

Mutuaafondo LP, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Mutuafondo LP, 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 LP, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión y administración con Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Para aquellas inversiones para las que no se ha podido obtener un valor fiable de mercado a 31 de diciembre de 2021, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma. La re-ejecución de la valoración a 31 de diciembre de 2021, se realiza por un experto del auditor en materia de valoración, que cumple con todos los requisitos de independencia. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otras cuestiones

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

5 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/05445

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CN9490420

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

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	141 600 011,30	147 511 848,93
Deudores	2 055 881,99	2 128 594,03
Cartera de inversiones financieras	116 954 966,19	131 926 761,91
Cartera interior	11 270 283,87	36 583 378,72
Valores representativos de deuda	11 332 171,43	36 526 174,35
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(61 887,56)	57 204,37
Otros	-	-
Cartera exterior	104 641 456,37	94 782 526,32
Valores representativos de deuda	105 316 557,15	95 881 822,18
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(675 100,78)	(1 099 295,86)
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(1 381 275,74)	(1 168 804,88)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	2 424 501,69	1 729 661,75
Periodificaciones	-	-
Tesorería	22 589 163,12	13 456 492,99
TOTAL ACTIVO	141 600 011,30	147 511 848,93

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



ON9490421

CLASE 8.ª**Mutuaafondo LP, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	141 349 390,64	146 928 755,86
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	141 349 390,64	146 928 755,86
Capital	-	-
Partícipes	74 574 257,15	77 237 026,22
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 961 160,55	1 961 160,55
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	63 784 639,61	63 784 639,61
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 029 333,33	3 945 929,48
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	250 620,66	583 093,07
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	242 860,16	572 785,28
Pasivos financieros	-	-
Derivados	7 760,50	10 307,79
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	141 600 011,30	147 511 848,93
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	112 655 858,93	175 721 494,30
Compromisos por operaciones largas de derivados	58 456 965,72	140 227 196,94
Compromisos por operaciones cortas de derivados	54 198 893,21	35 494 297,36
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	112 655 858,93	175 721 494,30

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



ON9490422

CLASE 8.^a

Mutuafondo LP, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(645 895,53)	(823 748,46)
Comisión de gestión	(564 035,74)	(747 002,93)
Comisión de depositario	(70 664,99)	(68 998,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 194,80)	(7 746,80)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(645 895,53)	(823 748,46)
Ingresos financieros	524 899,67	1 681 733,49
Gastos financieros	(49 201,59)	(65 698,59)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 818 794,04)	3 035 430,35
Por operaciones de la cartera interior	55 866,48	941 671,98
Por operaciones de la cartera exterior	2 516 281,40	2 546 810,14
Por operaciones con derivados	(1 429 965,68)	1 984 594,30
Otros	(2 960 976,24)	(2 437 646,07)
Diferencias de cambio	111 242,46	(161 479,70)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 917 479,67	319 550,26
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	865 904,69	392 276,18
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 715 874,19	285 385,67
Resultados por operaciones con derivados	335 700,79	(358 111,59)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 685 626,17	4 809 535,81
Resultado antes de impuestos	1 039 730,64	3 985 787,35
Impuesto sobre beneficios	(10 397,31)	(39 857,87)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 029 333,33	3 945 929,48

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Mutufondo LP, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 029 333,33
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 029 333,33

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	77 237 026,22	1 961 160,55	63 784 639,61	3 945 929,48	-	146 928 755,86
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	77 237 026,22	1 961 160,55	63 784 639,61	3 945 929,48	-	146 928 755,86
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 029 333,33	-	1 029 333,33
Aplicación del resultado del ejercicio	3 945 929,48	-	-	(3 945 929,48)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	35 388 958,10	-	-	-	-	35 388 958,10
Reembolsos	(41 997 656,65)	-	-	-	-	(41 997 656,65)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	74 574 257,15	1 961 160,55	63 784 639,61	1 029 333,33	-	141 349 390,64

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



ON9490423

Mutua fondo LP, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON9490424

A) 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 945 929,48
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 945 929,48

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	68 836 837,32	1 961 160,55	63 784 639,61	4 800 228,46	-	139 382 865,94
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	68 836 837,32	1 961 160,55	63 784 639,61	4 800 228,46	-	139 382 865,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 945 929,48	-	3 945 929,48
Aplicación del resultado del ejercicio	4 800 228,46	-	-	(4 800 228,46)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	52 984 359,42	-	-	-	-	52 984 359,42
Reembolsos	(49 384 398,98)	-	-	-	-	(49 384 398,98)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	77 237 026,22	1 961 160,55	63 784 639,61	3 945 929,48	-	146 928 755,86



0N9490425

CLASE 8.^a

Mutufondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mutufondo LP, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 8 de agosto de 1996. 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 3 de octubre de 1996 con el número 711, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima a mantener de 10.000 euros. Está dirigida exclusivamente a los clientes de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., Mutuactivos Inversiones, A.V., S.A., Sinergia Advisors 2006 A. V., Alantra Wealth Management, Gestión S. G. I. I. C., SA. y Alantra Wealth Management A. V., S. A. Esta inversión mínima a mantener no afecta a los partícipes que lo fueran al 8 de marzo de 2019.
- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 euros. Esta participación es de acumulación, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.
- Clase L: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 euros. Está dirigida a contrapartes elegibles, gestión discrecional de carteras, de asesoramiento en el que no sea posible aceptar incentivos y a las IICs pertenecientes al grupo de la Gestora.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, 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.



0N9490426

CLASE 8.^a

Mutua fondo LP, F.I.

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

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

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

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

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar 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.



ON9490427

CLASE 8.ª**Mutuaafondo LP, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

En los ejercicios 2021 y 2020 las comisiones de gestión han sido las siguientes:

	Clase A	Clase D	Clase L
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,40%	0,90%	0,35%
Sobre resultados	6,00%	-	6,00%

La comisión total anual de gestión aplicada a los partícipes de la Clase A no podrá superar el 0,90% sobre patrimonio.

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 2021 y 2020 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 valores extranjeros custodiados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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



ON9490428

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

(Expresada en euros)

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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



0N9490429

CLASE 8.ª

MutuaFondo LP, F.I.

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

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.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las instituciones de inversión colectiva. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



0N9490430

CLASE 8.ª

Mutua fondo LP, F.I.

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

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 2021 y 2020.

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

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE 8.ª



0N9490431

Mutufondo LP, F.I.

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

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.

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.



0N9490432

CLASE 8.^a

Mutuaafondo LP, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre operaciones con instrumentos derivados de las instituciones de inversión colectiva.

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



0N9490433

CLASE 8.^a

Mutuaafondo LP, F.I.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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.



0N9490434

CLASE 8.^a**Mutuaafondo LP, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(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 "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.

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.



0N9490435

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

(Expresada en euros)

i) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las instituciones de inversión colectiva.



0N9490436

CLASE 8.ª

Mutuaafondo LP, F.I.

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



0N9490437

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

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

	2021	2020
Depósitos de garantía	2 055 881,99	2 128 558,49
Administraciones Públicas deudoras	-	35,54
	2 055 881,99	2 128 594,03

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 recogía las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	12 316,56	130 172,97
Operaciones pendientes de liquidar	-	29 332,47
Otros	230 543,60	413 279,84
	242 860,16	543 452,81

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

	2021	2020
Otras retenciones	1 919,25	90 315,10
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	10 397,31	39 857,87
	12 316,56	130 172,97

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



0N9490438

CLASE 8.ª

MutuaFondo LP, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	11 270 283,87	36 583 378,72
Valores representativos de deuda	11 332 171,43	36 526 174,35
Derivados	(61 887,56)	57 204,37
Cartera exterior	104 641 456,37	94 782 526,32
Valores representativos de deuda	105 316 557,15	95 881 822,18
Derivados	(675 100,78)	(1 099 295,86)
Intereses de la cartera de inversión	(1 381 275,74)	(1 168 804,88)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	2 424 501,69	1 729 661,75
	116 954 966,19	131 926 761,91

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados la Entidad Depositaria.



0N9490439

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

(Expresada en euros)

7. Tesorería

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

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	18 652 762,82	10 785 554,90
Cuentas en divisa	3 619 593,92	903 474,80
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	135 637,80	1 867 919,72
Otras cuentas de tesorería en divisa	181 168,58	(100 456,43)
	22 589 163,12	13 456 492,99

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en otras entidades financieras.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase D	Clase L
Patrimonio atribuido a partícipes	16 397 611,66	771 062,02	124 180 716,96
Número de participaciones emitidas	84 784,51	4 105,00	641 557,58
Valor liquidativo por participación	193,40	187,83	193,56
Número de partícipes	573	76	10



0N9490440

CLASE 8.ª**Mutua fondo LP, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

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

	Clase A	Clase D	Clase L
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 798 081,51</u>	<u>772 476,94</u>	<u>125 358 197,41</u>
Número de participaciones emitidas	<u>108 278,92</u>	<u>4 122,05</u>	<u>652 436,46</u>
Valor liquidativo por participación	<u>192,08</u>	<u>187,40</u>	<u>192,14</u>
Número de partícipes	<u>659</u>	<u>79</u>	<u>10</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a uno, representando el 67,37% y 72,68%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

Partícipes	2021	2020
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.	<u>67,37%</u>	<u>72,68%</u>
	<u>67,37%</u>	<u>72,68%</u>

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.



0N9490441

CLASE 8.^a**Mutuaafondo LP, F.I.**

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

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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

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

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

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



0N9490442

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

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el contenido de los informes trimestrales, semestral y anual de instituciones de inversión colectiva y del estado de posición, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Adicionalmente, en el Anexo III, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene el Fondo con el Depositario al 31 de diciembre de 2020.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2021 ascienden a 2 miles de euros. Asimismo, los honorarios percibidos por otros auditores por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2020 ascendieron a 2 miles de euros.



CLASE 8.^a



0N9490443

Mutuafondo LP, F.I.

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

12. Hechos posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que, debido al tipo de la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

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

Mutuaafondo LP, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N9490444

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PRINCIPADO DE ASTURI 0,037 2022-04-15	EUR	547 201,65	(482,12)	547 424,25	222,60	ES0001380148
KINGDOM OF SPAIN 5,400 2023-01-31	EUR	5 480 700,00	87 377,00	5 486 181,22	5 481,22	ES000000123U9
TOTALES Deuda pública		6 027 901,65	86 894,88	6 033 605,47	5 703,82	
Renta fija privada cotizada						
KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	1 701 728,34	1 725,90	1 716 274,86	14 546,52	ES0343307015
CORES SA 1,500 2022-11-28	EUR	1 034 858,59	(17 696,00)	1 036 995,89	2 137,30	ES0224261042
BANKINTER SA 0,926 2043-06-21	EUR	213 349,28	39,79	247 296,21	33 946,93	ES0313529010
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 949 936,21	(15 930,31)	3 000 566,96	50 630,75	
Instrumentos del mercado monetario						
UNIPER SE 0,338 2022-02-16	EUR	1 098 234,69	380,48	1 097 987,11	(247,58)	XS2424515380
ACCIONA SA 0,064 2022-01-14	EUR	1 200 232,40	(198,57)	1 200 011,89	(220,51)	XS2400311911
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		2 298 467,09	181,91	2 297 999,00	(468,09)	
TOTAL Cartera Interior		11 276 304,95	71 146,48	11 332 171,43	55 866,48	

Mutuafofondo LP, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPUBLICA DE PORTUGA 0,550 2022-12-05	EUR	2 527 379,56	151,94	2 533 459,17	6 079,61	PTOTVLOE0001
UNION EUROPEA 100,000 2030-10-04	EUR	1 872 017,41	(607,54)	1 845 890,49	(26 126,92)	EU000A283859
UNION EUROPEA 0,000 2025-11-04	EUR	1 920 399,00	(1 564,87)	1 911 023,28	(9 375,72)	EU000A284451
TSY INFL IX N/B 0,062 2030-07-15	USD	1 589 954,89	58 343,87	1 855 591,76	265 636,87	US912828ZZ63
REPUBLICA DE ALEMANI 0,000 2031-08-15	EUR	3 116 930,00	(3 565,46)	3 063 715,60	(53 214,40)	DE0001030732
REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	807 162,00	(520,96)	805 024,98	(2 137,02)	XS2226969686
Cupón Cero BUNDESSCHATZANWEISUN 0,795 2022-10	EUR	5 071 900,00	(43 242,43)	5 069 239,42	(2 660,58)	DE0001141760
BUNDESSCHATZANWEISUN 100,000 2022-09-16	EUR	4 999 977,00	10,15	5 025 440,00	25 463,00	DE0001104818
BUNDESSCHATZANWEISUN 100,000 2030-02-	EUR	3 745 795,90	(10 239,34)	3 697 791,66	(48 004,24)	DE0001102499
TOTALES Deuda pública		25 651 515,76	(1 234,64)	25 807 176,36	155 660,60	
Renta fija privada cotizada						
IVY HOLDCO LTD 2,500 2030-04-15	GBP	275 997,79	5 093,47	281 063,61	5 065,82	XS2332199830
ENBW 3,375 2055-01-05	EUR	425 192,26	(5 837,62)	435 856,57	10 664,31	XS1405770907
EDP FINANCE BV 2,660 2022-12-23	EUR	2 031 719,73	8 580,27	2 014 971,88	(16 747,85)	XS0160258280
BOEING COMPANY INC 2,852 2039-11-01	USD	624 649,30	2 957,71	757 150,99	132 501,69	US097023CV59
OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	765 337,74	1 712,67	834 730,18	69 392,44	XS1294343337
POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02-28	EUR	495 165,60	2 484,28	493 782,82	(1 382,78)	XS2346125573
CANARY WHARF GROUP I 3,375 2028-01-24	GBP	983 292,10	5 155,71	1 011 840,60	28 548,50	XS2327414731
VONOVIA SE 0,250 2028-09-01	EUR	297 734,00	355,73	292 109,95	(5 624,05)	DE000A3MP4U9
VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	284 582,82	616,88	297 830,05	13 247,23	PTTGCSOM0007
UNICREDIT SPA 4,875 2028-02-21	EUR	690 825,02	28 391,63	740 971,24	50 146,22	XS1953271225
TOTAL SA 3,875 2022-05-18	EUR	1 046 152,87	10 891,92	1 051 687,77	5 534,90	XS1413581205
KOREA NATIONAL OIL C 1,187 2031-04-07	USD	4 514 802,94	26 813,16	4 786 094,46	271 291,52	US50066RAQ92
SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09-04	USD	549 119,44	6 465,89	546 327,91	(2 791,53)	XS2049422343
AXA SA 0,750 2028-03-14	EUR	672 234,20	2 281,06	659 665,63	(12 568,57)	XS2351301499
AUSNET SERVICES 1,625 2022-09-12	EUR	1 210 328,00	3 589,84	1 207 993,37	(2 334,63)	XS2308313860
VIA OUTLETS BV 1,750 2028-08-15	EUR	254 172,80	524,90	254 822,77	649,97	XS2407027031
MVM ENERGETIKA ZRT 0,875 2027-11-18	EUR	925 161,29	1 334,80	926 855,19	1 693,90	XS2407028435
ASTM SPA 1,000 2026-08-25	EUR	220 604,40	175,32	220 815,49	211,09	XS2412267358
PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-08-02	EUR	1 359 152,40	4 074,06	1 339 928,08	(19 224,32)	XS2392996109
DAA PLC 0,000 2032-08-05	EUR	691 737,28	(1 275,91)	710 696,30	18 959,02	XS2244415175
SEVEN & I HOLDINGS C 0,900 2030-1	USD	352 999,34	2 522,52	357 769,16	4 769,82	USU81522AE14
ROPER INDUSTRIES 0,000 2030-04-01	USD	110 878,09	5,94	106 799,90	(4 078,19)	US776743AJ55
COVIVIO HOTELS SACA 0,000 2029-07-27	EUR	303 791,00	1 094,94	299 504,69	(4 286,31)	FR0014004QI5



0N9490445

CLASE 8.ª

Mutuafofondo LP, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	1 296 954,12	8 585,91	1 335 073,37	38 119,25	US29265WAA62
APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	1 150 864,76	2 299,30	1 181 137,39	30 272,63	USU0044VAF32
BAE SYSTEMS PLC 1,700 2030-01-15	USD	382 459,54	2 060,03	375 589,00	(6 870,54)	USG06940AE30
AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	719 776,28	1 584,81	733 928,93	14 152,65	XS2080767010
ALTRIA GROUP INC 1,000 2023-01-16	EUR	1 424 773,56	(11 927,72)	1 438 341,69	13 568,13	XS1843444081
BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10-14	EUR	1 633 899,73	7 796,80	1 677 450,47	43 550,74	XS2065555562
BAYER AG 2,375 2022-10-03	EUR	1 012 418,86	(3 180,11)	1 014 704,08	2 285,22	DE000A14J611
BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	1 190 828,26	19 586,12	1 200 797,11	9 968,85	XS2077670003
BBVA SA 0,068 2023-03-09	EUR	1 411 956,14	(508,25)	1 408 469,23	(3 486,91)	XS1788584321
BECTON DICKINSON & CO 0,000 2023-08-14	EUR	532 058,70	(397,36)	530 996,28	(1 062,42)	XS2375836470
MSCI INC 1,937 2025-06-02	USD	1 452 256,40	(110,89)	1 572 636,47	120 380,07	US55354GAL41
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2030-01-29	USD	1 771 366,14	36 859,71	1 820 276,74	48 910,60	USF2893TAF33
SSE PLC 2,375 2022-06-16	USD	1 245 467,21	3 734,99	1 265 763,54	20 296,33	XS1572343744
ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	328 420,94	7 987,98	341 820,28	13 399,34	XS2242929532
ENI SPA 100,000 2048-10-13	EUR	659 793,27	4 662,31	688 935,05	29 141,78	XS2242931603
ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	368 252,66	6 206,10	371 985,91	3 733,25	XS2334857138
KONINKLIJKE KPN NV 5,750 2029-09-17	GBP	390 830,92	3 233,68	406 393,23	15 562,31	XS0451790280
NEDERLANDSE GASUNIE 5,125 2025-09-29	EUR	641 553,13	5 279,57	698 399,61	56 846,48	XS1293505639
NOKIA OYJ 3,125 2028-05-15	EUR	787 561,82	15 616,75	880 895,04	93 333,22	XS2171872570
PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-26	EUR	782 635,78	28 633,77	753 927,42	(28 708,36)	XS1824424706
SANTANDER UK GROUP P 0,130 2024-03-27	EUR	429 757,00	10,22	432 453,04	2 696,04	XS1799039976
SWEDISH MATCH AB 3,875 2022-02-16	EUR	1 339 112,81	9 824,26	1 339 575,53	462,72	XS0745894138
BNP PARIBAS SA 1,125 2023-11-22	EUR	2 259 050,03	(603,73)	2 255 588,06	(3 461,97)	XS1823532640
TENNET HOLDING BV 0,000 2049-12-29	EUR	753 400,70	3 329,64	772 817,63	19 416,93	XS2207430120
FACT SA 1,000 2025-11-20	EUR	201 053,27	249,27	234 518,40	33 465,13	XS1895557921
SEVEN & I HOLDINGS C 0,650 2027-1	USD	176 866,69	933,04	180 115,42	3 248,73	USU81522AD31
SANTANDER HOLDINGS U 0,000 2025-06-02	USD	363 887,69	888,02	369 584,86	5 697,17	US80282KBB17
ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01	EUR	1 349 904,66	29 585,34	1 435 855,84	85 951,18	XS1528093799
PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	719 608,06	3 839,05	708 581,72	(11 026,34)	XS2360853332
MERLIN PROPERTIES SO 0,000 2027-04-13	EUR	1 089 728,95	11 508,26	1 186 712,70	96 983,75	XS2201946634
BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06-22	EUR	884 710,04	16 400,82	952 195,26	67 485,22	XS2193662728
ABERTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02-04	EUR	894 615,14	13 588,02	984 579,79	89 964,65	FR0013510823
TAGUS SA 0,070 2022-02-12	EUR	84 595,32	1 037,27	87 117,28	2 521,96	PTTGCPOM0000



0N9490446

CLASE 8.^a

Mutuaufondo LP, F.I.

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

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ORIGIN ENERGY FINANC 3,000 2023-04-05	EUR	732 902,72	3 384,79	732 457,99	(444,73)	XS0910943983
NISSAN MOTOR CO LTD 0,000 2023-09-15	EUR	189 192,08	546,84	194 334,01	5 141,93	XS2228676735
PROSUS NV 0,000 2032-08-03	EUR	235 846,00	1 638,11	231 737,54	(4 108,46)	XS2211183756
BANKIA SA 3,750 2028-02-15	EUR	1 541 438,35	30 514,62	1 610 420,45	68 982,10	XS1951220596
TULPENHUIS 0,000 2058-01-18	EUR	390 451,17	358,97	397 943,89	7 492,72	XS2244941733
ANIMA HOLDING SPA 1,500 2028-04-24	EUR	487 257,00	5 318,49	484 563,10	(2 693,90)	XS2331921390
PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-10	EUR	687 243,64	166,50	687 026,58	(217,06)	XS2308321962
TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-14	EUR	1 397 091,78	5 854,34	1 460 603,47	63 511,69	FR0013452893
CPI PROPERTY GROUP 1,625 2027-03-23	EUR	471 809,27	5 492,24	488 841,66	17 032,39	XS2069407786
CPI PROPERTY GROUP 2,750 2026-02-12	EUR	301 601,41	5 401,56	331 279,44	29 678,03	XS2171875839
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	702 091,76	4 390,93	714 088,88	11 997,12	XS1996435688
CARTESIAN RESIDENT 0,127 2054-11-25	EUR	580 015,09	33,93	576 704,00	(3 311,09)	XS2014371137
SOUTHERN CO/THE 0,000 2025-10-15	USD	678 198,28	12 746,59	720 032,13	41 833,85	US842587DF14
PELICAN MORTGAGES PL 0,903 2054-09-15	EUR	288 817,50	57,48	335 212,43	46 394,93	XS0293657416
STRYKER CORP 0,250 2024-11-04	EUR	449 592,19	71,62	452 136,78	2 544,59	XS2087622069
CELLNEX SA 2,875 2025-04-18	EUR	854 762,00	225,34	871 752,19	16 990,19	XS1551726810
CELLNEX TELECOM SA 0,000 2032-11-15	EUR	396 906,00	6 806,75	381 446,95	(15 459,05)	XS2300293003
BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06-27	EUR	1 235 477,91	49,16	1 231 448,52	(4 029,39)	XS2391790610
BAT CAPITAL CORP 2,453 2030-03-04	USD	1 393 533,94	14 264,59	1 475 612,44	82 078,50	US05526DBN49
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	1 604 974,67	29 012,33	1 608 804,02	3 829,35	XS2114413565
ANDORRA BANC AGRICOL 0,670 2022-07-25	EUR	996 436,00	2 043,30	1 001 925,59	5 489,59	XS1651861251
KRAFT HEINZ FOODS CO 2,250 2028-04-25	EUR	796 737,72	9 977,40	858 753,23	62 015,51	XS1405784015
DAA PLC 1,554 2028-03-07	EUR	395 994,97	6,93	389 900,47	(6 094,50)	XS1419674525
ABERTIS INFRAESTRUTU 0,000 2029-09-18	EUR	200 927,44	897,16	208 569,22	7 641,78	XS2231183646
BOEING COMPANY INC 2,575 2030-02-01	USD	702 436,45	5 230,04	788 183,84	85 747,39	US097023CY98
EP INFRASTRUCTURE AS 0,000 2030-12-02	EUR	813 916,00	10 125,84	804 182,00	(9 734,00)	XS2304675791
VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2023-07-12	EUR	778 742,42	(284,64)	779 459,42	717,00	XS2282093769
SLM STUDENT LOAN TRU 1,429 2033-12-15	EUR	171 693,34	249,70	156 778,90	(14 914,44)	XS0172692914
SLM STUDENT LOAN TRU 0,882 2039-07-25	EUR	260 330,18	129,51	270 981,59	10 651,41	XS0187456156
EUSTREAM AS 1,625 2027-03-25	EUR	1 360 836,75	8 983,01	1 404 173,78	43 337,03	XS2190979489
VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-04	EUR	317 709,84	10 471,78	329 135,66	11 425,82	XS1888179477
INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-13	EUR	371 739,21	3 699,35	389 062,16	17 322,95	XS0971213201
INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17	EUR	300 364,55	568,11	325 487,32	25 122,77	XS1156024116



ON9490447

CLASE 8.ª

Mutuaufondo LP, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N9490448

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02-14	GBP	1 490 914,79	13 213,34	1 632 097,32	141 182,53	XS0746068732
PROSUS NV 0,000 2050-08-03	USD	586 654,06	9 454,54	565 776,02	(20 878,04)	USN7163RAD54
SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	1 618 445,02	29 630,26	1 675 816,50	57 371,48	XS2154325489
BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03-22	GBP	981 937,21	15 138,75	1 102 811,39	120 874,18	XS2193663619
TOTALES Renta fija privada cotizada		75 581 067,70	582 471,71	77 936 025,86	2 354 958,16	
Emissiones avaladas						
UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	765 568,60	196,40	764 760,14	(808,46)	EU000A3KSXE1
UNION EUROPEA 0,400 2037-02-04	EUR	802 714,00	646,00	808 594,79	5 880,79	EU000A3K4C42
TOTALES Emissiones avaladas		1 568 282,60	842,40	1 573 354,93	5 072,33	
TOTAL Cartera Exterior		102 800 866,06	582 079,47	105 316 557,15	2 515 691,09	

Mutuaufondo LP, F.I.

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

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	2 983 203,61	(2 034 501,69)	2 424 501,69	(558 701,92)	PTBEQKOM0019
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		2 983 203,61	(2 034 501,69)	2 424 501,69	(558 701,92)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		2 983 203,61	(2 034 501,69)	2 424 501,69	(558 701,92)	



0N9490449

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



CLASE 8.^a



0N9490450

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5% 15/08/	EUR	2 200 000,00	4 548 280,00	10/03/2022
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/02/2031	EUR	2 700 000,00	4 626 990,00	10/03/2022
BUNDES OBLIGATION 0% 09/10/2026 1000	EUR	17 000 000,00	22 650 800,00	10/03/2022
BUNDESSCHATZANWEISUN 0% 15/12/2023	EUR	8 000 000,00	8 962 400,00	10/03/2022
TOTALES Futuros comprados		29 900 000,00	40 788 470,00	
Compra de opciones "call"				
SWAP 30 AÑOS EUSA30 100000	EUR	10 700 000,00	225 021,00	14/11/2024
TOTALES Compra de opciones "call"		10 700 000,00	225 021,00	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS (032) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26 20/1	EUR	977 000,00	(116 871,05)	20/12/2026
CDS (032) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26 20/1	EUR	5 415 000,00	(647 755,34)	20/12/2026
CDS (032) MARKIT ITRX EUROPE 12/26 20/12/	EUR	6 392 000,00	(167 833,31)	20/12/2026
CDS (032) SPAIN CDS USD SR 5Y D14 20/12/25	USD	2 610 356,00	(73 421,95)	20/12/2025
CDS (032) KINGDOM OF SPAIN 20/06/2024	USD	1 319 250,00	(27 360,33)	20/06/2024
SWAP ZERO 2,5055 VTO 01092021 SLK302OK	USD	1 143 359,72	327 316,68	03/09/2031
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		17 856 965,72	(705 925,30)	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 3,125% 15/11/20	USD	15 392 184,11	19 851 445,70	31/03/2022
US TREASURY N/B 2,625% 31/12/20	USD	1 779 820,00	1 918 837,82	05/04/2022
SUBYACENTE EURO/GBP 125000	GBP	5 103 437,50	4 382 905,56	16/03/2022
BONOS Y OBLIG DEL E 0,000001% 31/10/	EUR	1 800 000,00	2 798 100,00	10/03/2022
SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	20 717 600,00	23 567 172,39	16/03/2022
US TREASURY N/B 0,75% 31/05/202	USD	8 262 491,88	9 895 180,37	05/04/2022
TOTALES Futuros vendidos		53 055 533,49	62 413 641,84	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
SWAP ZERO 2,5055 VTO 01092021 SLK302OK	USD	1 143 359,72	275 767,85	03/09/2031
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		1 143 359,72	275 767,85	
TOTALES		112 655 858,93	102 996 975,39	

Mutuaafondo LP, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0N9490451

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PRINCIPADO DE ASTURI 0,037 2022-04-15	EUR	1 504 805,05	(1 326,64)	1 506 583,50	1 778,45	ES0001380148
GOBIERNO DE ESPAÑA 5,850 2022-01	EUR	2 254 626,75	(9 942,95)	2 257 052,79	2 426,04	ES000000123K0
TOTALES Deuda pública		3 759 431,80	(11 269,59)	3 763 636,29	4 204,49	
Renta fija privada cotizada						
DRIVER ESPAÑA SA 0,000 2028-04-2	EUR	63 514,68	59,35	81 028,14	17 513,46	ES0305259006
BANKINTER SA 2,225 2040-12-15	EUR	258 243,95	70,38	289 854,50	31 610,55	ES0313548002
CORES SA 1,500 2022-11-27	EUR	1 034 858,59	(280,61)	1 036 888,97	2 030,38	ES0224261042
KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	1 701 728,34	2 160,81	1 735 056,38	33 328,04	ES0343307015
BBVA SA 2021-03-21	EUR	813 624,00	(813 624,00)	1 626 176,00	812 552,00	ES0214840276
BANCA MARCH 0,100 2021-11-02	EUR	700 190,24	923,63	701 762,86	1 572,62	ES0313040034
BANKINTER SA 0,926 2043-06-21	EUR	252 910,77	48,42	291 772,24	38 861,47	ES0313529010
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 825 070,57	(810 642,02)	5 762 539,09	937 468,52	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
CACEISBANK 0,550 2021-01-04	EUR	27 000 000,00	(412,34)	26 999 998,97	(1,03)	ES000000122E5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		27 000 000,00	(412,34)	26 999 998,97	(1,03)	
TOTAL Cartera Interior		35 584 502,37	(822 323,95)	36 526 174,35	941 671,98	

Mutuaafondo LP, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

0N9490452

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
EURO 100,000 2030-10-04	EUR	468 279,50	(342,59)	469 188,68	909,18	EU000A283859
EURO 0,000 2025-11-04	EUR	496 885,96	(373,04)	497 676,55	790,59	EU000A284451
BUNDESSCHATZANWEISUN 100,000 2022-09-16	EUR	5 072 800,00	(72 831,35)	5 134 181,51	61 381,51	DE0001104818
BUNDESSCHATZANWEISUN 0,795 2022-10	EUR	5 071 900,00	(5 503,10)	5 068 699,28	(3 200,72)	DE0001141760
TSY INFL IX N/B 0,062 2030-07-15	USD	1 590 551,29	(1 235,45)	1 579 095,43	(11 455,86)	US912828ZZ63
REPUBLICA DE ITALIA 0,825 2030-12-01	EUR	1 085 941,68	673,62	1 110 901,60	24 959,92	IT0005413171
REPUBLICA DE PORTUGA 0,550 2022-12-05	EUR	2 568 682,72	(13 616,97)	2 578 816,97	10 134,25	PT0TVLOE0001
TOTALES Deuda pública		16 355 041,15	(93 228,88)	16 438 560,02	83 518,87	
Renta fija privada cotizada						
OMV AG 2,500 2026-09-01	EUR	601 142,00	4 910,71	625 428,99	24 286,99	XS2224439385
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2030-01-29	USD	1 775 385,11	34 614,45	1 743 900,96	(31 484,15)	USF2893TAF33
E.ON AG 0,019 2022-09-24	EUR	1 140 564,87	(638,78)	1 144 603,80	4 038,93	XS2069380488
BOEING COMPANY INC 2,575 2030-02-01	USD	703 117,79	4 902,08	760 335,85	57 218,06	US097023CY98
AIRBUS GROUP SE 2,375 2040-06-09	EUR	744 042,12	9 126,11	869 579,74	125 537,62	XS2185868051
PELICAN MORTGAGES PL 0,903 2054-09-15	EUR	363 416,08	73,25	415 481,86	52 065,78	XS0293657416
SLM STUDENT LOAN TRU 1,429 2033-12-15	EUR	195 820,74	17,42	185 806,07	(10 014,67)	XS0172692914
SLM STUDENT LOAN TRU 0,882 2039-07-25	EUR	285 471,42	237,74	276 296,09	(9 175,33)	XS0187456156
EUSTREAM AS 1,625 2027-03-25	EUR	1 365 372,50	9 022,41	1 441 875,11	76 502,61	XS2190979489
VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-03	EUR	317 709,84	10 161,58	330 881,51	13 171,67	XS1888179477
ELECTRICITE DE FRANC 3,000 2027-12-03	EUR	202 163,52	442,72	213 455,99	11 292,47	FR0013464922
INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17	EUR	300 493,97	568,49	329 480,13	28 986,16	XS1156024116
DEUTSCHE BAHN FIN GM 0,950 2025-01-22	EUR	1 108 179,48	4 935,64	1 117 362,41	9 182,93	XS2010039035
PROSUS NV 0,000 2050-08-03	USD	587 158,40	8 825,12	569 557,54	(17 600,86)	USN7163RAD54
PROSUS NV 0,000 2032-08-03	EUR	235 846,00	1 857,31	243 212,61	7 366,61	XS2211183756
BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06-22	EUR	884 710,04	16 576,54	968 805,37	84 095,33	XS2193662728
BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03-22	GBP	981 937,21	19 340,09	1 067 377,10	85 439,89	XS2193663619
TENNET HOLDING BV 0,000 2049-12-29	EUR	749 387,48	7 708,34	771 585,66	22 198,18	XS2207430120
NISSAN MOTOR CO LTD 0,000 2023-09-15	EUR	191 586,28	359,76	196 807,87	5 221,59	XS2228676735
SOUTHERN CO/THE 0,000 2025-10-15	USD	678 653,76	7 271,44	691 227,01	12 573,25	US842587DF14
INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-13	EUR	386 989,00	(1 118,44)	408 068,95	21 079,95	XS0971213201
AVIVA PLC 3,875 2031-07-03	EUR	268 678,87	3 952,45	290 807,45	22 128,58	XS1083986718
MARRIOTT INTERNATIONAL 2,312 2030-03-15	USD	103 415,71	172,61	107 672,24	4 256,53	US571903BE27
BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	1 201 858,09	6 394,57	1 233 428,66	31 570,57	XS2077670003
CPI PROPERTY GROUP 2,750 2026-02-12	EUR	301 603,56	5 401,88	334 605,52	33 001,96	XS2171875839

Mutuaufondo LP, F.I.

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



CLASE 8.^a
INVESTICIONES



0N9490453

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	1 612 006,00	7 296,24	1 637 732,83	25 726,83	XS1996435688
CARTESIAN RESIDENT. 0,127 2054-11-25	EUR	621 726,25	37,69	616 194,82	(5 531,43)	XS2014371137
STRYKER CORP 0,250 2024-11-03	EUR	449 809,44	71,67	455 890,21	6 080,77	XS2087622069
APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	1 148 486,26	2 135,17	1 100 639,65	(47 846,61)	USU0044VAF32
INFORMA PLC 1,500 2023-06-05	EUR	723 353,00	(3 122,58)	726 724,66	3 371,66	XS1853426549
BAE SYSTEMS PLC 1,700 2030-01-15	USD	386 922,41	1 734,97	370 117,80	(16 804,61)	USG06940AE30
ALTRIA GROUP INC 1,000 2023-01-15	EUR	1 424 773,56	956,62	1 441 142,07	16 368,51	XS1843444081
FACT SA 1,000 2025-11-20	EUR	521 663,38	4,30	518 893,18	(2 770,20)	XS1895557921
HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02-14	GBP	1 490 914,79	60 951,33	1 540 161,50	49 246,71	XS0746068732
BAYER AG 2,375 2022-10-02	EUR	407 641,76	1 406,28	408 950,21	1 308,45	DE000A14J611
ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	505 099,23	5 244,87	483 052,74	(22 046,49)	US29265WAA62
BBVA SA 0,068 2023-03-09	EUR	1 410 763,82	(9 977,85)	1 415 874,88	5 111,06	XS1788584321
UNICREDIT BANK AUSTRI 3,819 2021-12-27	EUR	1 999 721,07	191 843,98	1 781 169,23	(218 551,84)	XS0140907626
CENTRICA PLC 3,000 2076-04-10	EUR	599 821,60	15 341,00	602 408,81	2 587,21	XS1216020161
AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	719 719,23	1 584,83	732 555,18	12 835,95	XS2080767010
CPI PROPERTY GROUP 1,625 2027-03-23	EUR	471 593,56	5 531,16	492 458,17	20 864,61	XS2069407786
TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-14	EUR	1 401 210,02	5 872,09	1 460 263,72	59 053,70	FR0013452893
MERCK KGAA 1,625 2053-09-09	EUR	1 299 270,00	6 597,15	1 333 137,80	33 867,80	XS2218405772
KRAFT HEINZ FOODS CO 2,250 2028-04-25	EUR	798 152,30	9 998,26	848 900,37	50 748,07	XS1242956966
PERSHING SQUARE HOLD 2,750 2022-06-15	USD	1 568 292,66	30 016,31	1 580 321,10	12 028,44	XS1242956966
BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10-14	EUR	1 636 136,41	7 807,82	1 668 735,00	32 598,59	XS2065555562
DAA PLC 0,000 2032-08-05	EUR	691 737,28	1 269,30	733 003,11	41 265,83	XS2244415175
NOKIA OYJ 3,125 2028-05-15	EUR	787 400,99	15 617,57	869 654,16	82 253,17	XS2171872570
SANTANDER HOLDINGS U 0,000 2025-06-02	USD	365 330,10	353,89	357 943,29	(7 386,81)	US80282KBB17
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	1 606 351,00	38 846,84	1 613 275,63	6 924,63	XS2114413565
BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	1 541 438,35	40 734,26	1 626 694,76	85 256,41	XS1951220596
SANTANDER CONSUMER F 1,000 2021-05-26	EUR	2 326 310,95	(2 024,74)	2 329 549,75	3 238,80	XS1413580579
FORD MOTOR COMPANY I 4,812 2030-01-22	USD	665 268,99	11 159,15	862 959,90	197 690,91	US345370CX67
VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	552 774,35	165,35	551 331,17	(1 443,18)	PTTGCSOM0007
FMC FINANCE VII 2,625 2021-02-15	EUR	111 906,56	(38,16)	111 870,34	(36,22)	XS0576395478
NN GROUP NV 4,625 2024-04-08	EUR	1 287 545,36	25 161,76	1 365 696,92	78 151,56	XS1054522922
BAT CAPITAL CORP 2,453 2030-03-02	USD	1 368 511,71	41 449,13	1 445 658,84	77 147,13	US05526DBN49
JAPAN TOBACCO INC 100,000 2083-09-30	EUR	460 468,20	2 821,15	477 009,61	16 541,41	XS2238783778
CELLNEX SA 2,875 2025-04-18	EUR	854 762,00	11 667,95	871 053,58	16 291,58	XS1551726810

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



CLASE 8.^a
SEMI-FIJO



0N9490454

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ABERTIS INFRAESTRUTU 0,000 2029-09-18	EUR	201 036,00	899,62	212 861,31	11 825,31	XS2231183646
BANKINTER SA 2,500 2022-04-06	EUR	2 222 311,07	32 412,95	2 259 091,98	36 780,91	XS1592168451
FRESENIUS SE & CO AG 0,250 2023-08-29	EUR	946 854,10	(547,41)	955 823,91	8 969,81	XS2084510069
MERLIN PROPERTIES SO 0,000 2027-04-13	EUR	1 984 050,00	20 977,93	2 162 065,63	178 015,63	XS2201946634
TULPENHUIS 0,000 2058-01-18	EUR	390 690,00	27,25	376 241,57	(14 448,43)	XS2244941733
CMS ENERGY CORP 0,000 2030-12-01	USD	141 676,16	498,45	140 652,57	(1 023,59)	US125896BV12
INTERCONTINENTAL HOT 3,375 2028-07-08	GBP	691 869,63	4 935,41	775 647,99	83 778,36	XS2240404711
SWISS RE FINANCE UK 0,000 2032-06-04	EUR	414 274,00	5 641,08	448 866,58	34 592,58	XS2181959110
ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01	EUR	1 342 157,38	29 508,30	1 394 316,56	52 159,18	XS1528093799
TAGUS SA 0,070 2022-02-12	EUR	599 304,48	955,36	615 233,91	15 929,43	PTTGPCPOM0000
TOTAL SA 3,875 2022-05-18	EUR	1 067 880,02	11 120,66	1 088 271,83	20 391,81	XS1413581205
ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	328 839,44	1 519,33	344 380,66	15 541,22	XS2242929532
ENI SPA 100,000 2048-10-13	EUR	660 427,55	4 667,83	704 597,13	44 169,58	XS2242931603
ABBVIE INC 0,500 2021-06-01	EUR	1 005 698,36	(440,76)	1 003 290,76	(2 407,60)	XS2125913603
BOEING COMPANY INC 2,852 2039-11-01	USD	623 510,96	5 811,20	711 987,83	88 476,87	US097023CV59
NEDERLANDSE GASUNIE 5,125 2025-09-29	EUR	651 146,60	5 360,02	716 901,16	65 754,56	XS1293505639
EDP FINANCE BV 2,660 2022-12-23	EUR	2 014 823,20	3 156,80	2 035 515,35	20 692,15	XS0160258280
PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-26	EUR	784 632,34	28 875,74	771 706,03	(12 926,31)	XS1824424706
SANTANDER UK GROUP P 0,130 2024-03-27	EUR	428 799,23	11,54	431 997,61	3 198,38	XS1799039976
SWEDISH MATCH AB 3,875 2022-02-16	EUR	1 416 112,31	(28 209,43)	1 417 623,15	1 510,84	XS0745894138
ANDORRA BANC AGRICOL 0,670 2022-07-25	EUR	1 001 184,20	(2 444,00)	1 014 827,76	13 643,56	XS1651861251
TIM SPA 2,875 2025-12-28	EUR	1 484 461,00	37 460,45	1 595 033,20	110 572,20	XS1846631049
ABERTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02-04	EUR	896 486,00	13 620,45	1 009 900,36	113 414,36	FR0013510823
UNICREDIT SPA 4,875 2028-02-20	EUR	691 290,69	28 506,99	753 322,09	62 031,40	XS1953271225
OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	780 260,37	1 748,55	861 567,30	81 306,93	XS1294343337
FIDELITY NATL INFO S 0,125 2021-04-21	EUR	979 876,05	82,30	981 594,04	1 717,99	XS1843436657
SCANDINAVIAN TOBACCO 0,000 2025-06-24	EUR	445 278,42	1 440,67	454 817,09	9 538,67	XS2237302646
ROPER INDUSTRIES 0,000 2030-03-30	USD	203 356,99	10,15	193 823,29	(9 533,70)	US776743AJ55
THALES 2,125 2021-08-23	EUR	503 032,68	(1 138,48)	509 994,44	6 961,76	XS1113441080
AMADEUS GLOBAL TRAVE 2,875 2027-02-20	EUR	1 187 034,86	20 139,47	1 354 030,17	166 995,31	XS2177555062
GROUPE AUCHAN 0,000 2027-07-23	EUR	101 733,85	1 179,97	115 601,50	13 867,65	FR0013524865
ORIGIN ENERGY FINANC 3,000 2023-04-05	EUR	749 177,08	3 461,38	746 843,40	(2 333,68)	XS0910943983
SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09-04	USD	549 119,44	6 529,68	516 164,52	(32 954,92)	XS2049422343
TOTALES Renta fija privada cotizada		76 979 970,89	921 409,70	79 443 262,16	2 463 291,27	
TOTAL Cartera Exterior		93 335 012,04	828 180,82	95 881 822,18	2 546 810,14	

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0N9490455

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	2 983 203,61	(1 174 661,75)	1 729 661,75	(1 253 541,86)	PTBEQKOM0019
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		2 983 203,61	(1 174 661,75)	1 729 661,75	(1 253 541,86)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		2 983 203,61	(1 174 661,75)	1 729 661,75	(1 253 541,86)	

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



CLASE 8.^a
DERIVADOS



0N9490456

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	1 300 000,00	2 309 320,00	08/03/2021
BUNDES OBLIGATION 0,00001% 10/10/202	EUR	4 600 000,00	6 218 280,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	2 200 000,00	3 908 080,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5% 15/08/	EUR	400 000,00	900 960,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	1 200 000,00	2 131 680,00	08/03/2021
BUNDES OBLIGATION 0,00001% 10/10/202	EUR	1 300 000,00	1 757 340,00	08/03/2021
BUNDESSCHATZANWEISUN 0,00001% 15/12/	EUR	12 200 000,00	13 697 550,00	08/03/2021
BUNDESSCHATZANWEISUN 0,00001% 15/12/	EUR	55 000 000,00	61 751 250,00	08/03/2021
BUNDES OBLIGATION 0,00001% 10/10/202	EUR	700 000,00	946 260,00	08/03/2021
BUNDES OBLIGATION 0,00001% 10/10/202	EUR	1 200 000,00	1 622 160,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	900 000,00	1 598 760,00	08/03/2021
US TREASURY N/B 2,25% 15/11/202	USD	5 456 224,29	6 712 502,17	31/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	1 000 000,00	1 776 400,00	08/03/2021
BUNDESSCHATZANWEISUN 0,00001% 15/12/	EUR	5 000 000,00	5 613 750,00	08/03/2021
BUNDES OBLIGATION 0,00001% 10/10/202	EUR	4 400 000,00	5 947 920,00	08/03/2021
BUNDES OBLIGATION 0,00001% 10/10/202	EUR	500 000,00	675 900,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	400 000,00	710 560,00	08/03/2021
BUNDES OBLIGATION 0,00001% 10/10/202	EUR	3 000 000,00	4 055 400,00	08/03/2021
TOTALES Futuros comprados		100 756 224,29	122 334 072,17	
Compra de opciones "call"				
SWAP 30 AÑOS EUSA30 100000	EUR	10 700 000,00	102 613,00	14/11/2024
TOTALES Compra de opciones "call"		10 700 000,00	102 613,00	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS (032) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/25 20/1	EUR	1 174 000,00	(142 932,60)	20/12/2025
CDS (032) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/25 20/1	EUR	1 900 000,00	(231 321,87)	20/12/2025
CDS (032) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/25 20/1	EUR	4 611 000,00	(561 381,81)	20/12/2025
CDS (032) ITALY CDS USD SR 5Y D14 20/12/20	USD	982 236,00	1 185,39	20/12/2025
CDS (032) SPAIN CDS USD SR 5Y D14 20/12/20	USD	2 429 397,04	(71 387,17)	20/12/2025
CDS (032) MARKIT ITRX EUROPE 12/25 20/12/	EUR	7 500 000,00	(199 973,35)	20/06/2025
CDS (032) KINGDOM OF SPAIN 20/06/2024	USD	1 227 795,00	(31 810,22)	20/06/2024
CDS (032) COMMONWEALTH OF AUSTRALIA 20/06/23	AUD	2 783 002,00	(99 066,73)	20/06/2024
INFLATION SWAP FX BNP 120330 SL4U618Y	USD	1 064 091,02	220 545,10	12/03/2030
SWAP\$ INF ZC 1,905 VTO 270130 SL2H5LIG	USD	3 789 801,10	788 400,66	27/01/2030
SWAP INFL 1,919%-OCUPON 051026 SLOE1VS7	USD	1 309 650,49	279 684,11	05/10/2026
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		28 770 972,65	(48 058,49)	

2

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

Visión de la Sociedad Gestora sobre la situación de los mercados

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



0N9490459

CLASE 8.ª

Mutua fondo LP, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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

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

Decisiones generales de inversión adoptadas

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9490460

Mutufondo LP, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

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

Mutuafondo LP, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 28 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de Mutuafondo LP, 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 0N9490420 al 0N9490457 Del 0N9490458 al 0N9490460
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9490461 al 0N9490498 Del 0N9490499 al 0N9490501
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6518957 al 0N6518994 Del 0N6518995 al 0N6518997

FIRMANTES: -

D. Juan Aznar Losada
Presidente Ejecutivo

D. Tristán Pasqual del Pobil Alvéz
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

D. Rafael Enrique Arnedo Rojas
Consejero

D. Luis Ussia Bertrán
Consejero Delegado

D. Luis Bermúdez Odriozola
Consejero Secretario