

MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Mutuafondo Mixto Selección, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 de Mutuafondo Mixto Selección, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

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 Mutuafondo Mixto Selección, F.I., a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

7 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/28688
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M9913209

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	66 428 727,56	105 056 226,11
Deudores	844 988,05	339 428,85
Cartera de inversiones financieras	52 146 369,42	82 893 159,67
Cartera interior	17 692 837,64	20 339 070,28
Valores representativos de deuda	11 097 151,64	11 902 155,13
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 170 686,00	2 239 176,01
Depósitos en Entidades de Crédito	5 425 000,00	6 030 000,00
Derivados	-	167 739,14
Otros	-	-
Cartera exterior	33 977 533,27	61 887 601,04
Valores representativos de deuda	23 388 843,34	39 779 433,11
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	10 514 635,89	22 108 167,93
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	74 054,04	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	475 998,51	666 488,35
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	13 437 370,09	21 823 637,59
TOTAL ACTIVO	66 428 727,56	105 056 226,11

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M9913210

Mutuafondo Mixto Selección, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	66 194 092,59	104 356 893,28
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	66 194 092,59	104 356 893,28
Capital	-	-
Partícipes	65 959 235,43	106 497 578,80
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	234 857,16	(2 140 685,52)
(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	234 634,97	699 332,83
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	186 606,07
Acreedores	234 634,97	512 726,76
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	66 428 727,56	105 056 226,11
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	16 770 006,55	25 303 987,64
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 478 679,55	12 352 880,79
Compromisos por operaciones cortas de derivados	13 291 327,00	12 951 106,85
Otras cuentas de orden	1 905 828,34	2 140 685,50
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	1 905 828,34	2 140 685,50
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	18 675 834,89	27 444 673,14

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



OM9913211

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 067 859,58)	(998 860,65)
Comisión de gestión	(1 021 753,13)	(938 638,14)
Comisión de depositario	(40 811,92)	(49 711,13)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 294,53)	(10 511,38)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 067 859,58)	(998 860,65)
Ingresos financieros	1 575 338,16	2 126 501,14
Gastos financieros	(89 065,54)	(15 821,96)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 063 017,55	(5 125 895,87)
Por operaciones de la cartera interior	397 373,50	299 133,53
Por operaciones de la cartera exterior	367 610,87	(1 221 388,16)
Por operaciones con derivados	(608 854,48)	(2 125 760,18)
Otros	906 887,66	(2 077 881,06)
Diferencias de cambio	(7 756,20)	21 898,23
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 238 817,23)	1 851 493,61
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	158 262,94	284 971,67
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 786 523,71)	1 394 903,35
Resultados por operaciones con derivados	389 443,54	171 618,59
Otros	-	-
Resultado financiero	1 302 716,74	(1 141 824,85)
Resultado antes de impuestos	234 857,16	(2 140 685,50)
Impuesto sobre beneficios	-	(0,02)
RESULTADO DEL EJERCICIO	234 857,16	(2 140 685,52)

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 2016.

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

A 31 de diciembre de 2016

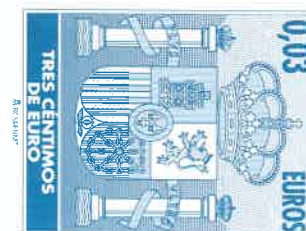
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	234 857,16
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	234 857,16

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	106 497 578,80	-	-	(2 140 685,52)	-	-	104 356 893,28
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	106 497 578,80	-	-	(2 140 685,52)	-	-	104 356 893,28
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	234 857,16	-	-	234 857,16
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 140 685,52)	-	-	2 140 685,52	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	9 790 718,97	-	-	-	-	-	9 790 718,97
Reembolsos	(48 188 376,82)	-	-	-	-	-	(48 188 376,82)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	65 959 235,43	-	-	234 857,16	-	-	66 194 092,59

CLASE 8.ª



OM9913212

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 2016.

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

A 31 de diciembre de 2015

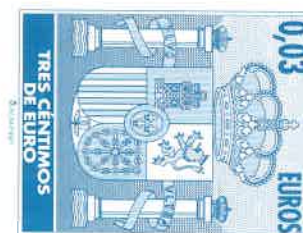
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 140 685,52)
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	(2 140 685,52)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	73 595 651,57	-	-	2 573 338,93	-	-	76 168 990,50
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	73 595 651,57	-	-	2 573 338,93	-	-	76 168 990,50
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 140 685,52)	-	-	(2 140 685,52)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 573 338,93	-	-	(2 573 338,93)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	91 821 845,27	-	-	-	-	-	91 821 845,27
Reembolsos	(61 493 256,97)	-	-	-	-	-	(61 493 256,97)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	106 497 578,80	-	-	(2 140 685,52)	-	-	104 356 893,28

CLASE 8.ª



OM9913213



CLASE 8.^a



OM9913214

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mutufondo Mixto Selección, F.I., anteriormente denominado Mutufondo Selección, F.I., fue constituido en Madrid el 15 de noviembre de 2013 bajo la denominación social de Mutufondo Renta Fija Selección F.I., habiendo adquirido su denominación actual con fecha 4 de septiembre de 2015. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 33, Madrid.

Con fecha 23 de diciembre de 2014 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de NMAS1 Gestión Renta Fija Corto Plazo, F.I. por Mutufondo Mixto Selección, F.I. (anteriormente denominado Mutufondo Selección, F.I.). La Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó dicha fusión el día 23 de enero de 2015.

Según los estados financieros del día 1 de enero de 2015 (fecha efectiva de la fusión), la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

Mutufondo Mixto Selección, F.I.	0,1169316257
---------------------------------	--------------

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de NMAS1 Gestión Renta Fija Corto Plazo, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 0,11693 participaciones de Mutufondo Mixto Selección, F.I. (anteriormente denominado MF Selección, F.I.).

Como consecuencia de esta fusión, Mutufondo Mixto Selección, F.I. (anteriormente denominado MF Selección, F.I.) ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de NMAS1 Gestión Renta Fija Corto Plazo, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este Fondo. Por tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación NMAS1 Gestión Renta Fija Corto Plazo, F.I.



CLASE 8.^a



0M9913215

Mutuafondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Debido al proceso de fusión contable, la cuenta de pérdidas y ganancias de Mutuafondo Mixto Selección, F.I. (anteriormente denominado MF Selección, F.I.), recoge todos los apuntes contables que se realizaron en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo absorbido desde el 1 de enero de 2015 hasta la fecha de la ecuación de canje. Asimismo, debido al citado proceso de fusión contable, el patrimonio incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por el Fondo absorbido y los resultados de ejercicios anteriores del mismo.

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.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Mutuactivos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Grupo Mutua Madrileña Automovilista, siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bancoval 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, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, 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, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



CLASE 8.^a



0M9913216

Mutuafondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá los siguientes porcentajes:

- 2,25% anual si se calcula sobre el patrimonio del Fondo,
- 18% si se calcula sobre los resultados anuales del Fondo,
- 1,35% anual sobre el patrimonio más el 9% sobre los resultados anuales del Fondo si se calcula sobre ambas variables.

Desde el 4 de septiembre de 2015 la comisión de gestión aplicada directamente al Fondo ha sido del 1,25% sobre el patrimonio custodiado.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2016 y 2015, esta comisión de depositaria ha sido del 0,05% sobre el patrimonio.

Por la parte del patrimonio invertido en Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo Mutuactivos, las comisiones acumuladas aplicadas directa o indirectamente al Fondo y a sus partícipes no superarán el 2,25% anual sobre el patrimonio para la comisión de gestión.



CLASE 8.^a



0M9913217

Mutuafondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión ni descuento sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas, siendo el máximo establecido según el Folleto del 5% sobre el precio de las participaciones. Se exime al Fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso por la inversión en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo Mutuactivos.

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.

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.



CLASE 8.^a



0M9913218

Mutuafondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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 la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. 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 2016 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



OM9913219

Mutuafondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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 2016 y 2015.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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.



CLASE 8.^a



0M9913220

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



0M9913221

Mutuafondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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.

- 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.



CLASE 8.^a



0M9913222

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable 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".

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.



CLASE 8.^a



0M9913223

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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 cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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".



CLASE 8.^a



0M9913224

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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) 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 de situación, 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 de situación, 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".



CLASE 8.^a



0M9913225

Mutuafondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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 de situación 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 de situación 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.



CLASE 8.^a



0M9913226

Mutuafondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	719 469,84	269 183,22
Administraciones Públicas deudoras	119 363,13	60 407,66
Otros	6 155,08	9 837,97
	<u>844 988,05</u>	<u>339 428,85</u>

Dentro del capítulo de "Depósitos en garantía" se incluye, a 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor de los depósitos constituidos como garantía por las posiciones en futuros financieros vivos al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recogen las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	8 577,88	-
Operaciones pendientes de liquidar	-	144 251,94
Otros	226 057,09	368 474,82
	<u>234 634,97</u>	<u>512 726,76</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 recoge las retenciones sobre rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.^a



0M9913227

Mutuafondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	17 708 488,27	20 339 070,28
Valores representativos de deuda	11 097 151,64	11 902 155,13
Instituciones de Inversión Colectiva	1 170 686,00	2 239 176,01
Depósitos en Entidades de Crédito	5 425 000,00	6 030 000,00
Derivados	15 650,63	167 739,14
Cartera exterior	33 961 882,64	61 887 601,04
Valores representativos de deuda	23 388 843,34	39 779 433,11
Instituciones de Inversión Colectiva	10 514 635,89	22 108 167,93
Derivados	58 403,41	-
Intereses de la cartera de inversión	475 998,51	666 488,35
	52 146 369,42	82 893 159,67

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 2016. 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 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bancoval Securities Services, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexos I y III.



CLASE 8.^a



0M9913228

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	3 866 633,90	18 180 551,17
Otras cuentas de tesorería	9 570 736,19	3 643 086,42
	<u>13 437 370,09</u>	<u>21 823 637,59</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas durante el ejercicio 2016 a un tipo de interés de -0,40%.

El saldo que se recoge en "Otras cuentas de tesorería" corresponde al saldo mantenido con Citibank, remunerada durante el ejercicio 2016 a un tipo de interés de 0%.

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 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>66 194 092,59</u>	<u>104 356 893,28</u>
Número de participaciones emitidas	<u>626 504,97</u>	<u>1 001 445,16</u>
Valor liquidativo por participación	<u>105,66</u>	<u>104,21</u>
Número de partícipes	<u>345</u>	<u>425</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



0M9913229

Mutuafondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados y, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	1 905 828,34	2 140 685,50
	<u>1 905 828,34</u>	<u>2 140 685,50</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por 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 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La Base Imponible provisional del ejercicio 2016 se ha compensado del importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.



CLASE 8.^a



0M9913230

Mutuafondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012 y sucesivas modificaciones. 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 la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones, 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.

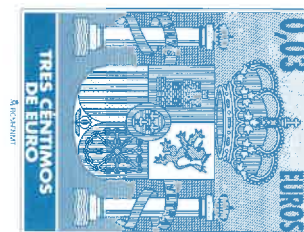
Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican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

Mutua fondo Mixto Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones JUNTA DE GALICIA 1,374 2019-05-10	EUR	596 214,85	4 775,33	618 399,04	22 184,19	ES0001352543
Obligaciones JUNTA DE GALICIA 4,805 2020-03-26	EUR	439 607,89	(2 679,11)	475 715,88	36 107,99	ES0001352303
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 1,300 2026-10-31	EUR	282 901,79	565,11	277 997,99	(4 903,80)	ES00000128H5
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 3,800 2024-04-30	EUR	597 630,29	5 504,46	607 786,02	10 155,73	ES00000124W3
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 5,400 2023-01-31	EUR	890 790,00	31 461,54	901 606,10	10 816,10	ES00000123U9
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 4,000 2020-04-30	EUR	1 032 753,00	8 238,39	1 034 050,62	1 297,62	ES00000122D7
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 2,750 2024-10-31	EUR	512 626,11	791,67	507 407,38	(5 218,73)	ES00000126B2
TOTALES Deuda pública		4 352 523,93	48 657,39	4 422 963,03	70 439,10	
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones SIDECU SA 6,000 2020-03-18	EUR	300 030,28	14 151,89	312 289,16	12 258,88	ES0305063002
Obligaciones MAPFRE SA 5,921 2017-07-24	EUR	1 021 329,89	16 508,28	1 028 249,01	6 919,12	ES0224244063
Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	600 056,18	12 713,27	584 068,84	(15 987,34)	ES0244251007
Obligaciones GRUPO PIKOLIN 4,500 2022-05-27	EUR	500 051,42	13 371,79	517 628,21	17 576,79	ES0205072012
Obligaciones CORES SA 2,500 2024-10-16	EUR	397 522,19	2 407,68	434 845,91	37 323,72	ES0224261034
Obligaciones AUTO ABS 0,050 2024-09-27	EUR	255 482,74	304,97	255 292,46	(190,28)	ES0311293007
Obligaciones BANKINTER SA 6,375 2019-09-11	EUR	329 459,38	13 570,04	336 737,45	7 278,07	ES0213679196
Obligaciones BANKIA 3,500 2019-01-17	EUR	211 886,50	1 624,98	218 069,01	6 182,51	ES0313307003
Obligaciones BANKIA 4,000 2019-05-22	EUR	890 621,32	25 577,10	912 266,05	21 644,73	ES0213307004
Obligaciones ESTACIONAMIENTOS SER 6,875 2021-07-23	EUR	488 282,18	15 830,74	528 576,11	40 293,93	ES0205037007
TOTALES Renta fija privada cotizada		4.994.722,08	116.060,74	5.128.022,21	133.300,13	
Valores de entidades de crédito garantizados						
Obligaciones INTERMONEY TITULIZAC 3,500 2020-06-15	EUR	503 687,13	9 034,18	555 859,86	52 172,73	ES0347849004
Obligaciones AHORRO Y TITULIZACIO 3,750 2022-12-14	EUR	530 594,74	640,40	592 849,26	62 254,52	ES0312298021
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 034 281,87	9 674,58	1 148 709,12	114 427,25	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés MASMOVIL BROADBAND S 1,750 2017-03-23	EUR	396 616,00	1 840,52	397 457,28	841,28	ES0584696019
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		396 616,00	1 840,52	397 457,28	841,28	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones BELGRAVIA CAPITAL SA	EUR	1 092 320,58	-	1 170 686,00	78 365,42	ES0133496036
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 092 320,58	-	1 170 686,00	78 365,42	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Deposito BANKIA S.A. 0,050 2017 09 28	EUR	625 000,00	81,32	625 000,00	-	-
Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,350 2017 05 2	EUR	1 700 000,00	3 583,77	1 700 000,00	-	-
Deposito BANCO DE SABADELL S. 0,080 2017 03 31	EUR	400 000,00	33,31	400 000,00	-	-

CLASE 8.ª



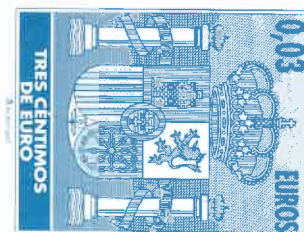
0M9913232

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,280 2017 02 01	EUR	1 200 000,00	3 083,44	1 200 000,00	-	
Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,270 2017 06 09	EUR	1 500 000,00	2 284,38	1 500 000,00	-	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		5 425 000,00	9 066,22	5 425 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		17 295 464,46	185 299,45	17 692 837,64	397 373,18	

CLASE 8.ª



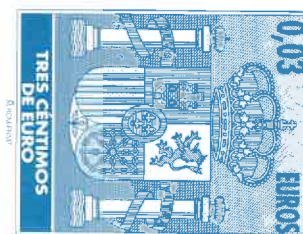
0M9913233

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 2,200 2022-10-17	EUR	574 302,20	2 788,45	572 995,43	(1 306,77)	PTOTESOE0013
Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,234 2018-03-22	EUR	499 754,35	386,96	500 298,12	543,77	XS0247770224
Bonos REPUBLICA DE ITALIA 5,500 2022-11-01	EUR	1 572 250,14	3 192,65	1 587 190,98	14 940,84	IT0004848831
Obligaciones ESTADOS UNIDOS MEXIC 1,375 2025-01-15	EUR	210 912,82	631,09	208 120,89	(2 791,93)	XS1511779305
Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 1,000 2026-11-15	USD	1 088 739,42	3 025,73	1 096 419,16	7 679,74	US912828U246
TOTALES Deuda pública		3 945 958,93	10 024,88	3 965 024,58	19 065,65	
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones BANKINTER SA 2,156 2021-05-10	EUR	816 507,96	9 348,99	876 401,01	59 893,05	XS1404935204
Obligaciones BUREAU VERITAS SA 1,250 2023-06-07	EUR	201 905,28	620,09	199 872,43	(2 032,85)	FR0013201084
Obligaciones BECTON DICKISON & CO 1,000 2022-1	EUR	100 834,00	44,62	101 559,39	725,39	XS1531345376
Obligaciones BAYER AG 3,000 2020-07-01	EUR	396 310,58	6 439,10	406 550,22	10 239,64	DE000A11QR65
Bonos BARCLAYS BANK PLC 1,500 2022-04-01	EUR	696 383,93	8 328,89	709 557,07	13 173,14	XS1116480697
Bonos BARCLAYS BANK PLC 6,625 2022-03-30	EUR	204 108,03	2 680,83	201 721,95	(2 386,08)	XS0611398008
Obligaciones BANCO DE SABADELL SA 5,625 2026-05-06	EUR	294 821,01	11 240,77	322 730,12	27 909,11	XS1405136364
Obligaciones AVIVA PLC 5,902 2020-07-27	GBP	366 980,78	6 468,20	300 607,10	(66 373,68)	XS0206511486
Obligaciones AREVA SA 3,250 2020-09-04	EUR	404 243,91	3 146,15	403 092,21	(1 151,70)	FR0011560986
Obligaciones CAIXABANK SA 5,000 2018-11-14	EUR	624 640,44	2 289,84	633 905,37	9 264,93	XS0989061345
Obligaciones ABN AMRO BANK NV 2,875 2020-09-22	EUR	615 371,60	8 514,17	613 861,52	(1 510,08)	XS1278718686
Bonos ERAMET SA 4,500 2020-11-06	EUR	511 449,24	976,36	485 600,69	(25 848,55)	FR0011615699
Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 10,125 2022-07-1	EUR	381 522,10	(457,08)	406 100,44	24 578,34	XS0802638642
Obligaciones GENERALI FINANCE BV 4,596 2025-11-21	EUR	319 015,85	1 597,36	312 176,36	(6 839,49)	XS1140860534
Obligaciones ING BANK NV 3,625 2021-02-25	EUR	306 875,43	8 135,13	327 976,65	21 101,22	XS1037382535
Obligaciones UBS GROUP AG 5,750 2022-02-19	EUR	343 698,63	16 419,48	359 427,37	15 728,74	CH0271428309
Obligaciones UBS GROUP AG 4,750 2021-02-12	EUR	474 679,55	14 835,54	488 251,08	13 571,53	CH0236733827
Obligaciones AXA SA 5,250 2020-04-16	EUR	338 301,24	171,99	345 406,19	7 104,95	XS0503665290
Obligaciones CELLNEX SA 3,125 2022-07-27	EUR	199 387,14	2 721,23	211 484,25	12 097,11	XS1265778933
Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 5,375 2021-03-16	EUR	584 108,93	28 627,14	625 962,50	41 853,57	PTEDPUOM0024
Obligaciones ALPEK SAB DE CV 2,250 2022-11-20	USD	388 261,75	3 835,05	525 337,23	137 075,48	USP01703AA82
Obligaciones KBC GROUP NV 2,375 2019-11-25	EUR	518 430,32	569,26	519 279,51	849,19	BE0002479542
Obligaciones UNIQA INSURANCE GROU 6,875 2023-07-31	EUR	445 391,73	39 852,43	420 574,31	(24 817,42)	XS0808635436
Bonos TELEFONICA EMISIONES 4,200 2019-12-04	EUR	708 443,81	119,67	719 201,67	10 757,86	XS1148359356
Obligaciones TELECOM ITALIA SPA 7,375 2017-12-15	GBP	185 206,92	293,92	185 181,16	(25,76)	XS0430578632
Obligaciones TAGUS SA 0,165 2019-02-12	EUR	230 473,46	225,07	230 827,94	354,48	PTTGUOOM0017
Obligaciones TAGUS SA 0,248 2018-02-16	EUR	158 254,58	196,50	158 588,30	333,72	PTTGUFOM0018

CLASE 8.ª



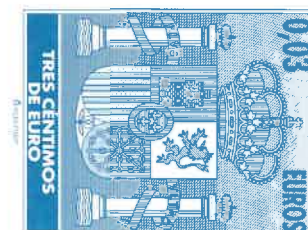
0M9913234

Mutua fondo Mixto Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Obligaciones SWISS LIFE HOLDING A 4,375 2025-06-16	EUR	308 696,74	7 818,56	325 104,11	16 407,37	XS1245292807
Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,875 2021-05-01	EUR	914 909,00	848,92	916 230,33	1 321,33	IT0004966401
Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 3,875 2021-03-25	EUR	708 060,45	21 086,02	704 131,38	(3 929,07)	XS1207054666
Bonos CITIGROUP INC 2,375 2024-05-22	EUR	368 252,50	2 338,18	383 489,69	15 237,19	XS1068874970
Obligaciones NH HOTEL GROUP SA 3,437 2017-11-15	EUR	326 808,83	493,60	329 141,82	2 332,99	XS0954676283
Obligaciones CNP ASSURANCES SA 6,875 2021-09-30	EUR	341 792,11	3 214,54	356 547,60	14 755,49	FR0011033851
Obligaciones KBC GROUP NV 1,406 2019-03-19	EUR	483 304,42	1 258,78	504 756,84	21 452,42	BE0002463389
Obligaciones KBC GROUP NV 0,750 2023-10-18	EUR	200 991,00	278,96	197 657,26	(3 333,74)	BE0002266352
Obligaciones IPSEN SA 1,875 2023-06-16	EUR	200 401,20	2 004,79	202 355,33	1 954,13	FR0013183563
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17	EUR	304 654,92	149,85	295 887,77	(8 767,15)	XS1156024116
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-13	EUR	541 826,51	5 314,18	538 045,41	(3 781,10)	XS0971213201
Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 8,047 2049-06-20	EUR	422 542,00	16 139,01	425 557,32	3 015,32	XS0371711663
Obligaciones GRUPO ANTOLIN DUTCH 2,375 2017-04-01	EUR	780 133,71	7 104,71	807 210,29	27 076,58	XS1046537665
Bonos GAS NATURAL SDG SA 4,125 2022-11-18	EUR	699 506,96	14 111,88	703 368,94	3 861,98	XS1139494493
Obligaciones ZURICH FINANCIAL UK 6,625 2022-10-02	GBP	363 010,27	(1 563,57)	332 568,14	(30 442,13)	XS0177600920
Obligaciones NN GROUP NV 4,625 2024-04-08	EUR	520 671,28	15 238,32	526 161,13	5 489,85	XS1054522922
TOTALES Renta fija privada cotizada		18 301 170,10	273 077,43	18 639 447,40	338 277,30	
Emisiones avaladas						
Bonos BANK OF IRELAND PLC 2,000 2017-05-08	EUR	639 807,86	5 138,05	643 843,41	4 035,55	XS1059619012
TOTALES Emisiones avaladas		639 807,86	5 138,05	643 843,41	4 035,55	
Valores de entidades de crédito garantizados						
Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 2,625 2017-05-08	EUR	497 211,56	2 458,70	140 527,95	(356 683,61)	PTBEQKOM0019
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		497 211,56	2 458,70	140 527,95	(356 683,61)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	USD	1 388 090,25	-	1 397 875,28	9 785,03	LU0616946090
Participaciones DB-X-TRACKERS	EUR	1 960 368,52	-	2 293 724,89	333 356,37	LU0592216393
Participaciones AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	1 400 025,00	-	1 408 728,15	8 703,15	LU0482270666
Participaciones CYGNUS ASSET MANAGEMENT	EUR	1 100 000,00	-	1 060 417,21	(39 582,79)	IE00BWH63500
Participaciones ISHARES	EUR	4 303 236,14	-	4 353 890,36	50 654,22	DE0005933956
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10 151 719,91	-	10 514 635,89	362 915,98	
TOTAL Cartera Exterior		33 535 868,36	290 699,06	33 903 479,23	367 610,87	

CLASE 8.ª



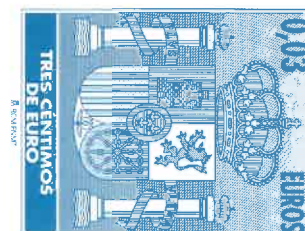
OM9913235

Mutuaafondo Mixto Selección, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otras compras a plazo				
Forward Divisa USD/CNY Fisica	USD	2 052 824,03	1 996 197,72	24/03/2017
TOTALES Otras compras a plazo		2 052 824,03	1 996 197,72	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
SWAP CERO 1,919% INFL 5/10/26 SLOE1VRS	USD	855 513,31	173 641,65	05/10/2026
SWAP ZERO 1,78%-INFLC 15/07/26 SLOE1VRP	USD	570 342,21	115 445,30	15/07/2026
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		1 425 855,52	289 086,95	
Futuros vendidos				
Futuro BUNDEREPUBLIC 0,5% VTO. 15/02/20	EUR	200 000,00	328 300,00	08/03/2017
Futuro BUNDEREPUBLIC 0,5% VTO. 15/02/20	EUR	100 000,00	164 150,00	08/03/2017
Futuro SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	1 130 276,13	1 130 774,71	13/03/2017
Futuro BUNDEREPUBLIC 0,5% VTO. 15/02/20	EUR	1 000 000,00	1 641 500,00	08/03/2017
Futuro SUBYACENTE EURO/CHF 125000	CHF	2 121 859,58	2 122 761,97	13/03/2017
Futuro SUBYACENTE EURO/GBP 125000	GBP	877 924,22	876 198,10	13/03/2017
Futuro SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	1 882 587,52	1 884 624,52	13/03/2017
Futuro BUNDEREPUBLIC 0,5% VTO. 15/02/20	EUR	100 000,00	164 150,00	08/03/2017
Futuro BUNDEREPUBLIC 0,5% VTO. 15/02/20	EUR	100 000,00	164 150,00	08/03/2017
Futuro ITALY BTPS 4,5% 01/03/2026 1000	EUR	800 000,00	1 082 480,00	08/03/2017
Futuro FRANCE O.A.T. 3,5% VTO.25-04-26	EUR	900 000,00	1 366 380,00	08/03/2017
Futuro BUNDEREPUBLIC 0,5% VTO. 15/02/20	EUR	600 000,00	984 900,00	08/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		9 812 647,45	11 910 369,30	
Otras ventas a plazo				
Forward Divisa USD/CNY Fisica	CNY	2 052 824,03	2 024 006,55	24/03/2017
TOTALES Otras ventas a plazo		2 052 824,03	2 024 006,55	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
SWAP CERO 1,919% INFL 5/10/26 SLOE1VRS	USD	855 513,31	142 536,13	05/10/2026
SWAP ZERO 1,78%-INFLC 15/07/26 SLOE1VRP	USD	570 342,21	88 147,41	15/07/2026
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		1 425 855,52	230 683,54	
TOTALES		16 770 006,55	16 450 344,06	

CLASE 8.ª



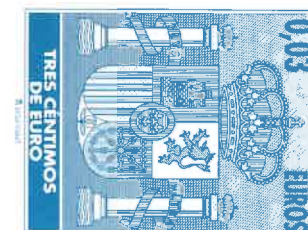
0M9913236

Mutuaafondo Mixto Selección, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
JUNTA DE GALICIA 1,374 2019-05-10	EUR	601 719,16	312,27	619 627,01	17 907,85	ES0001352543
JUNTA DE GALICIA 4,805 2020-03-26	EUR	439 607,89	3 747,04	474 821,30	35 213,41	ES0001352303
COMUNIDAD DE MADRID 1,189 2022-05-08	EUR	637 159,98	6 796,72	652 849,43	15 689,45	ES0000101693
TOTALES Deuda pública		1 678 487,03	10 856,03	1 747 297,74	68 810,71	
Renta fija privada cotizada						
SIDECU SA 6,000 2020-03-18	EUR	300 000,00	14 150,71	302 537,40	2 537,40	ES0305063002
ESTACIONAMIENTOS Y SERVICIOS 6,875 20	EUR	499 333,03	2 760,81	518 995,60	19 662,57	ES0205037007
CORES 2,500 2024-10-16	EUR	397 522,19	2 139,28	417 680,55	20 158,36	ES0224261034
BANKIA 3,500 2019-01-17	EUR	423 773,00	9 726,57	425 159,73	1 386,73	ES0313307003
BANKIA 4,000 2019-05-22	EUR	1 187 495,09	30 989,32	1 194 643,73	7 148,64	ES0213307004
IBERCAJA 5,000 2020-07-28	EUR	600 012,00	12 707,76	576 161,09	(23 850,91)	ES0244251007
CRITERIA CAIXACORP SA 1,625 2022-04-2	EUR	997 882,00	11 510,98	953 300,74	(44 581,26)	ES0205045000
MAPFRE SA 5,921 2017-07-24	EUR	1 556 944,10	30 924,62	1 572 434,27	15 490,17	ES0224244063
BANKINTER 6,375 2019-09-11	EUR	1 153 107,84	12 823,63	1 209 258,98	56 151,14	ES0213679196
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 116 069,25	127 733,68	7 170 172,09	54 102,84	
Valores de entidades de crédito garantizados						
IM CEDULAS 5, FONDO TIT.ACT. 3,500 2	EUR	908 103,60	16 287,72	1 007 602,39	99 498,79	ES0347849004
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 3,750	EUR	535 243,72	646,31	583 530,82	48 287,10	ES0312298021
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 443 347,32	16 934,03	1 591 133,21	147 785,89	
Instrumentos del mercado monetario						
EL CORTE INGLES 0,750 2016-03-02	EUR	898 716,00	164,97	897 856,88	(859,12)	ES0505113052
BARCELO CORPORACION EMPRESARIA 1,300	EUR	98 732,15	534,42	99 135,73	403,58	ES0505047037
BARCELO CORPORACION EMPRESARIA 1,250	EUR	395 234,14	2 877,64	396 559,48	1 325,34	ES0505047011
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 392 682,29	3 577,03	1 393 552,09	869,80	
Acciones y participaciones Directiva						
BELGRAVIA CAPITAL SGIC/SPAIN	EUR	1 092 320,58	-	1 128 624,87	36 304,29	ES0133496036
CYGNUS ASSET MANAGEMENT	EUR	1 100 000,00	-	1 110 551,14	10 551,14	ES0117092025
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 192 320,58	-	2 239 176,01	46 855,43	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
SABADELL BANCA PRIVADA 0,400 2016 10 16	EUR	1 380 000,00	1 162,62	1 380 000,00	-	
UNICAJA BANCO S.A. 0,490 2016 05 10	EUR	1 400 000,00	4 394,07	1 400 000,00	-	
UNICAJA BANCO S.A. 0,490 2016 06 03	EUR	1 900 000,00	5 401,83	1 900 000,00	-	
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 0,500 20	EUR	1 350 000,00	1 827,48	1 350 000,00	-	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. No superior a 12 meses		6 030 000,00	12 786,00	6 030 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		19 852 906,47	171 886,77	20 171 331,14	318 424,67	

CLASE 8ª



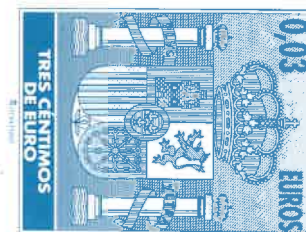
0M9913237

Mutuaafondo Mixto Selección, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OB.DO TES M.PRAZO(PORTUGAL) 14 3,850	EUR	1 350 576,91	37 469,71	1 359 069,84	8 492,93	PTOTEYOE0007
OB.DO TES M.PRAZO(PORTUGAL) 14 4,750	EUR	798 161,00	12 702,57	802 976,68	4 815,68	PTOTEMOE0027
BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 2,250 2023-05	EUR	870 540,79	1 866,81	879 627,45	9 086,66	IT0004898034
BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 5,500 2022-11	EUR	2 226 796,39	4 476,59	2 249 196,51	22 400,12	IT0004848831
COMMERZBANK AG 6,375 2019-03-22	EUR	341 646,00	2 737,98	350 404,44	8 758,44	DE000CB83CE3
TOTALES Deuda pública		5 587 721,09	59 253,66	5 641 274,92	53 553,83	
Renta fija privada cotizada						
INTESA SANPAOLO 4,750 2024-12-17	EUR	304 654,92	555,11	299 791,91	(4 863,01)	XS1156024116
BANK OF AMERICA 1,625 2022-09-14	EUR	601 065,83	2 969,76	605 788,58	4 722,75	XS1290850707
GAS NATURAL, S.D.G.E. 4,125 2022-11-18	EUR	699 259,73	3 429,02	668 983,29	(30 276,44)	XS1139494493
SWISS LIFE 4,375 2025-06-16	EUR	308 028,61	7 798,89	310 033,14	2 004,53	XS1245292807
REPSOL INTL FINANCE 3,875 2021-03-25	EUR	708 011,37	21 085,19	612 473,25	(95 538,12)	XS1207054666
HUARTE Y CIA, S.A. 2,375 2020-03-15	EUR	502 664,04	6 833,41	420 838,29	(81 825,75)	XS1043961439
ROYAL BANK OF SCOTLAND 1,625 2019-06-	EUR	1 007 981,00	7 593,10	1 020 222,69	12 241,69	XS1080952960
AXA BANK EUROPE 5,250 2020-04-16	EUR	338 301,24	8 053,50	337 476,02	(825,22)	XS0503665290
BARCLAYS BANK PLC 7250 2,625 2020-11	EUR	235 104,14	878,16	235 838,76	734,62	XS1319647068
BARCLAYS BANK PLC 7250 1,500 2022-04	EUR	695 968,00	8 142,75	694 258,59	(1 709,41)	XS1116480697
BARCLAYS BANK PLC 7250 6,625 2022-03	EUR	855 778,50	12 721,93	837 985,09	(17 793,41)	XS0611398008
ARCELORMITTAL 9,375 2016-06-03	EUR	133 352,90	7 681,57	133 488,51	135,61	XS0431928414
CITIGROUP INC 2,375 2024-05-22	EUR	736 505,00	8 589,42	731 559,44	(4 945,56)	XS1068874970
LA CAIXA 5,000 2018-11-14	EUR	1 161 649,81	9 333,82	1 148 754,29	(12 895,52)	XS0989061345
TELECOM ITALIA 7,375 2017-12-15	GBP	191 274,83	352,85	221 787,56	30 512,73	XS0430578632
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS) 5,750	EUR	343 825,00	16 825,92	357 313,76	13 488,76	CH0271428309
INTESA SANPAOLO 6,625 2023-09-13	EUR	1 180 873,97	(1 400,14)	1 165 664,28	(15 209,69)	XS0971213201
LB BADEN-WUERTTENBERG 4280 5,750	EUR	600 039,00	9 423,81	601 224,68	1 185,68	XS1278718686
LB BADEN-WUERTTENBERG 4280 7,125	EUR	464 741,68	6 459,68	467 273,58	2 531,90	XS0802995166
AUTO ABS COMPARTMENT 0,050 2024-09-27	EUR	660 343,03	39,31	657 624,04	(2 718,99)	ES0311293007
AREVA 3,250 2020-09-04	EUR	707 426,85	6 881,27	680 390,59	(27 036,26)	FR0011560986
ING BANK, N.V. 3,625 2021-02-25	EUR	308 137,83	8 142,12	322 925,18	14 787,35	XS1037382535
CREDIT SUISSE LONDON 3,000 2022-05-27	GBP	722 029,17	12 132,79	672 161,79	(49 867,38)	XS1237961369
CREDIT SUISSE LONDON 3,750 2023-12-11	USD	582 081,40	2 429,65	678 514,23	96 432,83	XS0989394589
KBC IFIMA 4310 2,375	EUR	601 159,61	1 400,23	615 334,34	14 174,73	BE0002479542
AVIVA 6,125 2023-07-05	EUR	468 976,36	8 239,12	473 578,06	4 601,70	XS0951553592
AVIVA 5,902 2020-07-27	GBP	368 229,23	8 383,23	349 668,75	(18 560,48)	XS0206511486
ENERGIAS DE PORTUGAL 5,375 2075-09-16	EUR	779 021,00	12 379,59	787 764,52	8 743,52	PTEDPUOM0024

CLASE 8.ª



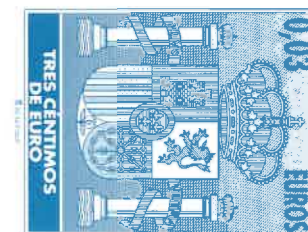
OM9913238

Mutua fondo Mixto Selección, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NOMURA TOPIX 1,500 2021-05-12	EUR	115 602,86	1 033,44	115 064,83	(538,03)	XS1136388425
CNP ASSURANCES 6,000 2020-09-14	EUR	340 907,69	3 021,01	337 241,65	(3 666,04)	FR0010941484
SANTANDER UK GROUP 1,843 2022-06-24	GBP	687 775,12	1 080,95	689 010,36	1 235,24	XS1244538523
GRUPO PIKOLIN 4,500 2022-05-27	EUR	500 012,00	13 367,16	509 015,95	9 003,95	ES0205072012
CELLNEX 3,125 2022-07-27	EUR	597 843,00	8 160,92	576 311,34	(21 531,66)	XS1265778933
UNITED MEXICAN STATES 1,625 2024-03-0	EUR	780 365,64	12 399,49	770 393,84	(9 971,80)	XS1198102052
ERAMET 4,500 2020-11-06	EUR	1 022 898,48	6 136,70	658 248,55	(364 649,93)	FR0011615699
NN GROUP NV 4,625 2024-04-08	EUR	522 783,66	15 300,29	520 597,77	(2 185,89)	XS1054522922
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,165 2	EUR	333 391,33	875,69	336 436,94	3 045,61	PTTGUOOM0017
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,248 2	EUR	288 187,89	436,31	293 595,87	5 407,98	PTTGUFOM0018
GRUPO ANTOLIN DUTCH BV 2,375 2021-04-	EUR	796 010,08	8 408,98	806 445,26	10 435,18	XS1046537665
ALPEK SA DE CV 2,250 2022-11-20	USD	387 394,68	2 788,75	484 642,60	97 247,92	USP01703AA82
UNIQA INSURANCE 6,875 2043-07-31	EUR	445 391,73	9 449,42	443 945,62	(1 446,11)	XS0808635436
AMPLIFON SPA 4,875 2018-07-16	EUR	789 040,10	10 955,58	816 512,10	27 472,00	XS0953207759
TELEFONICA EMISIONES SAU 4,200 2019-12-04	EUR	708 443,81	2 060,54	690 563,64	(17 880,17)	XS1148359356
FAURECIA S.A. 1,562 2022-06-15	EUR	464 950,38	630,29	454 258,60	(10 691,78)	XS1204116088
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS) 4,750	EUR	958 396,49	29 734,84	971 218,41	12 821,92	CH0236733827
LEGAL&GENL GRP 3,192 2017-05-02	GBP	439 083,80	3 248,44	493 774,78	54 690,98	XS0296889073
ZURICH FINANCIAL SERVICE 6,625 2022-1	GBP	363 010,27	4 059,42	377 743,04	14 732,77	XS0177600920
BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 2,000 2020-09	EUR	808 724,21	3 969,77	816 413,85	7 689,64	IT0004594930
UNICREDIT SPA 6,950 2022-10-31	EUR	494 917,20	2 559,00	471 150,29	(23 766,91)	XS0849517650
PARPUBLICA 3,750 2021-07-05	EUR	790 525,00	16 559,13	842 474,97	51 949,97	PTPETUOM0018
GOLDMAN SACHS ASSET MANAG.INTE 2,000	EUR	559 076,30	4 827,97	567 836,16	8 759,86	XS1265805090
ASSICURAZIONI GENERALI 10,125 2022-07	EUR	381 522,10	9 651,48	405 603,09	24 080,99	XS0802638642
ING GROEP, N.A. 6,000 2045-12-31	USD	390 006,90	4 797,58	382 042,25	(7 964,65)	US456837AE31
BPE FINANCIACIONES 2,000 2020-02-03	EUR	1 292 105,00	25 757,95	1 292 388,60	283,60	XS1169791529
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPIT 5,625 2022-10	EUR	353 779,47	2 000,53	352 971,57	(807,90)	DE000A1RE1Q3
GENERALI 4,596 2025-11-21	EUR	319 017,32	1 597,36	309 914,65	(9 102,67)	XS1140860534
GENERALI 6,214 2016-06-16	GBP	182 810,00	5 792,75	207 174,85	24 364,85	XS0256975888
DAVIDE CAMPARI-MILANO SP 2,750 2020-0	EUR	413 629,52	2 885,78	425 019,53	11 390,01	XS1300465926
GESTAMP FUND LUX SA 5,625 2020-05-31	USD	167 021,19	829,91	188 667,83	21 646,64	USL43253AA87
TOTALES Renta fija privada cotizada		32 961 107,27	411 732,49	32 715 396,00	(245 711,27)	

CLASE 8ª



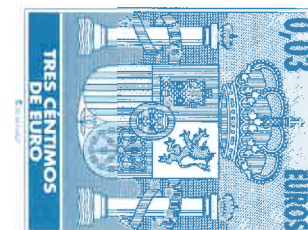
0M9913239

Mutua fondo Mixto Selección, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Emisiones avaladas						
BANK OF IRELAND MTGE BNK 1,250 2020-04-09	EUR	698 415,97	7 189,49	706 036,82	7 620,85	XS1198677897
BANK OF IRELAND MTGE BNK 2,000 2017-05-08	EUR	639 807,86	7 029,33	649 764,99	9 957,13	XS1059619012
TOTALES Emisiones avaladas		1 338 223,83	14 218,82	1 355 801,81	17 577,98	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCO ESPIRITO SANTO, S.A. 2,625 2017-05-08	EUR	497 211,56	9 396,61	66 960,38	(430 251,18)	PTBEQKOM0019
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		497 211,56	9 396,61	66 960,38	(430 251,18)	
Acciones y participaciones Directiva						
SOURCE	EUR	1 618 025,09	-	1 729 363,50	111 338,41	IE00BVGC6645
ISHARES	EUR	2 839 403,31	-	2 826 338,25	(13 065,06)	IE00B14X4N27
ISHARES	EUR	6 008 500,64	-	5 796 423,78	(212 076,86)	DE0005933956
DB-X-TRACKERS	EUR	5 776 626,58	-	5 621 120,75	(155 505,83)	LU0328475792
AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	6 500 050,00	-	6 134 921,65	(365 128,35)	LU0276014130
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		22 742 605,62	-	22 108 167,93	(634 437,69)	
TOTAL Cartera Exterior		63 126 869,37	494 601,58	61 887 601,04	(1 239 268,33)	

CLASE 8ª



0M9913240

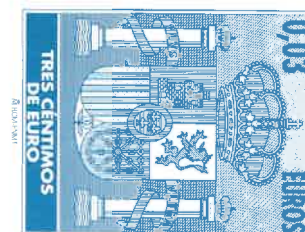
Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	251 855,42	250 690,86	14/03/2016
SUBYACENTE EURO / GBP DE	GBP	3 016 463,03	3 005 532,28	14/03/2016
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	1 495 858,13	1 504 145,17	14/03/2016
TOTALES Futuros comprados		4 764 176,58	4 760 368,31	
Emisión de opciones "put"				
INDICE S&P 500	USD	2 878 704,21	1 879,15	15/01/2016
EURO STOXX 50 S	EUR	4 710 000,00	6 751,00	15/01/2016
TOTALES Emisión de opciones "put"		7 588 704,21	8 630,15	
Futuros vendidos				
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	200 000,00	315 840,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	200 000,00	315 840,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	4 100 000,00	6 474 720,00	08/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		4 500 000,00	7 106 400,00	
Compra de opciones "put"				
INDICE S&P 500	USD	3 191 606,85	38 209,29	15/01/2016
EURO STOXX 50 S	EUR	5 259 500,00	138 160,00	15/01/2016
TOTALES Compra de opciones "put"		8 451 106,85	176 369,29	
TOTALES		25 303 987,64	12 141 767,75	

CLASE 8.ª



0M9913241



CLASE 8.^a



0M9913242

Mutuafondo Mixto Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año comenzó con elevadas incertidumbres sobre del crecimiento económico global, tanto en Europa como en USA. En este entorno la FED optó por no mover sus tipos de referencia y el BCE los dejó a cero manteniendo las medidas extraordinarias adoptadas en periodos anteriores y acordando otras nuevas como la compra de bonos emitidos por entidades no financieras con grado de inversión.

Estas incertidumbres han tenido su continuidad a lo largo del segundo semestre, por eventos como el Brexit con sus consecuencias políticas y económicas o las dudas sobre la sostenibilidad de los bancos italianos. La victoria no esperada de Trump en las elecciones americanas alimentó, sin embargo, unas mayores expectativas de crecimiento en USA, que unidas a una mejora de los datos macroeconómicos, propiciaron subidas en el rango de los tipos de referencia de la FED, que los terminó situando entre el 0,5% y el 0,75%.

Por lo que se refiere al BCE, las dudas sobre la necesidad de cambios en los criterios de aplicación de su programa de relajación monetaria (medidas expansivas en aras de apoyo a la economía) y los rumores sobre el posible "tapering" en un futuro no lejano han sido los factores que han pesado sobre los tipos a corto plazo en Europa, que han continuado presionados a la baja, en parte por la constante demanda de bonos y por el mantenimiento de los tipos por el BCE.

La diferencia en cuanto a las medidas de política monetaria adoptadas por el BCE y la FED y los eventos acaecidos en mercado en este semestre, han terminado jugando a favor del dólar, que se apreció contra el euro, pasando de niveles de 1,08 euro/dólar a 1,05 euro/dólar.

En cuanto al petróleo, cuya evolución se ha visto afectada por los acuerdos adoptados por los países productores en cuanto a los recortes en la producción, comenzó el año en niveles 45,6 dólares, terminando el ejercicio en 56,82 dólares. El resto de las materias primas ha tenido un comportamiento bastante volátil a lo largo del año, aunque terminando en positivo respecto de los niveles de inicio del periodo.

Por lo que se refiere al mercado de crédito, ha continuado dominado por la actuación de los bancos centrales, en concreto el BCE, BOE y BOJ que con sus programas de compras de bonos corporativos han deprimido aún más los diferenciales de los mismos, especialmente en los tramos más cortos de las curvas de crédito; a ello ha contribuido también la búsqueda de TIR por parte de la comunidad inversora, que en parte ha "ignorado" unos fundamentales de crédito de las compañías ligeramente más deteriorados en términos de endeudamiento y cobertura de intereses.



CLASE 8.^a

Clase 8.^a



0M9913243

Mutuafondo Mixto Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

El mercado primario de bonos corporativos también ha estado dominado por la presión compradora de los bancos centrales.

Los mercados de renta variable fueron testigos de una volatilidad elevada en el ejercicio, con una importante corrección a principios del año provocada por las dudas sobre el crecimiento económico global y la situación del sistema financiero europeo. El resultado del referéndum británico en junio provocó también caídas significativas de los índices principales, si bien con una recuperación casi inmediata, y acelerada posteriormente por la victoria de Donald Trump apenas cuatro meses después de la votación en Reino Unido.

De esta forma, la mayor parte de los principales indicadores bursátiles acabaron el ejercicio en terreno positivo, liderados por un avance del 9,54% en el Standard & Poors. Europa y Japón lograron subidas marginalmente inferiores al 1%. El Ibex 35 cerró el año con un retroceso del 2%.

El fondo tuvo muy mal comportamiento al inicio del año, viéndose perjudicado por la fuerte ampliación de spreads de crédito, a partir de mediados de febrero, sin embargo, la recuperación del mercado de crédito apoyó el buen comportamiento del fondo; no obstante, en neto el fondo a mitad de año se situaba algo por debajo de los niveles del inicio, acusando el comportamiento del sector financiero que no fue positivo.

En el segundo semestre el fondo tuvo un comportamiento mucho mejor, especialmente al final del ejercicio cuando se resolvieron las dudas sobre las elecciones americanas, generando un sentimiento positivo en los mercados financieros que también estuvo apoyado por unos datos macro algo mejores de lo esperado. El riesgo divisa se ha cubierto totalmente a lo largo de todo el ejercicio. La rentabilidad anual de 2016 para el fondo se situó en el 1,39%.

Respecto de los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, destacar que respecto del bono BESPL 2,63% 05/08/17 continuamos a la espera de la resolución del litigio que iniciamos junto con Pimco y Blackrock y del que se encargó Clifford Chance.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo 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 Reglamento en vigor (RD 1082/2012) por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a
CÓDIGO 0801



0M9913244

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.^a



OM2708968

Mutuafondo Mixto Selección, 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 29 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales, que forman un solo cuerpo, compuestas por: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, memoria e informe de gestión correspondientes al ejercicio 2016 de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., todo ello extendido e identificado en 36 folios de papel timbrado numerados del OM9913209 al OM9913244.

FIRMANTES:

D. Juan Aznar Losada
Presidente

D. Tristán Pasqual del Pobil Alvéz
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Rafael Arnedo Rojas
Consejero

D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

D. Antonio López Taracena
Consejero - Secretario

Yo, Antonio López Taracena, Consejero - Secretario del Consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U. S.G.I.I.C., certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.