

Mutufafonfo Renta Fija Epañola, 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 Renta Fija Española, 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 Renta Fija Española, 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:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Mutuaafondo Renta Fija Española, 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 prohiban 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. 01/22/05444

96,00 EUR

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



ON6518340

CLASE 8.^a**Mutufondo Renta Fija Española, 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	53 823 375,03	58 310 625,41
Deudores	49 887,97	82 065,79
Cartera de inversiones financieras	43 399 704,38	48 578 887,07
Cartera interior	23 453 411,03	29 164 547,57
Valores representativos de deuda	22 453 411,03	29 164 547,57
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	1 000 000,00	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	19 557 058,56	18 743 748,22
Valores representativos de deuda	19 557 058,56	18 743 748,22
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(408 503,85)	101 986,39
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	797 738,64	568 604,89
Periodificaciones	-	-
Tesorería	10 373 782,68	9 649 672,55
TOTAL ACTIVO	53 823 375,03	58 310 625,41

CLASE 8.^a

ON6518341

Mutufondo Renta Fija Española, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2021**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	53 711 266,48	58 226 153,07
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	53 711 266,48	58 226 153,07
Capital	-	-
Partícipes	53 104 649,54	57 988 462,28
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	606 616,94	237 690,79
(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	112 108,55	84 472,34
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	112 108,55	84 472,34
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	53 823 375,03	58 310 625,41
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	9 071 400,00	14 900 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	7 600 000,00	12 600 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 471 400,00	2 300 000,00
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	9 071 400,00	14 900 000,00

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



CLASE 8.^a



ON6518342

Mutufondo Renta Fija Española, 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	(247 929,20)	(288 937,08)
Comisión de gestión	(227 100,54)	(261 766,64)
Comisión de depositario	(14 574,96)	(21 109,01)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 253,70)	(6 061,43)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(247 929,20)	(288 937,08)
Ingresos financieros	388 724,66	1 536 176,67
Gastos financieros	(47 458,18)	(49 483,72)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(95 220,39)	(1 160 688,54)
Por operaciones de la cartera interior	17 023,52	201 869,18
Por operaciones de la cartera exterior	164 656,87	115 095,76
Por operaciones con derivados	(189 067,64)	(209 252,04)
Otros	(87 833,14)	(1 268 401,44)
Diferencias de cambio	44 880,44	3 740,74
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	569 747,05	199 283,64
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	397 381,86	586 972,81
Resultados por operaciones de la cartera exterior	145 749,65	(374 007,97)
Resultados por operaciones con derivados	26 615,54	(13 681,20)
Otros	-	-
Resultado financiero	860 673,58	529 028,79
Resultado antes de impuestos	612 744,38	240 091,71
Impuesto sobre beneficios	(6 127,44)	(2 400,92)
RESULTADO DEL EJERCICIO	606 616,94	237 690,79

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.

MutuaFondo Renta Fija Española, 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	606 616,94
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	606 616,94

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	57 988 462,28	-	-	237 690,79	-	58 226 153,07
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	57 988 462,28	-	-	237 690,79	-	58 226 153,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	237 690,79	-	-	606 616,94	-	606 616,94
Operaciones con participes	-	-	-	(237 690,79)	-	-
Suscripciones	8 506 391,89	-	-	-	-	8 506 391,89
Reembolsos	(13 627 895,42)	-	-	-	-	(13 627 895,42)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	53 104 649,54	-	-	606 616,94	-	53 711 266,48

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



ON6518343

Mutua fondo Renta Fija Española, 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 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	237 690,79
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	237 690,79

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	85 673 405,53	-	-	4 096 729,29	-	89 770 134,82
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	85 673 405,53	-	-	4 096 729,29	-	89 770 134,82
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	4 096 729,29	-	-	237 690,79	-	237 690,79
Operaciones con participes	-	-	-	(4 096 729,29)	-	-
Suscripciones	12 178 077,00	-	-	-	-	12 178 077,00
Reembolsos	(43 959 749,54)	-	-	-	-	(43 959 749,54)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	57 988 462,28	-	-	237 690,79	-	58 226 153,07



CLASE 8.^a



ON6518344



CLASE 8.ª



ON6518345

Mutufondo Renta Fija Española, 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 Renta Fija Española, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de febrero de 2013. 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 8 de marzo de 2013 con el número 4.574, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

La Sociedad Gestora del Fondo estableció 3 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, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.



CLASE 8.^a



ON6518346

Mutufondo Renta Fija Española, 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 BNP Paribas Securities Services, 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:

- 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.
- 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.



CLASE 8.^a



ON6518347

Mutufondo Renta Fija Española, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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% 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 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.

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.



CLASE 8.^a



ON6518348

Mutufondo Renta Fija Española, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



ON6518349

Mutufondo Renta Fija Española, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



ON6518350

Mutufondo Renta Fija Española, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

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.



CLASE 8.^a



ON6518351

MutuaFondo Renta Fija Española, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

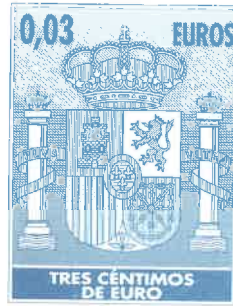
Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



0N6518352

CLASE 8.ª

Mutufondo Renta Fija Española, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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".



CLASE 8.^a



ON6518353

Mutufondo Renta Fija Española, F.I.

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

(Expresada en euros)

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.



CLASE 8.^a



0N6518354

Mutua fondo Renta Fija Española, F.I.

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

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



ON6518355

MutuaFondo Renta Fija Española, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6518356

Mutufondo Renta Fija Española, 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	42 351,28	74 529,10
Administraciones Públicas deudoras	7 536,69	7 536,69
	<u>49 887,97</u>	<u>82 065,79</u>

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

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	13 626,39	5 380,48
Operaciones pendientes de liquidar	-	1 000,00
Otros	98 482,16	78 091,86
	<u>112 108,55</u>	<u>84 472,34</u>

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

	2021	2020
Otras retenciones	7 498,95	2 979,56
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	6 127,44	2 400,92
	<u>13 626,39</u>	<u>5 380,48</u>



CLASE 8.ª



ON6518357

Mutufondo Renta Fija Española, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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	23 453 411,03	29 164 547,57
Valores representativos de deuda	22 453 411,03	29 164 547,57
Depósitos en Entidades de Crédito	1 000 000,00	
Cartera exterior	19 557 058,56	18 743 748,22
Valores representativos de deuda	19 557 058,56	18 743 748,22
Intereses de la cartera de inversión	(408 503,85)	101 986,39
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	797 738,64	568 604,89
	43 399 704,38	48 578 887,07

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 en la Entidad Depositaria, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2021, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I.



CLASE 8.^a



ON6518358

Mutufondo Renta Fija Española, 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	8 218 155,84	9 556 896,22
Cuentas en divisa	38 475,58	-
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	2 110 956,23	92 776,33
Otras cuentas de tesorería en divisa	6 195,03	-
	10 373 782,68	9 649 672,55

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	1 772 910,92	113 125,43	51 825 230,13
Número de participaciones emitidas	13 583,13	886,25	394 111,34
Valor liquidativo por participación	130,52	127,65	131,50
Número de partícipes	110	12	5



ON6518359

CLASE 8.^a**Mutua fondo Renta Fija Española, 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	2 829 827,94	94 552,01	55 301 773,12
Número de participaciones emitidas	21 925,18	745,87	425 504,65
Valor liquidativo por participación	129.07	126.77	129.97
Número de partícipes	136	12	8

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 75,58% y 76,96%, 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.	75,58%	76,96%
	75,58%	76,96%

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.



CLASE 8.^a



ON6518360

Mutufondo Renta Fija Española, 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 de "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.



CLASE 8.ª



ON6518361

Mutufondo Renta Fija Española, 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. 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 los Anexos I y III, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene el Fondo con el Depositario al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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



ON6518362

Mutufondo Renta Fija Española, 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.

MutuaFondo Renta Fija Española, F.I.

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



ON6518363

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF SPAIN 0,513 2022-03-04	EUR	1 708 420,00	(6 944,55)	1 708 995,13	575,13	ES0L02203047
KINGDOM OF SPAIN 0,666 2022-06-10	EUR	4 013 040,12	(1 587,22)	4 012 555,06	(485,06)	ES0L02206107
KINGDOM OF SPAIN 1,000 2042-07-30	EUR	1 416 735,00	3 949,58	1 364 617,18	(52 117,82)	ES0000012J07
TOTALES Deuda pública		7 138 195,12	(4 582,19)	7 086 167,37	(52 027,75)	
Renta fija privada cotizada						
ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18	EUR	318 853,26	11 732,38	331 121,80	12 268,54	ES0265936007
BANKIA SA 0,875 2024-03-25	EUR	200 343,30	1 261,76	203 902,29	3 558,99	ES0313307201
CRITERIA CAIXA SA 0,000 2027-10-28	EUR	700 146,90	1 082,11	706 367,64	6 210,74	ES0205045026
KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	2 102 135,02	2 131,98	2 120 104,25	17 969,23	ES0343307015
IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-10-06	EUR	803 160,24	12 870,28	841 592,85	38 432,61	ES0844251001
IBERCAJA BANCO SA 0,250 2023-10-18	EUR	799 334,41	479,51	806 531,45	7 197,04	ES0444251047
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	501 671,02	5 873,90	499 435,58	(2 235,44)	ES0244251015
GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14	EUR	399 987,21	992,70	401 507,59	1 520,38	ES0205072020
GRUPO PIKOLIN 4,500 2022-05-27	EUR	199 997,43	5 303,92	202 046,08	2 048,65	ES0205072012
BBVA SA 0,274 2027-03-01	EUR	1 056 138,85	(301,68)	968 748,37	(87 390,48)	ES0214974075
ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	504 495,45	16 160,35	534 207,46	29 712,01	ES0265936015
UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	590 896,00	3 708,84	595 456,44	4 560,44	ES0880907003
UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	902 195,71	5 089,56	911 022,44	8 826,73	ES0280907017
METROVACESA SA 4,100 2026-06-01	EUR	500 003,00	11 917,15	500 158,19	155,19	ES0305122006
TOTALES Renta fija privada cotizada		9 579 357,80	78 302,76	9 622 192,43	42 834,63	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CAJAMAR CAJA RURAL S 0,875 2023-06-19	EUR	1 303 391,15	5 188,65	1 322 653,28	19 262,13	ES0422714123
BANKINTER SA 6,000 2028-12-18	EUR	716 036,14	(17 679,39)	723 092,48	7 056,34	ES0213679030
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 019 427,29	(12 490,74)	2 045 745,76	26 318,47	
Instrumentos del mercado monetario						
VIDRALA 0,090 2022-03-11	EUR	100 027,21	(5,63)	99 934,14	(93,07)	ES0583746278
ACCIONA SA 49,996 2022-03-01	EUR	599 380,09	215,54	599 371,33	(8,76)	XS2417078149
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		699 407,30	209,91	699 305,47	(101,83)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BNP PARIBA 0,750 2022-01-03	EUR	3 000 000,00	(61,77)	3 000 000,00	-	ES0000012124
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		3 000 000,00	(61,77)	3 000 000,00	-	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO CAMINOS, S.A. 0,000 2022 11 17	EUR	1 000 000,00	-	1 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 000 000,00	-	1 000 000,00	-	-
TOTAL Cartera Interior		23 436 387,51	61 377,97	23 453 411,03	17 023,52	

Mutuaufondo Renta Fija Española, F.I.

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



ON6518364

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
NEINOR HOMES SA 2,250 2025-04-15	EUR	543 836,45	2 690,66	543 538,40	(298,05)	XS2332219612
ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	306 685,14	5 170,61	309 819,50	3 134,36	XS2334857138
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,875 2054-06-15	EUR	795 560,00	4 466,69	763 580,74	(31 979,26)	PTEDPYOM0020
ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	810 869,75	2 816,27	839 103,18	28 233,43	US29265WAA62
BBVA SA 0,085 2023-12-01	EUR	1 493 071,12	452,93	1 504 293,36	11 222,24	XS1724512097
AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,026 2023-02-09	EUR	1 001 557,75	(186,94)	1 000 608,88	(948,87)	XS2297537461
VOLKSWAGEN INT. FINA 3,375 2027-06-28	EUR	852 055,00	8 331,31	850 663,54	(1 391,46)	XS1799938995
TYCHE GESTION BV 4,250 2023-05-03	EUR	699 866,67	48 872,47	630 683,69	(69 182,98)	ES0305339006
BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	300 342,00	1 619,85	289 159,88	(11 182,12)	XS2383811424
CELLNEX SA 2,875 2025-04-18	EUR	641 049,00	176,36	653 806,79	12 757,79	XS1551726810
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,687 2026-04-30	EUR	507 173,43	1 941,57	488 125,39	(19 048,04)	XS1812087598
ATRAPIUS FINANCE BV 5,250 2024-09-23	EUR	1 509 081,05	20 395,45	1 660 734,89	151 653,84	XS1028942354
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	898 688,54	6 564,23	917 195,52	18 496,98	XS1996435688
ACS SA 0,000 2025-06-17	EUR	1 101 195,04	8 014,28	1 112 620,51	11 425,47	XS2189592616
ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2169-02-24	EUR	508 632,56	13 797,14	510 885,23	2 252,67	XS2256949749
OBASCON HUARTE LAIN 3,300 2026-03-31	EUR	681 418,47	14 363,53	586 666,85	(94 751,62)	XS2356570239
POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-25	EUR	750 105,00	10 179,23	722 770,50	(27 334,50)	XS2353073161
COVIVIO HOTELS SACA 0,000 2029-07-27	EUR	303 756,00	1 096,26	299 503,37	(4 252,63)	FR0014004QI5
LAR ESPAÑA REAL ESTA 0,000 2026-04-22	EUR	507 180,00	2 632,62	510 554,91	3 374,91	XS2363989273
AEDAS HOMES SA 2,000 2024-11-15	EUR	211 422,68	1 806,18	216 047,52	4 624,84	XS2343873597
NH HOTEL GROUP SA 2,000 2026-07-02	EUR	301 329,00	6 368,58	298 371,10	(2 957,90)	XS2357281174
VIA CELERE DESARROLL 2,625 2025-04-01	EUR	177 949,43	2 360,63	179 285,80	1 336,37	XS2321651031
GAS NATURAL SDG SA 3,375 2024-04-24	EUR	674 270,23	21 800,27	728 486,12	54 215,89	XS1224710399
MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-06-18	EUR	599 925,89	2 621,90	648 716,21	48 790,32	XS1684831982
REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2053-12-11	EUR	1 215 710,88	2 447,08	1 294 913,73	79 202,85	XS2186001314
TAGUS SA 0,070 2022-02-12	EUR	31 321,68	676,78	32 905,90	1 584,22	PTTGCPOM0000
TELEFONICA EMISIONES 2,880 2028-03-02	EUR	1 501 770,00	3 911,19	1 494 151,34	(7 618,66)	XS2410367747
GESTAMP AUTOMOCION 1,625 2026-04-30	EUR	466 568,93	2 479,69	469 865,71	3 296,78	XS1814065345
TOTALES Renta fija privada cotizada		19 392 401,69	197 856,82	19 557 058,56	164 656,87	
TOTAL Cartera Exterior		19 392 401,69	197 856,82	19 557 058,56	164 656,87	

Mutuaufondo Renta Fija Española, 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	982 186,89	(667 738,64)	797 738,64	(184 448,25)	PTBEQKOM0019
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		982 186,89	(667 738,64)	797 738,64	(184 448,25)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio						



CLASE 8.^a



ON6518365

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



CLASE 8.^a



ON6518366

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/02/2031	EUR	1 800 000,00	3 084 660,00	10/03/2022
BUNDESobligation 0% 09/10/2026 1000	EUR	800 000,00	1 065 920,00	10/03/2022
BUNDESSCHATZANWEISUN 0% 15/12/2023	EUR	5 000 000,00	5 601 500,00	10/03/2022
TOTALES Futuros comprados		7 600 000,00	9 752 080,00	
Futuros vendidos				
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5% 15/08/	EUR	700 000,00	1 447 180,00	10/03/2022
SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	771 400,00	877 501,10	16/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		1 471 400,00	2 324 681,10	
TOTALES		9 071 400,00	12 076 761,10	

Mutua fondo Renta Fija Española, F.I.

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



ON6518367

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
GOBIERNO DE ESPAÑA 0,000 2021-01-15	EUR	801 653,96	9,97	800 214,10	(1 439,86)	ES0L02101159
GOBIERNO DE ESPAÑA 0,000 2021-04-16	EUR	802 501,03	(7,61)	801 583,56	(917,47)	ES0L02104161
INSTITUTO CREDITO OF 6,000 2026-07-30	EUR	1 882 851,35	11 921,80	2 043 302,38	160 451,03	XS0619529851
TOTALES Deuda pública		3 487 006,34	11 924,16	3 645 100,04	158 093,70	
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA BANCO SA 0,250 2023-10-18	EUR	799 003,50	479,33	813 331,63	14 328,13	ES0444251047
BANCA MARCH 0,100 2021-11-02	EUR	1 000 458,77	(91,16)	1 003 929,00	3 470,23	ES0313040034
ESTACIONAMIENTOS SER 6,875 2021-07-23	EUR	904 244,56	25 136,36	901 668,97	(2 575,59)	ES0205037007
GRUPO PIKOLIN 4,500 2022-05-27	EUR	199 995,50	5 303,86	204 262,14	4 266,64	ES0205072012
ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18	EUR	649 273,29	23 961,92	664 517,11	15 243,82	ES0265936007
ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	505 519,23	16 194,53	525 043,28	19 524,05	ES0265936015
BBVA SA 0,274 2027-03-01	EUR	947 456,18	122 529,81	741 854,97	(205 601,21)	ES0214974075
UNICAJA BANCO SA 2,875 2024-11-13	EUR	902 195,71	3 359,79	909 383,84	7 188,13	ES0280907017
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	903 728,17	10 585,97	875 234,96	(28 493,21)	ES0244251015
KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	2 102 135,02	2 669,22	2 143 304,96	41 169,94	ES0343307015
IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-10-06	EUR	805 051,91	12 900,96	832 418,17	27 366,26	ES0844251001
DRIVER ESPAÑA SA 0,000 2028-04-2	EUR	112 455,85	(3,28)	111 498,58	(957,27)	ES0305259006
CRITERIA CAIXA SA 0,000 2027-10-28	EUR	700 173,00	1 082,91	717 836,84	17 663,84	ES0205045026
BANKIA SA 3,375 2027-03-15	EUR	701 416,34	18 030,82	721 792,18	20 375,84	ES0213307046
BANKIA SA 0,875 2024-03-25	EUR	200 457,26	1 262,55	205 841,50	5 384,24	ES0313307201
BANKIA SA 0,875 2021-01-21	EUR	1 400 250,04	11 341,55	1 401 065,05	815,01	ES0413307119
BBVA SA 0,404 2164-06-19	EUR	542 838,62	5 318,83	485 810,07	(57 028,55)	ES0101339028
GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14	EUR	400 005,00	992,39	400 023,50	18,50	ES0205072020
TOTALES Renta fija privada cotizada		13 776 657,95	261 056,36	13 658 816,75	(117 841,20)	
Emissiones avaladas						
FADE 5,000 2026-06-17	EUR	1 177 910,36	11 640,07	1 297 443,22	119 532,86	ES0378641064
TOTALES Emissiones avaladas		1 177 910,36	11 640,07	1 297 443,22	119 532,86	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANKINTER SA 6,000 2028-12-18	EUR	716 036,14	1 256,50	727 456,43	11 420,29	ES0213679030
CAJAMAR CAJA RURAL S 0,875 2023-06-18	EUR	1 305 065,65	5 222,25	1 335 731,13	30 665,48	ES0422714123
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 021 101,79	6 478,75	2 063 187,56	42 085,77	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BNP PARIBA 0,580 2021-01-04	EUR	8 500 000,00	(135,23)	8 500 000,00	-	ES00000012729
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		8 500 000,00	(135,23)	8 500 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		28 962 676,44	290 964,11	29 164 547,57	201 871,13	

Mutuafoondo Renta Fija Española, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6518368

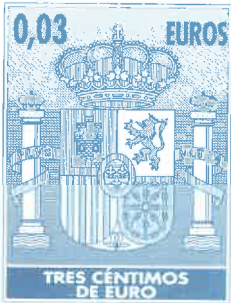
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPUBLICA DE PORTUGA 1,025 2021-08-12	EUR	510 666,68	(229,28)	511 850,64	1 183,96	PTOTVHOE0007
TOTALES Deuda pública		510 666,68	(229,28)	511 850,64	1 183,96	
Renta fija privada cotizada						
TAGUS SA 0,070 2022-02-12	EUR	234 072,78	90,48	234 648,30	575,52	PTTGCPOM0000
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04-30	EUR	1 010 697,70	6 221,54	1 014 119,65	3 421,95	XS1598243142
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,687 2026-04-30	EUR	507 832,28	2 619,57	486 279,80	(21 552,48)	XS1812087598
CELLNEX SA 2,875 2025-04-18	EUR	641 049,00	8 753,72	653 287,43	12 238,43	XS1551726810
TYCHE GESTION BV 4,250 2023-05-03	EUR	699 866,67	48 384,95	572 721,21	(127 145,46)	ES0305339006
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	901 176,00	5 560,36	919 768,49	18 592,49	XS1996435688
ACS SA 0,000 2025-06-17	EUR	1 101 500,00	8 011,35	1 129 068,44	27 568,44	XS2189592616
BBVA SA 0,085 2023-12-01	EUR	1 497 622,96	(14 415,95)	1 515 769,37	18 146,41	XS1724512097
ENERGIAS DE PORTUGAL 4,496 2024-04-30	EUR	694 365,69	21 919,92	769 886,35	75 520,66	PTEDPKOM0034
TAGUS SA 0,201 2021-02-12	EUR	89 898,01	262,13	90 367,90	469,89	PTTGCHOM0000
NH HOTEL GROUP SA 1,875 2023-10-01	EUR	780 725,14	7 186,95	771 181,17	(9 543,97)	XS1497527736
GESTAMP AUTOMOCION 1,625 2026-04-30	EUR	466 620,98	2 535,10	474 209,44	7 588,46	XS1814065345
BANKINTER SA 2,500 2027-04-06	EUR	1 004 461,71	16 808,93	1 024 784,22	20 322,51	XS1592168451
REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2053-12-11	EUR	1 679 213,89	1 729,91	1 834 936,17	155 722,28	XS2186001314
MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-06-18	EUR	599 925,89	3 746,80	651 682,52	51 756,63	XS1684831982
GAS NATURAL SDG SA 3,375 2024-04-24	EUR	666 489,32	21 551,04	739 055,92	72 566,60	XS1224710399
INDRA SISTEMAS SA 3,000 2024-04-19	EUR	709 892,00	14 270,46	716 251,84	6 359,84	XS1809245829
GRIFOLS SA 1,600 2025-05-01	EUR	979 558,91	4 689,57	978 888,03	(670,88)	XS1598757760
OBRASCON HUARTE LAIN 2,750 2023-03-15	EUR	802 579,96	12 682,04	470 973,03	(331 606,93)	XS1206510569
ATRAIUS FINANCE BV 5,250 2024-09-23	EUR	1 511 910,36	20 434,74	1 634 775,60	122 865,24	XS1028942354
ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2169-02-24	EUR	508 705,00	1 643,60	519 667,51	10 962,51	XS2256949749
GALP ENERGIA SGPS 3,000 2021-01-14	EUR	1 029 821,53	169,24	1 029 575,19	(246,34)	PTGALJOE0008
TOTALES Renta fija privada cotizada		18 117 985,78	194 856,45	18 231 897,58	113 911,80	
TOTAL Cartera Exterior		18 628 652,46	194 627,17	18 743 748,22	115 095,76	

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



CLASE 8.^a

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	982 186,89	(383 604,89)	568 604,89	(413 582,00)	PTBEQKOM0019
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		982 186,89	(383 604,89)	568 604,89	(413 582,00)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		982 186,89	(383 604,89)	568 604,89	(413 582,00)	



ON6518369

MutuaFondo Renta Fija Española, F.I.

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



CLASE 8.^a
SIN VALOR



ON6518370

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	200 000,00	355 280,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	100 000,00	177 640,00	08/03/2021
BUNDESSCHATZANWEISUN 0,00001% 15/12/	EUR	3 200 000,00	3 592 800,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	100 000,00	177 640,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	200 000,00	355 280,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	300 000,00	532 920,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	600 000,00	1 065 840,00	08/03/2021
BUNDESSCHATZANWEISUN 0,00001% 15/12/	EUR	700 000,00	785 925,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5% 15/08/	EUR	500 000,00	1 126 200,00	08/03/2021
BUNDESSCHATZANWEISUN 0,00001% 15/12/	EUR	6 700 000,00	7 522 425,00	08/03/2021
TOTALES Futuros comprados		12 600 000,00	15 691 950,00	
Futuros vendidos				
BUNDESobligation 0,00001% 10/10/202	EUR	500 000,00	675 900,00	08/03/2021
BUNDESobligation 0,00001% 10/10/202	EUR	1 800 000,00	2 433 240,00	08/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		2 300 000,00	3 109 140,00	
TOTALES		14 900 000,00	18 801 090,00	



CLASE 8.^a



ON6518371

Mutufondo Renta Fija Española, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Visión de la Sociedad Gestora sobre la situación de los mercados

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

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

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

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

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

Durante el cuarto trimestre y en un entorno de mayores temores inflacionistas, la Fed anunció que 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.



CLASE 8.ª



ON6518372

Mutufondo Renta Fija Española, 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



ON6518373

Mutufondo Renta Fija Española, 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.

Mutufondo Renta Fija Española, 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 Mutufondo Renta Fija Española, 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 0N6518340 al 0N6518370 Del 0N6518371 al 0N6518373
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6518374 al 0N6518404 Del 0N6518405 al 0N6518407
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6519437 al 0N6519467 Del 0N6519468 al 0N6519470

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