CAIXABANK SA 4.000 2025-02-03	EUR	4 988 850,00	184 519,12	5 018 548,69	29 698,69	ES0414950628
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>4 988 850,00</b>	<b>184 519,12</b>	<b>5 018 548,69</b>	<b>29 698,69</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
SANTANDER ASSET MANA 3.550 2024-07-04	EUR	12 336 655,50	435 509,89	12 289 288,75	(47 366,75)	ES0513495VU6
CAIXABANK SA 3.880 2024-05-21	EUR	481 153,81	11 369,82	480 357,96	(795,85)	XS2629024048
CAIXABANK SA 3.350 2024-01-12	EUR	11 606 900,00	380 859,90	11 606 405,48	(494,52)	XS2577377307
FERROVIAL SE 4.080 2024-01-15	EUR	5 642 264,27	48 288,62	5 643 699,80	1 435,53	XS2708141663
VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.710 2024-02-23	EUR	9 607 187,67	334 935,26	9 603 020,00	(4 167,67)	FR0127845826
IBERDROLA SA 3.955 2024-03-21	EUR	14 837 709,50	17 945,38	14 841 568,45	3 858,95	XS2739715485
FERROVIAL SA 4.080 2024-01-11	EUR	1 979 564,34	18 020,60	1 980 374,67	810,33	XS27056631393
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>56 491 435,09</b>	<b>1 246 929,47</b>	<b>56 444 715,11</b>	<b>(46 719,98)</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
BANCO SANTANDER S.A. 4.090 2024 08 16	EUR	15 000 000,00	77 317,81	15 035 423,82	35 423,82	-
BANCO SANTANDER S.A. 4.000 2024 05 25	EUR	13 000 000,00	313 424,66	13 008 861,95	8 861,95	-
KUTXABANK S.A. 4.027 2024 08 30	EUR	15 000 000,00	202 531,35	15 042 835,17	42 835,17	-
KUTXABANK S.A. 4.091 2024 07 19	EUR	15 000 000,00	276 020,70	15 039 008,84	39 008,84	-
KUTXABANK S.A. 3.910 2024 05 29	EUR	10 000 000,00	230 635,50	10 009 095,36	9 095,36	-
BANCO DE SABADELL S. 3.990 2024 06 06	EUR	15 000 000,00	339 816,30	15 010 364,61	10 364,61	-
BANCO DE SABADELL S. 4.130 2024 07 18	EUR	15 000 000,00	283 442,47	15 034 796,04	34 796,04	-
BANKINTER S.A. 4.100 2024 07 25	EUR	50 332 344,11	904 603,23	50 457 991,43	125 647,32	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>148 332 344,11</b>	<b>2 627 792,02</b>	<b>148 638 377,22</b>	<b>306 033,11</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>260 231 718,74</b>	<b>5 238 439,51</b>	<b>261 283 666,40</b>	<b>1 051 947,66</b>	

**Mutuafofondo Corto Plazo, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP1329691

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
LLOYDS TSB GROUP PLC 0,500 2024-11-12	EUR	5 946 644,00	48 180,02	5 979 788,95	33 144,95	XS2078918781
COOPERATIEVE RABOBAN 1,136 2026-11-03	EUR	13 054 780,00	92 203,81	13 097 056,53	42 276,53	XS2712747182
TOTAL SA 1,750 2057-04-04	EUR	23 540 547,32	682 456,58	23 521 446,20	(19 101,12)	XS1974787480
TOTAL SA 2,625 2025-02-26	EUR	949 390,00	33 896,80	967 415,80	18 025,80	XS1195202822
THALES SA 0,750 2024-10-23	EUR	7 695 190,00	99 577,78	7 731 925,78	36 735,78	FR0013311347
RCI BANQUE 4,625 2026-04-13	EUR	8 040 388,10	165 783,10	8 194 976,68	154 588,58	FR001400F0U6
RCI BANQUE 0,000 2025-03-14	EUR	3 979 776,39	11 284,41	3 818 379,85	(161 396,54)	FR0014007KL5
DANAHER CORP 1,700 2024-02-29	EUR	3 947 050,00	45 168,40	3 984 176,08	37 126,08	XS2147994995
ABBVIE INC 1,375 2024-02-17	EUR	3 927 330,00	56 641,20	3 939 891,37	12 561,37	XS1520899532
PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	7 571 943,52	182 916,48	7 518 419,04	(53 524,48)	XS2308321962
LLOYDS TSB GROUP PLC 0,112 2024-06-21	EUR	2 499 537,89	3 322,36	2 506 918,61	7 380,72	XS16333845158
JP MORGAN CHASE & CO 0,412 2024-06-01	USD	1 635 832,17	1 148,83	1 774 078,39	138 246,22	US46647PCH73
EXXON MOBIL CORPORAT 0,142 2024-06-26	EUR	2 971 308,27	17 008,53	2 932 091,31	(39 216,96)	XS2196322155
ENEL SPA 3,400 2025-10-14	USD	17 137 939,62	189 935,64	16 770 477,44	(367 462,18)	USN30707AS74
ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-10-04	EUR	6 316 330,63	105 520,99	6 419 483,05	103 152,42	FR0013367612
EDP FINANCE BV 8,625 2024-01-04	EUR	17 082 450,22	990 982,32	17 568 580,80	486 130,58	XS0397015537
NGG FINANCE PLC 1,625 2079-12-05	EUR	2 701 302,36	3 802,44	2 941 263,87	239 961,51	XS2010044977
NATIONWIDE BUILDING 4,500 2026-11-01	EUR	8 561 675,00	59 503,55	8 778 371,45	216 696,45	XS2710354544
EP INFRASTRUCTURE AS 2,625 2025-02-12	EUR	4 071 980,00	48 138,40	3 883 379,41	(188 600,59)	XS1185941850
CLEARSTREAM BANKING 0,000 2025-09-01	EUR	2 357 700,42	58 746,25	2 311 603,75	(46 096,67)	XS2264712436
PROSUS NV 1,207 2025-12-19	EUR	10 921 825,32	116 295,76	10 274 099,78	(647 725,54)	XS2430287529
HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02-14	GBP	10 249 031,44	202 064,40	10 423 306,16	174 274,72	XS0746068732
TOYOTA MOTOR FINANCE 1,088 2025-12-22	EUR	10 004 500,00	10 730,00	10 005 967,22	1 467,22	XS2737063722
TOYOTA MOTOR FINANCE 1,032 2025-08-31	EUR	5 004 703,69	18 430,81	5 007 858,07	3 154,38	XS2675093285
TOYOTA MOTOR FINANCE 0,115 2024-05-28	EUR	13 042 695,48	47 174,68	13 009 651,44	(33 044,04)	XS2485361955
OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	4 861 833,84	(36 889,51)	4 930 471,21	68 637,37	XS1294343337
INTESA SANPAOLO SPA 3,500 2025-11-21	USD	2 201 324,66	15 170,32	2 098 723,93	(102 600,73)	XS2559069849
CITIGROUP INC 0,490 2024-05-01	USD	5 803 300,10	9 262,34	6 238 201,20	434 901,10	US172967MX62
SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	10 246 615,81	100 445,98	9 962 858,39	(283 757,42)	XS1201001572
VOLKSWAGEN INT. FINA 3,500 2025-06-17	EUR	9 423 915,21	336 127,71	9 593 616,55	169 701,34	XS2187689034
VOLKSWAGEN INT. FINA 3,375 2024-06-27	EUR	7 145 993,17	203 146,28	7 157 342,00	11 348,83	XS1799938995
VOLKSWAGEN LEASING G 4,250 2026-01-07	EUR	7 024 830,00	190 979,00	7 090 942,97	66 112,97	XS2617442525
VOLKSWAGEN FIN SERV 1,500 2024-10-01	EUR	2 902 815,11	(38 069,05)	2 825 610,94	(77 204,17)	XS1912548231
HSBC HOLDINGS PLC 0,786 2025-03-08	EUR	15 039 757,16	51 904,83	15 019 461,17	(20 295,99)	XS2595829388
BOEING COMPANY INC 0,716 2024-02-04	USD	10 442 136,27	71 834,16	10 970 659,94	528 523,67	US097023DE26
INTESA SANPAOLO SPA 0,893 2025-03-17	EUR	13 139 725,21	19 895,01	13 286 141,92	146 416,74	XS2597970800
GRUPE AUCHAN 2,375 2025-04-25	EUR	7 864 152,41	105 026,81	7 648 310,22	(215 842,19)	FR0013416146
BOEING COMPANY INC 0,893 2025-03-17	EUR	14 990 600,00	3 426,90	15 010 579,35	19 979,35	DE000A3LNY11
DAILMER INTL FINANCE 1,033 2025-09-29	EUR	9 672 554,98	376 827,81	9 444 824,38	(227 730,60)	XS2114413565
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	8 220 540,00	174 486,34	8 272 976,67	52 436,67	FR0012452191
ARKEMA 1,500 2024-10-20	EUR					

**Mutuafofondo Corto Plazo, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CELLNEX SA 2,375 2024-01-16	EUR	7 126 621,81	135 309,94	7 123 758,27	(2 863,54)	XS1468525057
EUROFINS 2,125 2024-07-25	EUR	5 790 949,69	5 826,55	5 667 712,72	(123 236,97)	XS1651444140
CATERPILLAR INC. 1,081 2025-12-08	EUR	13 011 750,00	35 388,00	13 012 755,33	1 005,33	XS2730676553
SKANDINAVISKA ENSKIL 0,325 2024-09-09	USD	1 692 242,17	3 848,12	1 754 521,70	62 279,53	XS2382222060
ARCELORMITTAL 2,250 2024-01-17	EUR	14 979 800,00	335 216,50	14 977 287,80	(2 512,20)	XS1936308391
KRAFT HEINZ FOODS CO 0,945 2024-05-24	EUR	7 739 531,17	56 365,46	7 776 276,19	36 745,02	XS2622214745
ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2025-09-18	EUR	5 683 287,81	64 729,92	5 742 064,80	58 776,99	XS1686846061
AMERICAN EXPRESS COM 0,000 2024-05-03	USD	1 891 376,29	18 305,76	1 813 405,93	(77 970,36)	US025816CU11
AMERICAN EXPRESS COM 0,245 2025-03-04	USD	441 244,54	2 330,45	453 893,74	12 649,20	US025816CR81
AMERICAN EXPRESS COM 1,125 2025-03-04	USD	902 917,95	6 776,24	876 431,02	(26 486,93)	US025816CQ09
AEROPORTS DE PARIS A 1,500 2025-01-07	EUR	2 867 930,00	81 516,30	2 879 107,47	11 177,47	FR0012206993
SWEDBANK AB 4,625 2025-05-30	EUR	12 504 550,00	337 248,75	12 636 814,77	132 264,77	XS2629047254
ALD SA 1,155 2025-10-06	EUR	10 008 350,00	108 134,63	10 033 363,70	25 013,70	FR001400L4Y2
HYUNDAI MOTOR CO 0,000 2024-06-14	USD	8 250 629,99	3 748,11	8 867 193,05	616 563,06	US4891CBV46
CARRIER GLOBAL CORP 4,375 2025-05-29	EUR	7 015 590,00	26 316,90	7 062 895,85	47 305,85	XS2723569559
UBS GROUP AG 0,000 2025-05-12	USD	8 323 088,29	71 209,00	8 086 443,69	(236 644,60)	US42097DA27
UBS GROUP AG 3,250 2025-04-02	EUR	9 766 200,00	273 003,00	9 887 003,01	120 803,01	CH0537261858
BAYERISCHE MOTOREN W 0,953 2025-07-11	EUR	13 941 967,54	139 938,44	14 012 696,48	70 728,86	XS2649033359
BAYER AG 4,000 2026-07-26	EUR	8 001 275,91	110 572,09	8 122 060,48	120 784,57	XS263011982
BANQUE FED CREDIT MU 0,000 2025-02-04	EUR	16 981 442,94	164 906,40	18 028 486,65	1 047 043,71	US06675GAW50
BANQUE FED CREDIT MU 0,125 2024-02-05	USD	4 229 638,00	163 048,71	4 226 303,89	(3 334,11)	FR0013432770
NEXTERA ENERGY INC 3,025 2025-03-01	USD	474 307,83	8 749,46	457 823,60	(16 484,23)	US65339KBP49
APPLE COMPUTER INC 2,210 2024-05-08	USD	2 734 676,15	18 167,43	2 719 033,48	(15 642,67)	US037833ES58
SIEMENS FINANCIERING 1,045 2025-12-18	EUR	9 014 000,00	13 251,19	9 016 318,81	2 318,81	XS2733106657
ABN AMRO BANK NV 3,750 2025-04-20	EUR	7 991 090,00	211 968,16	8 027 867,91	36 777,91	XS2613658470
ABN AMRO BANK NV 0,628 2025-01-10	EUR	7 002 209,99	69 351,40	7 016 832,26	14 622,27	XS2573331837
EXOR NV 5,250 2025-01-31	EUR	10 141 350,00	431 664,84	10 074 984,47	(66 365,53)	XS08661596517
AUTONORIA 0,000 2032-12-25	EUR	379 014,84	114,61	357 245,30	(21 769,54)	ES0305452015
STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	4 384 155,76	12 767,23	4 389 087,76	4 932,00	XS2087622069
PERKINELMER INC 0,425 2024-09-15	USD	4 228 022,70	11 318,99	4 374 145,17	146 122,47	US714046AL31
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	5 950 579,67	52 163,12	5 831 075,24	(119 504,43)	XS1996435688
BANK OF AMERICA CORP 0,488 2024-04-22	USD	20 781 904,24	33 682,14	22 300 330,61	1 518 426,37	US06051GJR11
CARS ALLIANCE 0,000 2026-12-21	EUR	8 931 152,11	32 401,41	8 952 299,32	21 147,21	FR0014009P20
CREDIT AGRICOLE SA 4,000 2026-10-12	EUR	8 235 374,66	76 981,90	8 370 612,51	135 237,85	FR001400D0Y0
SOCIETE GENERALE AM 0,117 2024-05-22	EUR	900 749,86	4 573,21	902 373,63	1 623,77	XS1616341829
GOLDMAN SACHS AM 0,000 2024-04-30	EUR	13 002 652,00	218 442,90	12 885 015,91	(117 636,09)	XS2338355105
BPCE HOME LOANS FCT 100,000 2028-10-3	EUR	7 706 518,00	(180,41)	7 730 634,44	24 116,44	FR001400K3K4
SILVER ARROW 0,000 2030-02-15	EUR	5 037 552,22	71 102,91	3 725 775,10	(1 311 777,10)	XS2594043122
KOROMO ITALY SRL 2035-02-26	EUR	7 328 398,76	34 552,61	5 023 528,80	(2 304 869,96)	IT0005532939
BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	5 075 481,01	99 945,64	4 995 161,89	(80 319,12)	XS1954087695
PEPPER IBERIA UNSECU 2032-11-10	EUR	6 078 241,72	21 962,53	6 091 714,92	13 473,20	XS2470180345



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329692

**Mutufondo Corto Plazo, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



OP1329693

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 2024-02-28	EUR	8 595 525,81	42,03	8 543 072,76	(52 453,05)	XS1956973967
HARMONY FRENCH HOME 0,000 2062-05-27	EUR	972 659,39	10 338,57	973 611,47	952,08	FR0014009BGO
BRIGNOLE CQ 3,900 2038-09-24	EUR	2 989 964,54	6 189,76	2 991 668,31	1 703,77	IT0005486839
PACCAR FINANCIAL EUR 2,375 2025-03-15	GBP	8 518 506,82	167 651,81	8 056 608,77	(461 898,05)	XS2456883698
SYDNEY AIRPORT 2,750 2024-04-23	EUR	11 829 530,00	355 145,20	11 819 089,55	(10 440,45)	XS1057783174
ASSA ABLOY AB-B 0,400 2024-09-16	EUR	13 030 676,25	6 171,15	12 653 936,04	(376 740,21)	XS1490620413
NEPI ROCKCASTLE PLC 1,750 2024-08-23	EUR	7 937 932,28	2 299,72	7 720 468,18	(217 464,10)	XS1722898431
CEZ AS 4,875 2025-04-16	EUR	10 686 954,88	(217 591,63)	10 393 508,58	(293 446,30)	XS0502286908
PEPPER IBERIA UNSECU 4,065 2032-11-10	EUR	1 655 658,30	(1 896,05)	1 251 418,88	(404 239,42)	XS2470180774
ING BANK NV 4,125 2026-10-02	EUR	5 903 944,00	730 095,60	5 377 266,67	(526 677,33)	XS2697483118
SANTANDER ASSET MANA 0,000 2024-11-21	EUR	994 054,55	5 940,37	1 001 688,66	7 634,11	XS1717591884
BRISA AUTOESTRADAS S 1,875 2025-04-30	EUR	1 261 076,00	18 810,13	1 271 027,07	9 951,07	PTBSS10M0015
NATIONAL GRID N.A. 1,000 2024-07-12	EUR	4 090 984,00	60 405,53	4 093 464,93	2 480,93	XS1645494375
LEASYS SPA 4,500 2026-04-26	EUR	5 513 030,00	104 550,65	5 603 674,84	90 644,84	XS28566537664
LEASYS SPA 4,673 2024-06-22	EUR	2 903 480,00	32 914,32	2 936 369,91	32 889,91	XS2366741770
LEASYS SPA 0,000 2024-06-22	EUR	5 803 310,00	70 372,60	5 802 367,40	(942,60)	XS2366741770
VESTAS WIND SYSTEMS 4,125 2026-05-15	EUR	3 059 240,00	84 281,20	3 066 588,31	7 348,31	XS2597973812
CAIXABANK SA 4,625 2026-05-16	EUR	5 700 392,00	164 504,82	5 821 260,16	120 868,16	XS2623501181
AMERICAN ELECTRIC PO 1,015 2024-03-15	USD	442 677,57	2 065,19	450 118,05	7 440,48	US025537AK70
NORDEA BANK ABP 4,375 2025-09-06	EUR	14 002 430,00	192 779,00	14 187 680,18	185 250,18	XS2676816940
SIEMENS ENERGY AG 4,000 2026-03-05	EUR	3 022 520,00	83 165,32	2 971 457,14	(51 062,86)	XS2601458602
TRANSCANADA PIPELINE 1,517 2024-03-09	USD	5 689 186,94	(47 080,86)	5 509 232,62	(179 954,32)	US89352HBF55
NATWEST GROUP 0,812 2026-01-13	EUR	9 006 682,04	92 043,46	9 077 673,74	70 991,70	XS2576255751
NATWEST GROUP 1,739 2025-03-22	USD	6 447 841,62	62 962,24	6 314 755,49	(133 086,13)	USG6382GYX44
BRUSSELS AIRPORT INV 1,000 2024-05-03	EUR	7 892 326,98	184 790,86	7 889 931,83	(2 395,15)	BE6295011025
BRUSSELS AIRPORT INV 3,300 2025-09-09	EUR	9 753 508,69	138 612,06	9 675 074,82	(78 433,87)	BE6256887967
VINCI SA 1,051 2026-01-02	EUR	9 995 150,00	20 323,57	10 000 515,59	5 365,59	FR001400MK22
REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01-22	EUR	2 743 799,02	135 820,18	2 924 330,90	180 531,88	XS2320533131
CREFIT AGRICOLE SA 0,792 2025-03-07	EUR	11 733 742,29	30 571,21	11 722 948,17	(10 794,12)	FR001400GDG7
EP INFRASTRUCTURE AS 1,698 2026-04-30	EUR	13 337 970,68	240 476,94	13 541 659,93	203 689,25	XS2034622048
BANKIA SA 3,750 2024-02-15	EUR	4 296 334,62	(146 231,12)	4 272 817,97	(23 516,65)	XS1951220596
SEVEN & I HOLDINGS C 0,400 2024-02-10	USD	1 650 802,02	4 899,62	1 802 317,22	151 515,20	USU81522AB74
KBC GROUP NV 4,500 2025-06-06	EUR	13 573 258,00	353 960,42	13 746 882,99	173 624,99	BE0002950310
INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-09-05	EUR	9 675 950,00	137 050,00	9 733 489,07	57 539,07	XS2240494471
KEURIG DR PEPPER INC 0,375 2024-03-15	USD	4 181 129,72	12 414,47	4 483 275,06	302 145,34	US49271VAL45
MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-02-26	EUR	10 208 475,11	127 503,53	10 092 879,38	(115 595,73)	XS1619643015
GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-09	EUR	3 371 521,52	196 212,72	3 451 756,34	80 234,82	XS2078696866
REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2031-03-25	EUR	1 942 470,00	93 918,80	1 974 045,46	31 575,46	XS1207058733
ABERTIS INFRAESTRUTU 2,250 2025-03-24	EUR	14 398 686,51	8 229,87	13 771 450,20	(627 236,31)	XS1111108673
NISSAN MOTOR CO LTD 0,562 2024-09-16	USD	846 151,11	3 003,08	874 305,78	28 154,67	USU6547TAB62
VOLVO AB 3,750 2024-11-25	EUR	6 388 730,49	24 965,51	6 401 728,79	12 998,30	XS2626344266

Mutuafofondo Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP1329694

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VOLVO AB 1,133 2024-05-31	EUR	9 921 116,07	35 848,81	9 924 591,23	3 475,16	XS2486812683
TENNET HOLDING BV 0,750 2025-03-26	EUR	1 974 906,70	11 827,90	1 942 378,00	(32 528,70)	XS1632897762
STANLEY BLACK & DECK 1,150 2025-02-24	USD	4 418 035,93	37 721,50	4 378 502,29	(39 533,64)	US854502AP61
INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05-14	GBP	2 718 996,80	45 348,59	2 803 320,17	84 323,37	XS1275957121
E-MAC BV 2,313 2036-07-25	EUR	97 197,44	(7 046,46)	106 264,11	9 066,67	XS0188806870
BERLIN LAND 0,000 2024-10-01	EUR	4 999 205,37	587,19	4 830 962,81	(168 242,56)	DE000A3H3GE7
PVH CORP 1,812 2024-04-15	EUR	5 099 800,19	(5 908,69)	5 075 338,31	(24 461,88)	XS1435229460
HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	EUR	7 995 341,99	5 393,21	7 543 858,37	(451 483,62)	XS2397239000
HYATT HOTELS CORP - 0,900 2024-10-01	USD	863 166,35	4 047,07	879 782,99	16 616,64	US448579AN21
HYATT HOTELS CORP - 0,000 2031-10-23	EUR	2 989 341,72	11 557,01	2 970 349,96	(18 991,76)	BE6330430164
KOREA NATIONAL OIL C 0,875 2025-04-18	USD	26 272 041,31	99 482,08	26 068 611,35	(203 429,96)	US50066RAR75
NTT FINANCE CORP 0,291 2024-03-01	USD	2 480 875,78	5 574,20	2 695 848,04	214 972,26	USJ5S39RAB00
E-MAC BV 2,316 2037-01-25	EUR	511 630,26	5 147,32	437 358,54	(74 271,72)	XS0207208165
SANTANDER ASSET MANA 0,250 2024-06-19	EUR	6 804 127,50	113 693,75	6 777 727,83	(26 399,67)	XS2014287937
UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20	EUR	8 933 558,19	133 434,21	8 710 643,87	(222 914,32)	XS2104967695
UNICREDIT SPA 2,000 2024-09-23	EUR	3 729 237,40	48 242,41	3 776 578,62	47 341,22	XS2055089457
UNICREDIT SPA 4,875 2026-02-20	EUR	5 121 905,31	104 938,69	5 105 220,90	(16 684,41)	XS1953271225
VONOVIA SE 4,750 2027-04-23	EUR	3 320 648,76	91 898,10	3 430 229,05	109 580,29	DE000A30VQA4
JDE PEET S NV 0,244 2025-01-16	EUR	15 797 860,87	13 861,81	15 192 128,87	(605 732,00)	XS2408491947
JDE PEET S NV 0,400 2024-09-24	USD	1 703 108,53	4 215,31	1 756 968,78	53 860,25	USN44664AD73
IREN SPA 0,875 2024-11-04	EUR	2 269 354,22	8,16	2 196 816,72	(72 537,50)	XS1511781467
ERICSSON SA 1,875 2024-03-01	EUR	13 955 366,18	256 344,62	13 909 782,59	(45 583,59)	XS1571293684
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 016 744 848,01</b>	<b>13 010 107,66</b>	<b>1 013 954 346,12</b>	<b>(2 790 501,89)</b>	
<b>Instrumentos de mercado monetario</b>						
BANCO BILBAO VIZCAYA 3,320 2024-01-19	EUR	11 606 274,14	373 670,59	11 605 975,72	(298,42)	XS2580257926
<b>TOTALES Instrumentos de mercado monetario</b>		<b>11 606 274,14</b>	<b>373 670,59</b>	<b>11 605 975,72</b>	<b>(298,42)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 028 351 122,15</b>	<b>13 383 778,25</b>	<b>1 025 560 321,84</b>	<b>(2 790 800,31)</b>	

**Mutufondo Corto Plazo, F.I.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
DERIVADOS



OP1329695

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
US TREASURY N/B 4% 15/12/2025 2	USD	32 316 660,00	33 016 386,11	03/04/2024
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3,1% 12/12/	EUR	88 200 000,00	93 972 690,00	11/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>120 516 660,00</b>	<b>126 989 076,11</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
EURO/GBP 125000	GBP	46 655 200,00	40 074 746,53	20/03/2024
EURO/USD 125000	USD	151 771 669,41	163 907 792,88	20/03/2024
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>198 426 869,41</b>	<b>203 982 539,41</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>318 943 529,41</b>	<b>330 971 615,52</b>	

**Mutuafofondo Corto Plazo, F.I.**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



OP1329696

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF SPAIN 2,500 2023-11-10	EUR	19 517 600,00	61 846,80	19 497 899,91	(19 700,09)	ES0L02311105
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>19 517 600,00</b>	<b>61 846,80</b>	<b>19 497 899,91</b>	<b>(19 700,09)</b>	
Renta fija privada cotizada						
INTERMONEY TITULIZAC 2,302 2041-09-22	EUR	40 112,72	0,11	40 175,79	63,07	ES0347861009
CAIXABANK SA 1,500 2023-05-10	EUR	8 293 646,54	9 638,13	8 234 056,64	(59 589,90)	ES0205045018
AHORRO Y TITULIZACIO 3,242 2044-06-10	EUR	486 612,20	(10,06)	474 667,46	(11 944,74)	ES0312252002
UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	4 432 472,00	94 054,14	4 381 266,02	(51 205,98)	ES0380907057
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>13 252 843,46</b>	<b>103 682,32</b>	<b>13 130 165,91</b>	<b>(122 677,55)</b>	
Instrumentos del mercado monetario						
IBERDROLA SA 3,070 2023-12-21	EUR	14 548 451,45	11 152,84	14 492 367,05	(56 084,40)	XS2571095699
ENDESA SA 2,750 2023-06-22	EUR	9 862 878,59	6 811,11	9 944 621,87	81 743,28	ES05306743C2
ENDESA SA 1,900 2023-01-31	EUR	4 987 780,60	8 278,67	4 989 426,20	1 645,60	ES05306741J1
ENDESA SA 1,220 2023-01-03	EUR	4 994 863,56	5 022,19	4 994 795,91	(67,65)	ES05306740W6
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>34 393 974,20</b>	<b>31 264,81</b>	<b>34 421 211,03</b>	<b>27 236,83</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>67 164 417,66</b>	<b>196 793,93</b>	<b>67 049 276,85</b>	<b>(115 140,81)</b>	

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTRATEGIA



OP1329697

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
CASSA DEPOSITI PREST 0,316 2023-03-09	EUR	2 003 406,53	13 662,23	2 002 381,85	(1 024,68)	IT0005244774
BUNDESSCHATZANWEISUN 1,000 2024-08-15	EUR	12 660 839,72	3 771,53	12 236 206,21	(424 633,51)	DE0001102366
BUNDESSCHATZANWEISUN 1,500 2024-05-15	EUR	12 798 925,00	26 388,25	12 419 901,13	(379 023,87)	DE0001102358
REPUBLICA DE ITALIA 0,213 2023-07-15	EUR	2 406 089,34	(887,34)	2 411 286,67	5 197,33	IT00005185456
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>29 869 260,59</b>	<b>42 934,67</b>	<b>29 069 775,86</b>	<b>(799 484,73)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RCI BANQUE 0,500 2023-06-15	EUR	13 713 424,61	(5 455,32)	13 505 564,81	(207 859,80)	FR0013201597
BOEING COMPANY INC 2,254 2023-05-01	USD	5 509 496,37	39 054,13	5 600 628,26	91 131,89	US097023CS21
PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	7 445 690,00	95 127,60	7 312 385,82	(133 304,18)	XS2308321962
VIVENDI SA 1,125 2023-08-24	EUR	2 888 204,07	1 599,78	2 862 733,80	(25 470,27)	FR0013220399
OMV AG 0,150 2023-06-16	EUR	1 993 120,00	5 834,57	1 979 299,87	(13 820,13)	XS2189614014
OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	4 861 833,84	14 799,68	4 863 604,59	1 770,75	XS1294343337
UNICREDIT SPA 0,255 2023-03-16	EUR	2 894 218,57	11 303,47	2 887 464,03	(6 754,54)	IT00005164568
TOTAL SA 1,750 2027-04-04	EUR	13 558 370,00	324 307,20	13 099 328,14	(459 041,86)	XS1974787480
THALES SA 0,875 2024-01-19	EUR	3 981 980,00	21 467,74	3 869 376,10	(112 603,90)	FR0013330115
ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	3 920 581,06	20 179,93	3 994 357,33	73 776,27	US29265WAA62
RCI BANQUE 0,025 2023-01-12	EUR	999 159,70	734,30	999 105,79	(53,91)	FR0013309606
BRISA AUTOESTRADAS S 2,000 2023-03-22	EUR	10 122 520,38	61 077,00	10 077 387,38	(45 133,00)	PTBSSJOM0014
ABBVIE INC 1,250 2024-06-01	EUR	2 730 363,25	310,88	2 606 135,78	(124 227,47)	XS2125914593
LLOYDS TSB GROUP PLC 0,112 2024-06-21	EUR	2 498 671,98	10 152,52	2 505 005,81	6 333,83	XS1633845158
LLOYDS TSB GROUP PLC 0,347 2023-05-11	USD	12 536 425,55	10 659,24	13 717 252,17	1 180 826,62	US53944YAN31
JP MORGAN CHASE & CO 0,412 2024-06-01	USD	1 636 936,70	1 185,41	1 744 217,05	107 280,35	US46647PCH73
JP MORGAN CHASE & CO 0,348 2023-03-16	USD	8 385 012,83	17 285,18	9 246 263,79	861 250,96	US46647PBZ80
EXXON MOBIL CORPORAT 0,142 2024-06-26	EUR	12 753 800,81	72 620,59	12 337 898,15	(415 902,66)	XS2196322155
ENI SPA 2,000 2023-09-12	USD	6 005 651,07	16 890,30	6 528 885,30	523 234,23	XS1826630425
ENGIE SA 3,774 2023-10-24	EUR	9 492 955,65	302 666,08	9 260 735,34	(232 220,31)	FR0011133495
RCI BANQUE 0,000 2025-03-14	EUR	3 983 767,20	11 093,60	3 626 426,59	(357 340,61)	FR0014007KL5
SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	10 367 648,05	101 657,53	9 857 787,68	(509 860,37)	XS1201001572
CLEARSTREAM BANKING 0,000 2025-09-01	EUR	2 280 321,19	6 680,94	2 248 769,08	(31 552,11)	XS2264712436
PROSUS NV 1,207 2025-12-19	EUR	10 930 835,60	116 396,97	9 839 070,17	(1 091 765,43)	XS2430287529
HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02-14	GBP	10 710 070,94	206 782,86	10 201 001,88	(509 069,06)	XS0746068732
TOYOTA MOTOR FINANCE 0,115 2024-05-28	EUR	12 960 305,79	111 408,72	13 025 283,35	64 977,56	XS2485361955
TOYOTA MOTOR FINANCE 0,112 2023-04-28	GBP	17 262 902,97	81 827,98	16 841 159,23	(421 743,74)	XS2337309129
INTESA SANPAOLO SPA 3,500 2025-11-21	USD	2 206 122,85	15 686,60	2 158 643,08	(47 479,77)	XS2559069849
INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	5 104 452,10	422,40	5 018 423,49	(86 028,61)	XS1873219304
INTESA SANPAOLO SPA 4,000 2023-10-30	EUR	9 369 890,01	(2 526,21)	9 150 073,20	(219 816,81)	XS0986194883
BOEING COMPANY INC 0,716 2024-02-04	USD	10 423 510,38	74 455,48	10 858 769,39	435 259,01	US097023DE26
EP INFRASTRUCTURE AS 2,625 2025-02-12	EUR	4 071 980,00	72 316,00	3 218 561,81	(853 418,19)	XS1185941850
HSBC HOLDINGS PLC 0,451 2023-03-08	EUR	14 967 763,98	51 068,37	14 976 841,63	9 077,65	XS2310947259
VOLKSWAGEN INT. FINA 3,375 2024-06-27	EUR	4 302 695,61	73 378,18	4 101 120,14	(201 575,47)	XS1799938995

**Mutua fondo Corto Plazo, F.I.**

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

**Cartera Exterior**

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VOLKSWAGEN INT. FINA 0,875 2023-01-16	EUR	1 005 771,71	2 854,69	1 005 085,72	(685,99)	XS1167644407
GLAXOSMITHKLINE PLC 0,125 2023-04-12	EUR	1 773 725,75	2 287,66	1 763 644,06	(10 081,69)	XS2170609403
VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2023-07-12	EUR	6 229 951,94	(6 290,67)	6 132 409,65	(97 542,29)	XS2282093769
FCA CAPITAL IRELAND 4,250 2024-03-24	EUR	14 016 010,00	110 113,20	14 053 466,30	37 456,30	XS2549047244
FCA CAPITAL IRELAND 100,000 2023-01-27	EUR	14 991 350,00	8 344,75	14 964 505,25	(26 844,75)	XS2293123670
VOLKSWAGEN FIN SERV 1,500 2024-10-01	EUR	13 178 266,83	3 491,33	12 324 678,71	(853 588,12)	XS1972548231
VOLKSWAGEN GROUP AME 0,437 2023-11-22	USD	4 223 981,37	4 223,40	4 494 645,90	270 664,53	USU9273ADD47
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2167-07-29	USD	10 421 308,04	143 736,47	11 032 596,09	611 288,05	USF2893TAF33
INTESA SANPAOLO SPA 2,350 2023-03-17	EUR	1 395 309,74	3 820,65	1 390 053,68	(5 256,06)	IT0005163602
ANGLO AMERICAN CAPIT 3,250 2023-04-03	EUR	9 685 629,62	5 384,98	9 623 400,50	(62 229,12)	XS1052677892
LLOYDS BK CORP MKTS 0,000 2023-06-23	GBP	6 644 883,91	2 237,79	6 683 737,99	38 854,08	XS2192430572
CELLNEX SA 2,375 2023-10-16	EUR	7 330 972,22	(34 816,67)	7 227 357,88	(103 614,34)	XS1468525057
EUROFINS 2,125 2024-07-25	EUR	9 742 913,74	(204 596,86)	9 297 446,29	(445 467,45)	XS1651444140
HYUNDAI MOTOR CO 0,000 2024-06-14	USD	8 250 388,24	3 864,97	8 738 154,60	487 766,36	US44891CBV46
HYUNDAI 1,875 2023-03-05	USD	4 250 714,53	17 254,56	4 697 847,42	447 132,89	USY3815NBA82
SYNGENTA FINANCE NV 2,220 2023-03-24	USD	7 129 828,06	21 505,99	7 952 337,22	822 509,16	USN84413CM88
ORIGIN ENERGY FINANC 3,000 2023-04-05	EUR	3 892 558,47	15 843,37	3 891 977,73	(580,74)	XS0910943983
GRUPE AUCHAN 2,375 2025-04-25	EUR	12 653 015,20	168 983,73	11 901 168,67	(751 846,53)	FR0013416146
ENEL SPA 3,400 2025-10-14	USD	2 032 876,43	27 697,80	1 924 482,39	(108 394,04)	USN30707AS74
ASTRAZENECA PLC 0,150 2023-05-26	USD	1 639 936,54	569,84	1 836 574,80	196 638,26	USO46353AY48
AT&T CORP 0,133 2023-09-05	EUR	2 300 514,02	7 362,33	2 303 324,62	2 810,60	XS1907118464
AMERICAN EXPRESS COM 0,000 2024-05-03	USD	1 888 892,67	78 872,01	1 810 567,76	(78 324,91)	USO25816CU11
AMERICAN EXPRESS COM 0,245 2025-03-04	USD	446 854,66	3 921,43	463 305,20	16 450,54	USO25816CCR81
AMERICAN EXPRESS COM 1,125 2025-03-04	USD	902 449,57	6 926,03	882 669,95	(19 779,62)	USO25816CCQ09
PHILIP MORRIS COMPAN 0,562 2023-05-01	USD	3 650 314,88	7 284,20	3 690 557,93	40 243,05	US718172CQ07
PINAULT-PRINTEMPS 1,250 2025-05-05	EUR	2 913 500,00	66 099,83	2 827 620,44	(85 879,56)	FR001400A5N5
AEROPORTS DE PARIS A 1,500 2025-04-07	EUR	2 867 930,00	34 303,51	2 862 660,87	(5 269,13)	FR0012206993
AUTOLIV INC 0,750 2023-03-26	EUR	5 010 537,96	(7 341,46)	5 003 959,27	(6 578,69)	XS1713462585
VERIZON COMMUNICATIO 0,000 2024-03-22	USD	5 830 785,38	56 940,52	6 373 269,14	542 483,76	US92343VGD01
CONTINENTAL AG 0,000 2023-06-12	EUR	10 347 024,99	(2 872,45)	10 142 380,16	(204 644,83)	XS2051667181
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	5 972 526,00	30 493,81	5 620 004,55	(352 521,45)	XS1996435688
BANK OF AMERICA CORP 0,488 2024-04-22	USD	20 789 257,05	39 975,87	21 909 829,52	1 120 572,47	USO6051GJR11
APPLE COMPUTER INC 0,375 2023-05-11	USD	922 637,37	958,61	921 256,87	(1 380,50)	USO37833DV96
ALTRIA GROUP INC 1,000 2023-02-15	EUR	15 821 266,84	161 419,79	15 768 929,19	(52 337,65)	XS1843444081
AEROPORTI DI ROMA 2,720 2023-02-20	GBP	8 637 356,64	3 128,66	8 464 639,40	(172 717,24)	XS0161620942
CHEVRON CORP 0,570 2023-05-11	USD	922 777,65	1 418,44	923 592,98	815,33	US166764BV15
AUTONORIA 0,000 2032-12-25	EUR	674 270,86	189,99	4 650 495,17	(58 775,69)	ES0305452015
STRYKER CORP 0,000 2023-12-01	USD	4 218 098,83	2 182,97	4 480 768,92	262 670,09	US863667BB68
AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,007 2023-02-02	EUR	13 982 007,30	21 114,15	13 973 519,18	(8 488,12)	XS2432941008
BAT INTL FINANCE 0,875 2023-07-13	EUR	4 024 625,89	391,31	3 930 519,90	(94 105,99)	XS1203854960
PERKINELMER INC 0,425 2024-09-15	USD	4 227 939,80	11 780,79	4 329 054,23	101 114,43	US714046AL31



OP1329698

CLASE 8.<sup>a</sup>

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329699

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AT&T CORP 1,300 2023-09-05	EUR	5 061 674,07	960,43	4 967 353,27	(94 320,80)	XS1196373507
TIKEHAU CAPITAL SCS 3,000 2023-11-27	EUR	10 730 940,00	(283 935,87)	10 320 373,66	(410 566,34)	FR0013298890
DELTA SPARK 0,015 2023-07-22	EUR	701 952,27	1 157,51	727 938,73	25 986,46	XS0390756285
FACT SA 1,000 2025-11-20	EUR	155 294,82	8,80	155 468,84	174,02	XS1895557921
BANK OR IRELAND GROU 1,375 2023-08-29	EUR	1 298 683,45	6 543,33	1 285 590,25	(13 093,20)	XS1872038218
BASF AG 0,101 2023-04-05	EUR	6 999 984,02	18,90	6 936 708,77	(63 255,25)	DE000A289DB1
VATTENFAL AB 0,000 2024-04-18	EUR	10 020 050,00	(2 746,00)	10 019 446,83	(603,17)	XS2546459582
SKANDINAVISKA ENSKIL 0,325 2024-09-09	USD	1 691 626,42	3 967,34	1 733 393,19	41 766,77	XS2382222060
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	9 672 554,98	260 787,13	8 932 392,32	(740 162,66)	XS2114413565
NGG FINANCE PLC 1,625 2019-12-05	EUR	2 698 374,96	3 798,24	2 797 967,92	99 592,96	XS2010044977
BERKSHIRE HATHAWAY I 1,300 2023-12-15	EUR	15 645 096,07	29 939,23	15 245 155,77	(399 940,30)	XS1380334141
PEPPER IBERIA UNSECU 0,000 2032-11-10	EUR	1 245 819,73	3 233,65	1 250 858,19	5 038,46	XS2470180774
MORGAN STANLEY INVES 0,365 2023-04-05	USD	5 823 467,51	7 026,06	6 449 951,00	626 483,49	US61772BAA17
SOCIETE GENERALE AM 0,117 2024-05-22	EUR	903 007,30	2 047,98	904 978,02	1 970,72	XS1616341829
SANTANDER ASSET MANA 0,250 2024-06-19	EUR	6 667 410,00	58 405,64	6 640 821,62	(26 588,38)	XS2014287937
SANTANDER ASSET MANA 0,000 2024-11-21	EUR	1 000 378,22	2 449,48	999 178,30	(1 199,92)	XS1171591884
SANTANDER ASSET MANA 0,105 2023-03-28	EUR	2 590 891,26	11 180,32	2 592 858,92	1 967,66	XS1689234570
SANTANDER ASSET MANA 4,875 2023-06-01	EUR	3 876 850,56	1 866,21	3 843 940,40	(32 910,16)	XS0893943505
GOLDMAN SACHS AM 0,000 2024-01-30	EUR	8 011 409,54	13 276,86	7 994 445,81	(16 963,73)	XS2338355360
GOLDMAN SACHS AM 0,000 2024-01-30	EUR	13 003 239,24	(1 308,74)	12 844 364,90	(158 874,34)	XS2338355105
CREDIT AGRICOLE SA 4,000 2026-10-12	EUR	8 234 563,00	58 163,64	8 282 064,07	47 501,07	FR001400D0Y0
BLACKSTONE PROPERTY 0,125 2023-10-20	EUR	12 643 704,06	2 409,91	12 071 950,09	(571 753,97)	XS2398745849
BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	5 086 950,00	100 415,06	4 881 292,47	(205 657,53)	XS1954087695
PEPPER IBERIA UNSECU 0,000 2032-11-10	EUR	6 108 033,99	11 345,44	6 049 013,75	(59 020,24)	XS2470180345
CARS ALLIANCE 0,000 2026-12-21	EUR	8 936 108,45	14 440,53	9 006 440,20	70 331,75	FR0014009P20
HARMONY FRENCH HOME 0,000 2062-05-27	EUR	979 211,07	3 348,08	998 571,96	19 360,89	FR0014009BGO
BRIGNOLE CQ 0,000 2038-09-24	EUR	3 003 282,03	8 292,80	2 959 659,99	(43 622,04)	IT0005486839
PACCAR FINANCIAL EUR 2,375 2025-03-15	GBP	8 505 221,67	164 903,94	7 697 188,39	(808 033,28)	XS2456883698
SYDNEY AIRPORT 2,750 2024-04-23	EUR	2 958 560,00	61 843,30	2 945 571,63	(12 988,37)	XS1057783174
ASSA ABLOY AB-B 0,400 2024-09-16	EUR	13 061 276,30	6 186,64	12 289 377,20	(771 899,10)	XS1490620413
CEZ AS 4,875 2025-04-16	EUR	10 686 954,88	106 630,71	10 010 982,53	(675 972,35)	XS0502286908
GOLDMAN SACHS AM 0,336 2023-03-08	USD	10 068 510,68	26 562,49	11 084 983,20	1 016 472,52	US38141GXZ26
BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	3 790 780,00	100 085,03	3 561 539,08	(229 240,92)	XS207670003
ELECTRICITE DE FRANC 2,750 2023-03-10	EUR	4 103 951,53	4 868,17	4 087 238,68	(16 712,85)	FR0011318658
E.ON AG 0,875 2024-12-08	EUR	2 852 765,84	22 194,40	2 720 384,58	(132 381,26)	XS2463505581
E.ON AG 0,375 2023-03-20	EUR	7 475 552,80	18 729,95	7 458 321,08	(17 231,72)	XS2177575177
CITIGROUP INC 0,490 2024-05-01	USD	5 810 001,64	9 560,07	6 129 417,05	319 415,41	US172967MX62
CAIXABANK SA 0,750 2023-04-18	EUR	5 040 167,33	(1 917,74)	5 007 024,59	(33 142,74)	XS1752476538
CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	8 869 380,23	25 631,96	8 867 304,48	(2 075,75)	XS1679158094
UBS GROUP AG 0,750 2023-03-21	EUR	2 940 648,33	7 892,90	2 944 817,87	4 169,54	XS2149270477
UBS GROUP AG 0,000 2025-05-12	USD	8 304 616,71	68 281,93	8 314 358,31	9 741,60	USH42097DA27

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HEINEKEN NV 3,500 2024-03-19	EUR	7 223 309,14	(4 132,63)	6 985 449,62	(237 859,52)	XS0758420748
BECTON DICKINSON & CO 1,401 2023-05-24	EUR	11 342 947,87	31 171,62	11 262 026,31	(80 921,56)	XS1822506272
BANCO BILBAO VIZCAYA 0,085 2023-12-01	EUR	2 992 848,48	9 029,53	2 994 223,05	1 374,57	XS1724512097
BARCLAYS BANK PLC 1,875 2023-12-08	EUR	3 026 675,61	1 868,79	2 975 939,84	(50 735,77)	XS1531174388
BANQUE FED CREDIT MU 0,000 2025-02-04	USD	17 097 466,38	145 092,87	18 272 893,95	1 175 427,57	US06675GAW50
BANQUE FED CREDIT MU 0,125 2024-02-05	EUR	4 229 638,00	37 107,71	4 223 456,89	(6 181,11)	FR0013432770
NATWEST GROUP 2,500 2023-03-22	EUR	1 267 173,37	10 967,76	1 264 107,92	(3 065,45)	XS1382368113
NATWEST GROUP 1,739 2025-03-22	USD	6 440 948,99	66 097,83	6 365 510,32	(75 438,67)	USG6382GYX44
NATWEST GROUP 1,187 2023-05-21	USD	6 771 880,10	17 266,90	6 853 214,49	81 334,39	USG6382GQU96
BRUSSELS AIRPORT INV 1,000 2024-05-03	EUR	6 694 080,00	97 665,35	6 649 407,39	(44 672,61)	BE6295011025
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 2024-02-28	EUR	8 713 485,00	(22 663,19)	8 387 777,98	(325 707,02)	XS1956973967
AMERICAN ELECTRIC PO 1,015 2024-03-15	USD	444 876,92	2 139,73	450 475,94	5 599,02	US025537AK70
BECTON DICKINSON & CO 0,000 2023-08-13	EUR	2 043 891,29	(1 504,29)	2 005 600,37	(38 290,92)	XS2375836470
FRESENIUS SE & CO AG 1,875 2025-04-24	EUR	2 486 605,00	32 539,24	2 407 540,74	(79 064,26)	XS2482872418
EP INFRASTRUCTURE AS 1,659 2024-01-26	EUR	13 472 871,09	(21 636,81)	11 900 884,59	(1 571 986,50)	XS1811024543
BANKIA SA 3,750 2028-02-15	EUR	4 148 130,00	288 173,80	3 772 373,05	(375 756,95)	XS1951220596
SEVEN & I HOLDINGS C 0,400 2024-02-10	USD	1 652 715,22	5 129,15	1 777 726,21	125 010,99	USU81522AB74
SEVEN & I HOLDINGS C 0,312 2023-02-10	USD	206 211,26	572,75	232 570,16	26 358,90	USU81522AA91
E.ON INTL FINANCE BV 1,000 2025-01-13	EUR	1 913 890,00	28 796,60	1 884 194,36	(29 695,64)	XS1595704872
DANSKEBANK AS 0,010 2024-11-10	EUR	10 017 454,00	(6 539,00)	9 688 881,47	(328 572,53)	XS2406549464
THAMES WATER UTILITI 0,190 2023-10-23	EUR	15 614 442,79	2 848,25	15 468 754,13	(145 688,66)	XS2248451200
PROSEGUR SA 1,000 2023-02-08	EUR	5 453 084,33	805,28	5 476 300,80	23 216,47	XS1759603761
NEPI ROCKCASTLE PLC 1,750 2024-08-23	EUR	8 052 312,51	2 338,71	7 462 695,44	(589 617,07)	XS1722898431
MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1 729 915,17	5 410,15	1 715 603,01	(14 312,16)	XS1398336351
KEURIG DR PEPPER INC 0,375 2024-03-15	USD	4 172 765,72	12 778,73	4 441 580,61	268 814,89	US49271VAL45
ABERTIS INFRAESTRUTU 2,250 2025-03-24	EUR	14 697 272,01	8 419,01	13 402 354,83	(1 294 917,18)	XS1111108673
MEDTRONIC PLC 100,000 2023-03-15	EUR	6 181 362,71	(5 093,75)	6 155 147,24	(26 215,47)	XS2240133459
CARLSBERG AS 0,000 2025-10-12	EUR	4 160 257,79	503,38	4 132 994,03	(27 263,76)	XS2545263399
FIDELITY NATL INFO S 0,750 2023-04-21	EUR	10 842 016,03	(28 720,15)	10 799 919,66	(42 096,37)	XS1843436574
NISSAN MOTOR CO LTD 0,562 2024-09-16	USD	846 030,91	3 097,03	853 317,03	7 286,12	USU6547TAB62
NISSAN MOTOR CO LTD 0,000 2023-09-15	EUR	1 885 107,09	9 758,45	1 855 395,43	(29 711,66)	XS2228676735
TENNET HOLDING BV 0,750 2025-03-26	EUR	1 967 195,01	11 718,99	1 874 968,13	(92 226,88)	XS1632897762
STANLEY BLACK & DECK 1,150 2025-02-24	USD	4 415 081,89	38 887,08	4 420 962,94	5 881,05	US854502AP61
MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-02-26	EUR	10 182 624,73	123 337,43	9 771 617,20	(411 007,53)	XS1619643015
UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20	EUR	8 904 520,00	129 776,30	8 306 331,78	(598 188,22)	XS2104967695
BERLIN LAND 0,000 2024-11-01	EUR	4 998 414,70	133,82	4 624 566,26	(373 848,44)	DE000A3H3GE7
PVH CORP 1,812 2024-04-15	EUR	5 292 929,78	(6 120,78)	5 078 400,40	(214 529,38)	XS1435229460
HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	EUR	7 972 424,00	23 743,20	7 069 200,36	(903 223,64)	XS2397239000
HYATT HOTELS CORP - 0,900 2024-10-01	USD	863 133,87	4 234,21	876 008,66	12 874,79	US448579AN21
HYATT HOTELS CORP - 0,000 2031-10-23	EUR	2 996 970,54	3 964,50	2 890 133,07	(106 837,47)	BE6330430164
KOREA NATIONAL OIL C 0,875 2025-04-18	USD	26 256 578,06	217 380,42	25 843 066,42	(413 511,64)	US500666RAR75



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329700

Mutua fondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329701

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ERICSSON SA 1,875 2024-03-01	EUR	13 925 240,00	242 965,80	13 605 682,69	(319 557,31)	XS1571293684
RWE AG 0,000 2025-07-24	EUR	10 953 460,00	5 670,60	10 678 079,79	(275 380,21)	XS2523390271
NTT FINANCE CORP 0,186 2023-03-03	USD	827 036,14	1 108,63	927 226,36	100 190,22	USJ5S39RAA27
E-MAC BV 2,313 2036-07-25	EUR	145 866,77	866,79	118 918,48	(26 948,29)	XS0188806870
NTT FINANCE CORP 0,291 2024-03-01	USD	2 479 949,01	5 746,26	2 659 372,84	179 423,83	USJ5S39RAB00
UNICREDIT SPA 4,875 2026-02-20	EUR	5 238 350,00	109 685,50	5 039 524,09	(198 825,91)	XS1953271225
UNICREDIT SPA 1,000 2023-01-18	EUR	6 060 489,58	(474,58)	6 054 800,06	(5 689,52)	XS1754213947
VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	687 182,73	2 042,69	693 401,73	6 219,00	PTTGCSOM0007
VONOVIA SE 4,750 2027-04-23	EUR	3 323 909,00	15 885,18	3 255 653,45	(68 255,55)	DE000A30VQA4
JDE PEET S NV 0,244 2025-01-16	EUR	15 736 468,82	99 157,63	14 589 288,05	(1 147 180,77)	XS2408491947
JDE PEET S NV 0,400 2024-09-24	USD	1 702 986,05	4 052,38	1 732 922,03	29 935,98	USN44664AD73
IREN SPA 0,875 2024-11-04	EUR	2 288 653,14	9,06	2 132 474,36	(156 178,78)	XS1511781467
GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-09	EUR	3 347 354,08	42 619,93	3 307 082,01	(40 272,07)	XS2078696866
ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2167-10-04	EUR	6 173 125,00	75 882,90	6 100 569,36	(72 555,64)	FR0013367612
E-MAC BV 2,316 2037-01-26	EUR	596 354,82	2 388,41	503 607,43	(92 747,39)	XS0207208165
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 084 128 531,27</b>	<b>5 486 017,88</b>	<b>1 070 635 918,85</b>	<b>(13 492 612,42)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 113 997 791,86</b>	<b>5 528 952,55</b>	<b>1 099 705 694,71</b>	<b>(14 292 097,15)</b>	

Mutufondo Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FINANZAS



OP1329702

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



OP1329703

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

#### Entorno económico

2023 ha sido un año tremendamente complicado. Los bancos centrales sorprendieron en varios momentos con mensajes agresivos pese a que la inflación ya estaba cayendo, para acabar siendo más acomodaticios al final del ejercicio. Temían un rebote de los precios como el de los años 80 y hay que reconocerles que, por ahora, están consiguiendo sus objetivos: ni Europa ni Estados Unidos han entrado todavía en recesión, la inflación empieza a estar cerca del objetivo de los bancos centrales y, finalmente, éstos están dando mensajes más acomodaticios.

Pero sus cambios de opinión han tenido una consecuencia para los mercados financieros: la volatilidad. A finales de enero se había descontado que estábamos cerca del fin de las subidas de tipos y los mensajes hostiles de los bancos centrales provocaron importantes correcciones en renta fija. Posteriormente, la crisis financiera producida por Silicon Valley Bank y Credit Suisse provocó una caída de las bolsas y un rebote de la deuda pública por miedo a una recesión. En verano tuvimos buen comportamiento de la renta fija durante las vacaciones y un buen susto al principio del curso escolar. Finalmente, noviembre y diciembre han sido especialmente relevantes porque, tras publicarse datos francamente buenos de inflación, los bancos centrales han reconocido que están terminando con las subidas de tipos. Como consecuencia, las curvas de tipos de interés descontaron bajadas sustanciales durante el próximo año. Todos los activos financieros lo celebraron y los últimos dos meses fueron un periodo espectacular en términos de rentabilidad.

#### Perspectivas macro para 2024

Nadie sabe si finalmente tendremos una recesión global o no; pero sí que la inflación está bajando y los tipos no deberían subir mucho más. Esta sería la primera vez, desde 1969, que tras una fuerte subida de tipos de interés no se produce una recesión en Estados Unidos. No podemos descartar que ese sea el caso porque mientras que la Reserva Federal estaba subiendo los tipos de interés, el Gobierno estaba inyectando dinero, lo que, junto con el ahorro embalsado durante el COVID, ha permitido que el consumidor haya seguido gastando y que las empresas hayan aguantado sorprendentemente bien. Es cierto que normalmente las recesiones se producen a partir de 18 meses después de la primera subida de tipos de interés, porque el efecto del mayor coste de financiación tarda en sentirse en la economía real: a casi nadie le sube la hipoteca el día que suben los tipos de interés, sino cuando le toca revisarla y a las empresas cuando tienen que refinanciar su deuda. En definitiva, seguimos creyendo que la economía continuará su desaceleración, pero no tenemos claro si vamos a tener una recesión global o no. En resumen: no está claro si el escenario macro de 2024 será de recesión, aterrizaje claro o re-aceleración, pero nosotros sí creemos que en todos ellos la inflación seguirá cayendo y eso nos permite tomar decisiones.

#### Posicionamiento de cara a 2024

En un entorno de desaceleración, de caída de la inflación y de tipos estáticos o a la baja tenemos claro que el motor de la rentabilidad debe ser la renta fija, que nos puede dar rentabilidades atractivas sin asumir demasiado riesgo. Queremos tener un peso elevado en el activo, pero además con bastante sensibilidad de tipos y con una importante exposición a crédito (de calidad). La combinación de ambos hará resilientes las carteras, y el elevado devengo aportará un colchón a la rentabilidad potencial.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1329704

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

En estos momentos *estamos en el rango alto de duración de tipos en nuestras carteras*. Como decíamos, creemos que es importante tener sensibilidad a tipos de interés como potencial flotador o defensa contra una posible corrección si hay una recesión. Pero también por el riesgo de reinversión. Aunque la economía desacelere poco, en algún momento el mercado descontará que los tipos de interés van a bajar y en ese momento ya no podremos conseguir comprar renta fija con un devengo tan importante como el que se puede consolidar hoy. Sin embargo, queremos construir esa duración con los plazos cortos de la curva porque creemos que es dónde más rápido se notaría un giro de los bancos centrales, aunque también para reducir la volatilidad del activo. Por último, queremos seguir teniendo parte de la sensibilidad en la curva americana porque creemos que está adelantada en el ciclo y ser los primeros en tomar decisiones, pero hemos bajado el peso en el 10 años de EEUU.

Respecto a la exposición a renta fija privada, si tenemos una recesión, los diferenciales de crédito se ampliarán. Es decir, las empresas tendrán que pagar más por emitir y los bonos corporativos que tengamos en cartera sufrirán. Por eso la clave de nuestro posicionamiento en renta fija es combinar la exposición a renta fija privada con una elevada sensibilidad a tipos de interés: si hay una recesión es cierto que veremos una corrección en la renta fija privada pero también lo es que la deuda pública funcionará como activo refugio recibiendo fuertes flujos de capital. Ese movimiento junto con una probable bajada de tipos de interés debería hacer que nuestra exposición a tipos de interés compense el riesgo asumido por tener renta fija privada. Dicho de otra manera, si no tuviésemos la exposición a tipos de interés que tenemos en este momento, probablemente no nos atreveríamos a tener esta exposición a crédito. La combinación de ambas nos permite optar a rentabilidades atractivas con un riesgo moderado. También queremos empezar a reducir la sensibilidad al crédito. No queremos hacerlo reduciendo mucho el peso en el activo o haciendo coberturas, sino reduciendo el vencimiento medio de las emisiones, algo que queremos hacer paulatinamente. Dentro de la renta fija privada preferimos tener deuda de alta calidad crediticia que high yield. La rentabilidad es razonable y no asumimos tanto riesgo en caso de que la economía empeore más de lo esperado. Eso sí, estamos compensando la falta de rentabilidad por tener poca deuda *high yield* con bastante exposición a deuda subordinada. Sobre todo, financiera, pero también híbridos corporativos.

En renta variable, ante la incertidumbre de si finalmente tendremos recesión o no y de si los beneficios empresariales conseguirán aguantar, vamos a comenzar el año estando neutrales, pero nuestro posicionamiento sectorial es defensivo: queremos estar especialmente ponderados en compañías grandes, con beneficios recurrentes, en sectores defensivos y, sobre todo, de calidad. Este tipo de empresas suele cotizar con una prima; no son las más baratas del mercado, pero a cambio, cuando hay una fuerte corrección suelen comportarse bien en términos relativos o incluso funcionar como polo de atracción, y acaban teniendo un muy buen comportamiento. Nos gustan compañías y sectores como eléctricas, consumo estable, salud o incluso en este entorno de tipos a la baja, bancos y tecnología.

Las pequeñas compañías y los cíclicos probablemente sean una de las claves de 2024. Aunque finalmente no haya una recesión, hay bastantes probabilidades de que el mercado en algún momento descuente que la puede haber y, por tanto, de que veamos una corrección de la renta variable. La historia demuestra que los sectores más cíclicos y las compañías más pequeñas suelen reaccionar con caídas mucho mayores que las grandes y las defensivas. Por eso, por ahora queremos mantener el posicionamiento "protector" que tenemos. Pero también estamos analizando "bottom up" las compañías cíclicas y comprando aquellas que creemos que ya descuentan un entorno económico hostil.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRIER



OP1329705

## Mutufondo Corto Plazo, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

#### Alternativos:

No nos cansamos de intentar transmitir la importancia de que nuestros clientes tengan activos alternativos además de su cartera financiera líquida. Una combinación razonable de bolsa y renta fija junto con activos como el *private equity*, las infraestructuras, la deuda privada, el *venture capital*, a cambio del sacrificio de una menor liquidez, históricamente ha proporcionado mayor rentabilidad y menos volatilidad que si nos ceñimos a los activos líquidos. En una proporción razonable, estamos convencidos de que es una manera efectiva de mejorar la solidez de nuestras carteras.

Este año se está produciendo una metamorfosis en los activos alternativos. Se han frenado las salidas a bolsa y la compraventa de empresas no cotizadas, y la subida de tipos de interés está impactando en sus valoraciones; además, algunos grandes inversores están reduciendo su peso en este tipo de activos. Como consecuencia, se ha abierto una ventana para poder comprar activos de calidad a precios más atractivos en lo que probablemente serán muy buenas añadas.

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

De acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se incluye como anexo a este informe la información mencionada en el artículo 11.1 y 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado.

#### **Gastos de I+D y medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

**Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8 apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

Nombre del producto: Mutuafondo Corto Plazo, FI

Identificador de entidad jurídica: 95980020140005325089

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

**Sí**

**No**

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: \_\_\_%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: \_\_\_%

**Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del \_\_\_% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

**Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible**

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

- El fondo cumplió con los límites y objetivos descritos en su anexo de sostenibilidad:
- La intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de la cartera de activos corporativos a 31 de diciembre de 2023 era de 93,8 TCO2/EURm ingresos, por debajo de la intensidad de GEI de su categoría Morningstar a 31 de diciembre de 2022, que era de 98,4 TCO2/EURm ingresos. El compromiso de reducción del 2% de la intensidad de GEI relativa al año anterior se hará a partir de 2024.
  - El fondo no tenía inversiones en bonos soberanos a 31 de diciembre de 2023.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

No aplica (el fondo se convirtió en Art.8 bajo SFDR en noviembre de 2023)

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplica

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplica

--- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

No aplica

--- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

No aplica



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La Sociedad gestora para este fondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas (PIAS en adelante) sobre los factores de sostenibilidad, tanto medioambientales como sociales en su proceso de inversión. La identificación y medición de las PIAs por parte de Mutuactivos está basada principalmente en información facilitada por Sustainalytics, complementándose con información de otras fuentes.

La gestión y mitigación de los PIAS se hace a través de diferentes métodos:

- **Criterios exclusivos:** se excluye del universo de inversión compañías que tengan un incumplimiento grave con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Se excluyen compañías que tengan exposición a armas controvertidas. También quedan fuera del universo de inversión compañías que tienen un impacto negativo en el medioambiente a través de la extracción de carbón térmico o de la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas o de la exploración o extracción de gas y petróleo en el Ártico, generando más del 5% de sus ingresos con esas actividades.
- **Criterios valorativos:** Se hace una valoración más exhaustiva de los emisores que presentan una elevada incidencia adversa en uno o varios de los indicadores de PIAS, en absoluto o en comparación con su sector, con el objetivo de que el Comité de Sostenibilidad valore posibles medidas de gestión y de mitigación, siempre y cuando la cobertura de los datos sea suficiente. Las medidas de gestión y mitigación de las PIAs pueden consistir en empezar un proceso de implicación con la compañía, ejercer el derecho de voto en línea

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

con mejores prácticas ASG, limitar la exposición en un activo, o desinvertir.

Puede encontrar más información en la Declaración de PIAS de la gestora en [https://www.mutua.es/mactivos/recursos/pdf/fondos-inversion/PIAs\\_SGIC.pdf](https://www.mutua.es/mactivos/recursos/pdf/fondos-inversion/PIAs_SGIC.pdf)



### ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia (Q4'2023)

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
<i>Santander</i>	<i>Financiero</i>	<i>4,3%</i>	<i>España</i>
<i>Bankinter</i>	<i>Financiero</i>	<i>3,8%</i>	<i>España</i>
<i>Kutxabank</i>	<i>Financiero</i>	<i>3,0%</i>	<i>España</i>
<i>Sabadell</i>	<i>Financiero</i>	<i>2,2%</i>	<i>España</i>
<i>Toyota Financial Services</i>	<i>Consumo</i>	<i>2,0%</i>	<i>Japón</i>
<i>Volkswagen</i>	<i>Consumo</i>	<i>2,0%</i>	<i>Alemania</i>
<i>Korea oil</i>	<i>Energía</i>	<i>1,9%</i>	<i>Corea</i>
<i>BBVA</i>	<i>Financiero</i>	<i>1,9%</i>	<i>España</i>
<i>Total</i>	<i>Energía</i>	<i>1,8%</i>	<i>Francia</i>
<i>Caixabank</i>	<i>Financiero</i>	<i>1,7%</i>	<i>España</i>
<i>Credit Mutuel</i>	<i>Financiero</i>	<i>1,6%</i>	<i>Francia</i>
<i>Bank of America</i>	<i>Financiero</i>	<i>1,6%</i>	<i>EE.UU.</i>
<i>Ferrovial</i>	<i>Industrial</i>	<i>1,6%</i>	<i>España</i>
<i>Credit Agricole</i>	<i>Financiero</i>	<i>1,5%</i>	<i>Francia</i>
<i>UBS</i>	<i>Financiero</i>	<i>1,3%</i>	<i>Suiza</i>
<i>Brussels Airport Inv.</i>	<i>Industrial</i>	<i>1,3%</i>	<i>Bélgica</i>
<i>Unicredit</i>	<i>Financiero</i>	<i>1,3%</i>	<i>Italia</i>
<i>EDP</i>	<i>Utilities</i>	<i>1,3%</i>	<i>Portugal</i>
<i>Acorn Holding BV</i>	<i>Consumo</i>	<i>1,2%</i>	<i>Holanda</i>
<i>Thales</i>	<i>Industrial</i>	<i>1,2%</i>	<i>Francia</i>
<i>Enel</i>	<i>Utilities</i>	<i>1,2%</i>	<i>Italia</i>
<i>Volvo AB</i>	<i>Consumo</i>	<i>1,2%</i>	<i>Suecia</i>
<i>Natwest</i>	<i>Financiero</i>	<i>1,1%</i>	<i>Reino Unido</i>
<i>Intesa Sanpaolo</i>	<i>Financiero</i>	<i>1,1%</i>	<i>Italia</i>
<i>ABN Amro</i>	<i>Financiero</i>	<i>1,1%</i>	<i>Holanda</i>
<i>HSBC</i>	<i>Financiero</i>	<i>1,1%</i>	<i>Reino Unido</i>



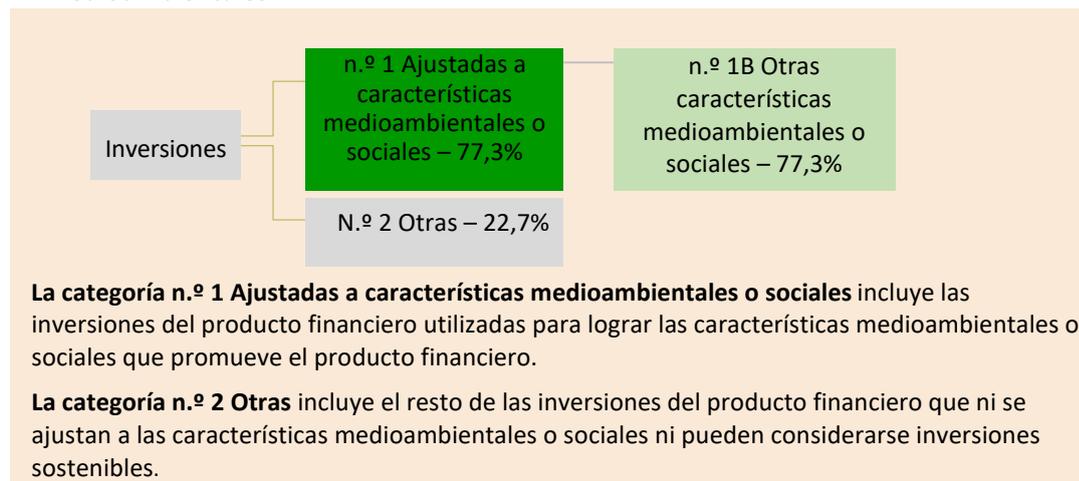
### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

#### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 77,3% del patrimonio del fondo está ajustado a características medioambientales a 31 de diciembre de 2023. Un 5,6% estaba invertido en instrumentos de liquidez. El resto de las inversiones son posiciones que no tienen cobertura de intensidad de GEI y,

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

por tanto, que no computan dentro de los activos que promocionan características medioambientales.



### ***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

Las inversiones del fondo se han realizado en los siguientes sectores (datos a finales de diciembre de 2023):

- Financiero: 42,9%
- Consumo: 21,0%
- Industrial: 12,1%
- Utilities: 6,6%
- Energía: 5,7%
- Comunicaciones: 3,8%
- Materiales: 2,1%
- Tecnología: 0,2%

Adicionalmente, el 7,6% de las compañías en la cartera del fondo tienen un porcentaje de sus ingresos ligados a actividades relacionadas con combustibles fósiles.

La cartera también tenía un 5,6% en liquidez.



### ***¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?***

Este producto no tiene establecida una proporción mínima de inversiones sostenibles ajustadas con un objetivo medioambiental de la taxonomía de la UE.

- ***¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?***  
No aplica
  
- ***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***  
No aplica

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

No aplica



- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplica



- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

No aplica



- **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál es su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Durante el periodo, se han incluido en “Otras”:

- instrumentos relacionados con la gestión de la liquidez.
- activos para los que Sustainalytics no tiene datos de intensidad de GEI y, por tanto, no pueden incluirse en el cálculo del porcentaje de activos que promocionan características medioambientales.

Existen garantías medioambientales y sociales mínimas para toda la cartera, ya que, para poder entrar en la cartera, cualquier inversión directa tiene que cumplir con los criterios de exclusión del Fondo descritos anteriormente. Adicionalmente, tanto las inversiones directas como las indirectas se tienen en cuenta para calcular los indicadores de la estrategia de descarbonización del Fondo (cálculo de la intensidad de GEI para renta fija privada e intensidad de dióxido de carbono para renta fija pública), sujeto a disponibilidad de datos.



- **¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Los gestores son responsables de cumplir con todos los criterios excluyentes y valorativos del anexo de sostenibilidad. Utilizan un modelo ESG interno que incorpora datos de Sustainalytics para hacer un seguimiento de los criterios relevantes para cada fondo.

Con carácter trimestral, la Unidad de Gestión de Riesgos comprueba si todos los fondos, vehículos y/o carteras cumplen con los requisitos establecidos tanto en la política de integración de riesgos de sostenibilidad de Mutuactivos como en los anexos de sostenibilidad.



- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

No aplica

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**  
No aplica
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplica

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***  
No aplica
  
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***  
No aplica



CLASE 8.<sup>a</sup>



008488792

## Mutuafondo Corto Plazo, F.I.

### Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

---

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 19 de marzo de 2024, 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 2023 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 0P1329669 Al 0P1329702 Del 0P1329703 Al 0P1329705
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1329706 Al 0P1329739 Del 0P1329740 Al 0P1329742
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1329743 Al 0P1329776 Del 0P1329777 Al 0P1329779

#### FIRMANTES:

---

D. Luis Ussia Bertrán  
Presidente y Consejero Delegado

---

D. Rafael Arnedo Rojas  
Consejero

---

D. Juan Manuel Granados Curiel  
Consejero

---

D. Ernesto Mestre García  
Consejero

---

D. Tristán Pasqual del Pobil Alves  
Consejero

---

D. Luis Bermúdez Odriozola  
Secretario Consejero