

Mutuafondo Mixto Selección, 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 Mixto Selección, 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 Mixto Selección, 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 Mutuafondo Mixto Selección, 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. 01/22/05570

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



ON6518448

CLASE 8.^a**Mutufondo Mixto Selección, 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	107 489 410,12	95 856 726,58
Deudores	1 237 092,66	1 997 312,82
Cartera de inversiones financieras	85 520 688,70	76 381 156,63
Cartera interior	30 799 450,06	34 938 970,13
Valores representativos de deuda	30 640 046,71	32 322 421,90
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	300 000,00	2 758 451,34
Derivados	(140 596,65)	(141 903,11)
Otros	-	-
Cartera exterior	54 166 085,50	41 042 448,89
Valores representativos de deuda	40 004 415,92	26 658 234,04
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	14 846 633,25	14 033 706,62
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(684 963,67)	350 508,23
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	151 060,08	111 452,96
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	404 093,06	288 284,65
Periodificaciones	-	-
Tesorería	20 731 628,76	17 478 257,13
TOTAL ACTIVO	107 489 410,12	95 856 726,58

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



CLASE 8.^a



ON6518449

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	107 167 575,38	94 235 746,18
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	107 167 575,38	94 235 746,18
Capital	-	-
Partícipes	-	-
Prima de emisión	105 257 900,19	93 988 060,39
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 909 675,19	247 685,79
(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	321 834,74	1 620 980,40
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	317 085,40	307 459,92
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 749,34	1 313 520,48
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	107 489 410,12	95 856 726,58
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	48 321 204,02	63 804 319,30
Compromisos por operaciones largas de derivados	20 380 117,01	43 992 349,69
Compromisos por operaciones cortas de derivados	27 941 087,01	19 811 969,61
Otras cuentas de orden	-	827 229,09
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	-	827 229,09
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	48 321 204,02	64 631 548,39

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



CLASE 8.^a



0N6518450

Mutufondo Mixto Selección, 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	24 542,34	10 799,11
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 021 769,17)	(907 747,89)
Comisión de gestión	(978 659,52)	(866 526,95)
Comisión de depositario	(36 740,05)	(31 125,28)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 369,60)	(10 095,66)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(997 226,83)	(896 948,78)
Ingresos financieros	833 180,38	891 934,33
Gastos financieros	(82 946,90)	(99 570,95)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 604 427,45	1 100 788,91
Por operaciones de la cartera interior	37 071,54	(303 471,57)
Por operaciones de la cartera exterior	1 983 694,00	889 916,94
Por operaciones con derivados	(13 494,33)	1 533 815,21
Otros	(402 843,76)	(1 019 471,67)
Diferencias de cambio	124 285,19	(69 158,24)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	438 890,43	(679 359,48)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(321 335,31)	78 037,12
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 095 869,42	(453 592,82)
Resultados por operaciones con derivados	(335 643,68)	(303 803,78)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 917 836,55	1 144 634,57
Resultado antes de impuestos	1 920 609,72	247 685,79
Impuesto sobre beneficios	(10 934,53)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 909 675,19	247 685,79

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.

Mutuafoondo Mixto Selección, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 909 675,19
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 909 675,19

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	93 988 060,39	-	-	247 685,79	-	94 235 746,18
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	93 988 060,39	-	-	247 685,79	-	94 235 746,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 909 675,19	-	1 909 675,19
Aplicación del resultado del ejercicio	247 685,79	-	-	(247 685,79)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	39 953 298,36	-	-	-	-	39 953 298,36
Reembolsos	(28 931 144,35)	-	-	-	-	(28 931 144,35)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	105 257 900,19	-	-	1 909 675,19	-	107 167 575,38



CLASE 8.^a



0N6518451

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.

Mutuafondo Mixto Selección, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6518452

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	247 685,79								
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	247 685,79								

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	64 837 850,05	-	-	3 470 142,58	-	68 307 992,63
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	64 837 850,05	-	-	3 470 142,58	-	68 307 992,63
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	247 685,79	-	247 685,79
Aplicación del resultado del ejercicio	3 470 142,58	-	-	(3 470 142,58)	-	-
Operaciones con participes						
Suscripciones	48 044 659,46	-	-	-	-	48 044 659,46
Reembolsos	(22 364 591,70)	-	-	-	-	(22 364 591,70)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de	93 988 060,39	-	-	247 685,79	-	94 235 746,18



CLASE 8.^a



0N6518453

Mutuafondo Mixto Selección, 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

Mutuafondo Mixto Selección, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 15 de noviembre de 2013 bajo la denominación social de Mutuafondo Renta Fija Selección, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 4 de septiembre de 2015. 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 20 de diciembre de 2013 con el número 4.682, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

La Sociedad Gestora del Fondo estableció 2 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: P Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 euros. Esta participación es de acumulación, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.
- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 euros dirigida a inversores con contrato de gestión discrecional de carteras, de asesoramiento independiente o de asesoramiento en el que se pacte con el cliente que la entidad no puede aceptar ni retener incentivos.

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.

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.



CLASE 8.^a



0N6518454

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6518455

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	Clase A	Clase C
Comisión de gestión Sobre patrimonio	1,25%	0,25%

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% y de un 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 suscritas, ni sobre el importe de las reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6518456

Mutuafondo Mixto Selección, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



ON6518457

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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



CLASE 8.^a



ON6518458

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



0N6518459

Mutufondo Mixto Selección, 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.



CLASE 8.^a



ON6518460

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Acciones o 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



ON6518461

Mutufondo Mixto Selección, 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



0N6518462

Mutufondo Mixto Selección, 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) Operaciones de permuta financiera

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

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



CLASE 8.^a
RENTAS FIJAS



0N6518463

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes 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.

l) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de 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.



CLASE 8.^a



0N6518464

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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

(Expresada en euros)

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2021	2020
Depósitos de garantía	1 134 604,81	1 915 292,03
Administraciones Públicas deudoras	89 738,43	77 989,24
Otros	12 749,42	4 031,55
	<u>1 237 092,66</u>	<u>1 997 312,82</u>

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

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



CLASE 8.^a



0N6518465

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	14 553,52	31 847,32
Operaciones pendientes de liquidar	6 004,36	-
Otros	296 527,52	275 612,60
	<u>317 085,40</u>	<u>307 459,92</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	3 618,99	31 847,32
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	10 934,53	-
	<u>14 553,52</u>	<u>31 847,32</u>

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

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

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



CLASE 8.^a



0N6518466

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	30 799 450,06	34 938 970,13
Valores representativos de deuda	30 640 046,71	32 322 421,90
Depósitos en Entidades de Crédito	300 000,00	2 758 451,34
Derivados	(140 596,65)	(141 903,11)
Cartera exterior	54 166 085,50	41 042 448,89
Valores representativos de deuda	40 004 415,92	26 658 234,04
Instituciones de Inversión Colectiva	14 846 633,25	14 033 706,62
Derivados	(684 963,67)	350 508,23
Intereses de la cartera de inversión	151 060,08	111 452,96
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	404 093,06	288 284,65
	85 520 688,70	76 381 156,63

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 y 2020, cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



ON6518467

Mutufondo Mixto Selección, 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	17 211 092,66	13 545 176,25
Cuentas en divisa	1 298 496,89	82 970,84
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	2 134 482,19	3 935 792,37
Otras cuentas de tesorería en divisa	87 557,02	(85 682,33)
	20 731 628,76	17 478 257,13

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 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 C
Patrimonio atribuido a partícipes	87 239 543,62	19 928 031,76
Número de emitidas	790 268,59	174 514,23
Valor liquidativo por participación	110,39	114,19
Número de partícipes	393	70



CLASE 8.^a



ON6518468

Mutufondo Mixto Selección, 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 C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>74.082.982,97</u>	<u>20.152.763,21</u>
Número de emitidas	<u>684.057,06</u>	<u>181.700,57</u>
Valor liquidativo por participación	<u>108,30</u>	<u>110,91</u>
Número de partícipes	<u>357</u>	<u>80</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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.



CLASE 8.^a



ON6518469

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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

(Expresada en euros)

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" se han deducido en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2021, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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.

11. Otra información

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



CLASE 8.ª



0N6518470

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6518471

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PRINCIPADO DE ASTURI 0,037 2022-04-15	EUR	255 361,74	(225,96)	255 465,62	103,88	ES0001380148
KINGDOM OF SPAIN 0,513 2022-03-04	EUR	2 713 365,00	(11 024,37)	2 714 281,25	916,25	ESOL02203047
KINGDOM OF SPAIN 0,666 2022-06-10	EUR	9 029 340,26	(3 571,24)	9 028 248,90	(1 091,36)	ESOL0220206107
TOTALES Deuda pública		11 998 067,00	(14 821,57)	11 997 995,77	(71,23)	
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 1,687 2024-06-13	EUR	411 493,12	1 162,45	445 414,89	33 921,77	ES0840609004
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	401 342,55	4 698,50	399 549,09	(1 793,46)	ES0244251015
ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	100 914,30	3 229,46	106 844,10	5 929,80	ES02665936015
GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14	EUR	300 005,00	729,93	301 145,29	1 140,29	ES0205072020
UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	393 929,00	2 468,00	396 975,52	3 046,52	ES0880907003
UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	300 749,06	1 456,18	303 914,49	3 165,43	ES0280907017
SIDECU SA 2,500 2025-03-18	EUR	300 053,00	4 288,09	273 605,74	(26 447,26)	ES0305063010
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 208 486,03	18 032,61	2 227 449,12	18 963,09	
Valores de entidades de crédito garantizados						
AHORRO Y TITULIZACIO 3,750 2022-12-14	EUR	501 462,03	800,99	519 753,67	18 291,64	ES0312298021
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		501 462,03	800,99	519 753,67	18 291,64	
Instrumentos del mercado monetario						
VIDRALA 0,090 2022-03-11	EUR	300 081,76	(16,92)	299 802,44	(279,32)	ES0583746278
ACCIONA SA 49,996 2022-03-01	EUR	699 291,77	246,26	699 271,58	(20,19)	XS2417078149
PRYCONSA 0,746 2022-05-10	EUR	698 809,90	166,48	698 769,32	(40,58)	ES0505451379
ACCIONA SA 0,192 2022-02-22	EUR	699 277,76	312,87	699 265,06	(12,70)	XS2412584166
EUSKALTEL SA 0,010 2022-02-28	EUR	699 457,41	146,03	699 434,42	(22,99)	XS2420265196
CAF SA 0,057 2022-01-14	EUR	200 028,67	(23,51)	199 992,44	(36,23)	ES0521975096
UNIPER SE 0,338 2022-02-16	EUR	898 514,75	352,20	898 312,89	(201,86)	XS2424515380
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		4 195 462,02	1 183,41	4 194 848,15	(613,87)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BNP PARIBA 0,750 2022-01-03	EUR	11 700 000,00	(240,90)	11 700 000,00	-	ES0000012124
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		11 700 000,00	(240,90)	11 700 000,00	-	
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	300 000,00	-	300 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		300 000,00	-	300 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		30 903 477,08	4 954,54	30 940 046,71	36 569,63	

Mutuafofondo Mixto Selección, F.I.

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



ON6518472

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CHINA GOVT INTL BOND 0,000 2030-11-25	EUR	1 397 145,61	386,75	1 360 600,04	(36 545,57)	XS2259626856
REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	504 460,00	(323,60)	503 138,61	(1 321,39)	XS2226969686
HONG KONG SPECIAL AD 0,000 2026-03-09	USD	167 308,50	(65,00)	175 715,25	8 406,75	XS2264054706
TSY INFL IX N/B 0,062 2030-07-15	USD	1 505 285,84	55 237,49	1 756 772,57	251 486,73	US9128282Z63
CHINA GOVT INTL BOND 0,125 2026-11-12	EUR	513 677,43	96,98	515 558,25	1 880,82	XS2078532913
CHINA GOVT INTL BOND 0,000 2025-10-31	USD	421 470,09	692,76	427 886,59	6 416,50	USY15025AB84
UNION EUROPEA 0,000 2026-07-06	EUR	919 617,00	(1 977,00)	915 324,04	(4 292,96)	EU000A3KTGV8
UNION EUROPEA 0,000 2025-11-04	EUR	164 995,78	(163,14)	163 512,13	(1 483,65)	EU000A284451
UNION EUROPEA 100,000 2030-10-04	EUR	207 342,05	(204,65)	199 694,70	(7 647,35)	EU000A283859
TOTALES Deuda pública		5 801 302,30	53 680,59	6 018 202,18	216 899,88	
Renta fija privada cotizada						
ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	131 762,81	3 205,99	137 142,61	5 379,80	XS2242929532
BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06-22	EUR	270 812,07	5 198,24	293 168,84	22 356,77	XS2193662728
AIB GROUP PLC 2,625 2024-10-09	EUR	315 391,59	3 914,31	336 028,04	20 636,45	XS20566697951
FORD MOTOR CREDIT CO 2,330 2025-11-25	EUR	283 446,82	650,23	295 416,42	11 969,60	XS2052337503
BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10-14	EUR	371 573,23	1 772,79	381 473,36	9 900,13	XS2065555562
ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	123 080,04	2 074,31	124 329,49	1 249,45	XS2334857138
BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	297 711,33	4 895,89	300 199,92	2 488,59	XS2077670003
BAYERISCHE MOTOREN W 0,000 2023-10-02	EUR	300 451,96	(11,27)	302 461,69	2 009,73	XS2240469523
EDP FINANCE BV 2,660 2022-12-23	EUR	564 366,59	233,41	561 864,41	(2 502,18)	XS0160258280
ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2027-10-04	EUR	323 019,00	(886,87)	322 031,90	(987,10)	FR0013367612
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2030-01-29	USD	495 487,17	10 301,31	509 067,36	13 580,19	USF2893TAF33
TRAFIGURA GROUP PT 2,937 2027-07-06	USD	173 287,00	2 542,68	178 892,66	5 605,66	XS2385642041
ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	501 198,51	1 741,41	518 061,06	16 862,55	US29265WAA62
TRAFIGURA GROUP PT 3,750 2024-07-31	EUR	179 195,80	12 669,84	209 913,83	30 718,03	XS2033327854
BANK OF IRELAND PLC 3,125 2022-09-19	GBP	514 668,83	6 090,65	537 760,07	23 091,24	XS1685476175
PINDIUDUO 100,000 2023-12-01	USD	360 484,89	4 764,31	371 045,64	10 560,75	US722304AC65
TENNENT HOLDING BV 0,000 2049-12-29	EUR	173 393,70	766,31	177 862,47	4 468,77	XS2207430120
SOUTHERN CO/THE 0,000 2025-10-15	USD	169 553,19	3 188,90	180 005,78	10 452,59	US842587DF14
SOUTHERN CO/THE 1,875 2027-06-24	EUR	345 256,84	1 583,29	335 508,01	(9 748,83)	XS2387675395
TAGUS SA 0,070 2022-02-12	EUR	16 776,92	4,68	16 786,66	9,74	PTTGCPO0000
CHANEL LTD 100,000 2026-07-31	EUR	186 986,90	222,24	185 176,22	(1 810,68)	XS2239845097
ABERTIS INFRAESTRUTU 0,000 2029-09-18	EUR	100 453,73	448,92	104 284,27	3 830,54	XS2231163646

Mutuafoondo Mixto Selección, F.I.

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



ON6518473

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2053-12-11	EUR	768 041,28	1 045,01	759 551,78	(8 489,50)	XS2186001314
SPOTIFY AB 2,232 2026-03-16	USD	296 178,34	1 649,28	302 200,51	6 022,17	US84921RAA86
ENBW 3,375 2055-01-05	EUR	169 458,18	(2 317,13)	173 708,93	4 250,75	XS1405770907
TDF INFRASTRUCTURE S 0,000 2029-12-01	EUR	299 715,00	403,78	297 657,11	(2 057,89)	FR0014006TQ7
POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-25	EUR	450 069,00	6 107,30	433 662,54	(16 406,46)	XS2353073161
GRENKE FINANCE PLC 3,950 2025-07-09	EUR	406 496,16	6 355,70	408 051,11	1 554,95	XS2155486942
SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17	USD	500 607,27	150,65	520 534,26	19 926,99	XS2352861574
SOFTBANK GROUP CORP 1,437 2026-10-06	EUR	309 457,00	4 184,73	294 991,84	(14 465,16)	XS2361254597
SOFTBANK GROUP CORP 1,937 2032-04-06	EUR	514 737,00	9 794,49	486 387,85	(28 349,15)	XS2362416617
VOLTA ELECTRICITY REO,091 2023-02-13	EUR	118 476,17	52,64	119 326,13	849,96	PTTGCSOM0007
SHAKE SHACK INC - CL 3,032 2028-03	USD	353 565,62	1 891,47	355 101,10	1 535,48	US819047AA97
KOREA NATIONAL OIL C 1,187 2031-04-07	USD	637 772,04	3 787,90	676 102,39	38 330,35	US500666RAQ92
OBRASCON HUARTE LAIN 3,300 2026-03-31	EUR	281 422,14	5 678,31	240 740,04	(40 682,10)	XS2356570239
AUSNET SERVICES 1,625 2022-09-12	EUR	403 735,00	1 109,28	402 751,79	(983,21)	XS2308313860
TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2029-09-03	USD	513 330,49	12 595,56	520 896,10	7 565,61	USU8302LAK45
HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13	EUR	607 474,23	4 829,05	605 727,07	(1 747,16)	XS2397251807
MERLIN PROPERTIES SO 0,000 2027-04-13	EUR	396 269,09	4 184,52	431 532,19	35 263,10	XS2201946634
BAIDU INC - SPON ADR 0,812 2027-01-25	USD	171 748,62	877,06	171 293,17	(455,45)	US056752AV05
REDFIN CORP 0,250 2027-04-01	USD	233 136,75	2 795,41	210 278,47	(22 858,28)	US75737FAD06
GALP ENERGIA SGPS 1,000 2023-02-15	EUR	199 877,25	1 805,93	202 279,49	2 402,24	PTGALLOM0004
PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-26	EUR	90 193,14	4 822,69	97 875,63	7 682,49	XS1824424706
ENI SPA 100,000 2048-10-13	EUR	131 963,88	932,38	137 787,09	5 823,21	XS2242931603
BAYER AG 2,375 2022-10-03	EUR	518 296,80	(622,27)	519 091,84	795,04	DE000A14J611
STRYKER CORP 0,250 2024-11-04	EUR	113 901,75	18,02	114 541,44	639,69	XS2087622069
APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	29 834,80	52,32	29 714,00	(120,80)	USU0044VAF32
PARKLAND FUEL COPR 2,937 2027-07-15	USD	229 379,69	5 838,40	238 035,39	8 655,70	USC71968AB41
PARKLAND CORP 2,312 2025-05-01	USD	47 045,34	228,90	46 592,49	(452,85)	USC7196GAB61
ASOS PLC 0,375 2026-04-16	GBP	205 314,10	1 802,46	207 055,41	1 741,31	XS2332692719
TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-14	EUR	299 384,47	1 254,17	312 986,79	13 602,32	FR0013452893
GAZPROM PJSC 0,000 2040-01-26	EUR	621 159,00	19 568,88	610 353,61	(10 805,39)	XS2243636219
SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	600 572,11	10 993,69	621 852,07	21 279,96	XS2154325489
FERRARI NV 1,500 2025-05-27	EUR	251 780,28	2 291,59	260 330,21	8 549,93	XS2180509999
LAGARDERE S.C.A. 2,125 2026-10-16	EUR	99 102,43	614,77	103 629,07	4 526,64	FR0013449261

Mutuafoondo Mixto Selección, F.I.

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



ON6518474

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02-28	EUR	101 059,00	506,76	100 772,24	(286,76)	XS2346125573
BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06-27	EUR	284 730,86	11,28	283 798,82	(932,04)	XS2391790610
INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2027-04-01	EUR	199 288,06	1 150,47	211 105,72	11 817,66	XS2056730323
DNO ASA 1,968 2026-03-09	USD	308 907,95	1 557,48	320 673,20	11 765,25	NO0011088593
CARTESIAN RESIDENT. 0,127 2054-11-25	EUR	206 223,52	11,78	204 952,01	(1 271,51)	XS2014371137
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	199 716,36	1 457,44	203 822,51	4 106,15	XS1996435688
CELLNEX TELECOM SA 0,000 2028-10-16	EUR	197 183,00	2 287,15	191 157,59	(6 025,41)	XS2300292963
TIKEHAU CAPITAL SCS 1,625 2029-01-01	EUR	296 235,00	3 672,76	295 843,54	(391,46)	FR0014002PC4
DAA PLC 0,000 2032-08-05	EUR	229 887,12	(424,52)	236 189,98	6 302,86	XS2244415175
ARYZTA EURO FINANCE 6,820 2022-03-28	EUR	639 582,74	158 302,87	470 574,67	(169 008,07)	XS1134780557
CELLNEX TELECOM SA 1,000 2027-06-15	EUR	493 930,00	1 591,08	484 523,37	(9 406,63)	XS2385393405
ANIMA HOLDING SPA 1,500 2028-04-24	EUR	208 818,00	2 279,90	207 669,35	(1 148,65)	XS2331921390
BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09-28	EUR	682 796,22	(15 367,76)	692 828,26	10 032,04	XS2391779134
DNO ASA 2,093 2024-05-29	USD	25 851,93	268,11	26 378,80	526,87	NO0010852643
KORIAN SA 4,125 2052-03-15	GBP	352 746,72	5 022,35	359 976,60	7 229,88	FR0014003YZ5
PETROFAC LTD-W/I 4,875 2026-11-16	USD	174 742,01	2 399,85	176 725,57	1 983,56	USG7052TAF87
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	399 890,00	7 715,22	401 738,87	1 848,87	XS2114413565
BAT INTL FINANCE 0,000 2028-06-26	GBP	280 958,50	3 593,87	294 197,81	13 239,31	XS2197683894
PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-08-02	EUR	1 045 324,64	3 133,98	1 030 561,78	(14 762,86)	XS2392996109
CPI PROPERTY GROUP 4,875 2032-08-18	EUR	633 003,61	2 812,67	616 857,63	(16 145,98)	XS2231191748
BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03-22	GBP	300 882,33	6 304,10	338 070,12	37 187,79	XS2193663619
PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	703 903,38	3 737,89	692 807,20	(11 096,18)	XS2360853332
INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05-14	EUR	378 000,84	2 438,20	379 916,48	1 915,64	XS1275957121
ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01	EUR	287 720,91	6 557,28	307 465,83	19 744,92	XS1528093799
ATLANTIA SPA 0,000 2028-09-04	EUR	204 925,00	(462,96)	208 442,67	3 517,67	XS2267889991
SEVEN & I HOLDINGS C 0,475 2026-01-12	USD	82 490,50	294,64	84 973,68	2 483,18	USU81522AC57
PELOTON INTERACTIVE 4,112 2026-02-	USD	366 413,28	1 954,21	364 262,65	(2 150,63)	USU70614WAA80
MARINE HARVEST ASA 0,537 2023-06-12	EUR	202 784,97	129,57	203 332,88	547,91	NO0010824006
BANKIA SA 1,500 2022-07-18	EUR	403 467,52	3 027,22	413 216,08	9 748,56	XS1645651909
EP INFRASTRUCTURE AS 0,000 2030-12-02	EUR	313 349,16	3 897,15	309 611,37	(3 737,79)	XS2304675791
BHARTI AIRTEL LTD 1,987 2047-03-04	USD	676 239,10	2 007,36	707 411,57	31 172,47	USV6703DAC84
EUROFINS 4,875 2023-05-01	EUR	306 843,92	7 513,60	317 296,32	10 452,40	XS1224953882
NEINOR HOMES SA 2,250 2025-04-15	EUR	306 321,00	2 049,69	305 396,31	(924,69)	XS2332219612

Mutuafoondo Mixto Selección, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6518475

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
HELLENIC PETROLEUM F 1,000 2024-10-04	EUR	100 906,00	90,29	100 123,72	(782,28)	XS2060691719
LA POSTE 2,650 2025-12-01	USD	716 561,28	2 020,52	747 788,92	31 227,64	FR0013221140
SWEDISH MATCH AB 3,875 2022-02-16	EUR	721 058,08	5 292,30	721 307,59	249,51	XS0745894138
SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09-04	USD	183 039,20	2 154,24	182 110,36	(928,84)	XS2049422343
TOTAL SA 0,250 2022-12-02	USD	335 458,38	334,00	359 958,98	24 500,60	XS1327914062
MSCI INC 1,937 2025-06-02	USD	592 497,18	1 641,69	607 285,91	14 788,73	US55354GAL41
VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-04	EUR	331 660,66	6 791,55	339 203,49	7 542,83	XS1888179477
VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-10-03	USD	180 999,10	(392,06)	192 020,25	11 021,15	XS1888180640
HEATHROW FUNDING LTD 2,625 2028-03-16	GBP	208 785,07	4 554,16	212 464,86	3 679,79	XS2317082787
PROSUS NV 0,000 2028-08-03	EUR	107 691,86	638,54	108 151,23	459,37	XS2211183244
FFP 1,875 2026-10-30	EUR	203 039,42	68,73	206 859,70	3 820,28	FR0013457405
RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06-23	CHF	375 933,48	6 179,35	375 817,70	(115,78)	CH1100259816
TOTALES Renta fija privada cotizada		32 619 700,20	430 952,51	32 886 743,81	267 043,61	
Emissiones avaladas						
UNION EUROPEA 0,400 2037-02-04	EUR	401 347,00	333,00	404 287,39	2 940,39	EU000A3K4C42
UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	695 987,50	232,50	695 182,54	(804,96)	EU000A3KSXE1
TOTALES Emissiones avaladas		1 097 334,50	565,50	1 099 469,93	2 135,43	
Acciones y Directiva						
SCHROEDERS	EUR	339 646,87	-	388 186,75	48 539,88	LU0302447452
SPDR	USD	429 568,83	-	498 936,01	69 367,18	IE00B6YX5D40
GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	EUR	2 120 220,83	-	2 146 557,58	26 336,75	LU0687943661
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	1 073 589,70	-	1 073 367,78	(221,92)	IE00BKDW9L67
AMUNDI IETFS/FRANCE	USD	519 563,99	-	565 565,37	46 001,38	LU1681045453
EDGEWOOD MANAGEMENT FUNDS	EUR	595 700,49	-	963 501,90	367 801,41	LU0952587946
THAMES RIVER CAPITAL LLP/UNITE	EUR	2 021 990,07	-	2 130 528,55	108 538,48	IE00B7V30396
ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	352 720,11	-	376 317,47	23 597,36	LU0717821077
DB-X-TRACKERS	EUR	272 247,92	-	287 285,42	15 037,50	LU0779800910
ISHARES	EUR	1 991 334,92	-	2 208 645,80	217 310,88	DE0002635307
ISHARES	EUR	635 874,78	-	660 914,32	25 039,54	IE00B4L5YX21
ISHARES	USD	930 640,17	-	1 398 888,96	468 248,79	IE00B5BMR087
EXANE ASSET MANAGEMENTN SAS	EUR	2 066 724,45	-	2 147 937,34	81 212,89	LU0284634564
TOTALES Acciones y Directiva		13 349 823,13	-	14 846 633,25	1 496 810,12	
TOTAL Cartera Exterior		52 868 160,13	485 198,60	54 851 049,17	1 982 889,04	

Mutuaafondo Mixto Selección, 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	497 211,56	(339 093,06)	404 093,06	(93 118,50)	PTBEQKOM0019
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		497 211,56	(339 093,06)	404 093,06	(93 118,50)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio				404 093,06	(93 118,50)	

CLASE 8.^a



ON6518476

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S P 500 50	USD	412 911,82	418 513,63	18/03/2022
EURO STOXX 50 10	EUR	1 264 605,00	1 286 250,00	18/03/2022
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5% 15/08/	EUR	500 000,00	1 033 700,00	10/03/2022
BUNDESobligation 0% 09/10/2026 1000	EUR	2 400 000,00	3 197 760,00	10/03/2022
BUNDESSCHATZANWEISUN 0% 15/12/2023	EUR	1 700 000,00	1 904 510,00	10/03/2022
TOTALES Futuros comprados		6 277 516,82	7 840 733,63	
Compra de opciones "call"				
SWAP 30 AÑOS EUSA30 100000	EUR	5 400 000,00	113 562,00	14/11/2024
FUTURO EURO FX CURR FUT JUN22 UEAM2	USD	0,19	19 217,24	3/06/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		5 400 000,19	132 779,24	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS (002) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26 20/1	EUR	2 274 000,00	(272 021,26)	20/12/2026
CDS (002) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26 20/1	EUR	985 000,00	(117 828,07)	20/12/2026
CDS (002) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26 20/1	EUR	4 740 000,00	(567 010,03)	20/12/2026
CDS (002)KINGDOM OF SPAIN 20/06/2024	USD	703 600,00	(14 591,59)	20/06/2024
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		8 702 600,00	(971 450,95)	
Otros compromisos de compra				
ROBECO GLOBAL CONSUMER TREND	EUR	-	376 317,47	-
GAMCO-MERGER ARBITRAGE-A EUR	EUR	-	2 146 557,58	-
EXANE FUNDS 1 CERES "A" AC	EUR	-	2 147 937,34	-
TOTALES Otros compromisos de compra			4 670 812,39	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 3,125% 15/11/20	USD	2 756 113,89	3 557 195,47	31/03/2022
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/02/2031	EUR	1 600 000,00	2 741 920,00	10/03/2022
SUBYACENTE EURO/GBP 125000	GBP	3 207 875,00	2 754 969,21	16/03/2022
US TREASURY N/B 2,625% 31/12/20	USD	711 928,00	767 535,13	05/04/2022
SUBYACENTE EURO/CHF 125000	CHF	358 878,75	374 884,35	16/03/2022
BONOS Y OBLIG DELE 0,000001% 31/10/	EUR	1 000 000,00	1 554 500,00	10/03/2022
US TREASURY N/B 0,75% 31/05/202	USD	7 113 360,90	8 511 983,11	05/04/2022
SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	10 909 800,00	12 410 372,69	16/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		27 657 956,54	32 673 359,96	
Emisión de opciones "call"				
ACCIONES REDFIN CORP 100	USD	283 130,47	4 749,34	20/01/2023
TOTALES Emisión de opciones "call"		283 130,47	4 749,34	
TOTALES		48 321 204,02	44 350 983,61	



ON6518477

CLASE 8.^a

Mutuafoondo Mixto Selección, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6518478

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PRINCIPADO DE ASTURI 0,037 2022-04-15	EUR	702 247,69	(621,00)	703 074,20	826,51	ES0001380148
TOTALES Deuda pública		702 247,69	(621,00)	703 074,20	826,51	
Renta fija privada cotizada						
ESTACIONAMIENTOS SER 6,875 2021-07-23	EUR	497 317,57	16 125,33	498 766,52	1 448,95	ES0205037007
CAIXABANK SA 1,687 2024-06-13	EUR	417 648,93	(798,33)	445 463,33	27 814,40	ES0840609004
BANKIA SA 3,375 2022-03-15	EUR	308 584,36	3 008,15	314 058,85	5 474,49	ES0213307046
DRIVER ESPAÑA SA 0,000 2028-04-2	EUR	27 470,92	10,68	30 397,13	2 926,21	ES0305259006
SIDECU SA 2,500 2025-03-18	EUR	300 062,17	4 291,11	293 309,72	(6 752,45)	ES0305063010
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	702 912,06	8 232,50	680 739,34	(22 172,72)	ES0244251015
ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	101 122,49	3 236,40	105 011,16	3 888,67	ES0265936015
UNICAJA BANCO SA 2,875 2024-11-13	EUR	300 749,06	1 119,38	303 128,50	2 379,44	ES0280907017
GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14	EUR	300 005,00	743,04	300 018,88	13,88	ES0205072020
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 955 872,56	35 968,26	2 970 893,43	15 020,87	
Valores de entidades de crédito garantizados						
AHORRO Y TITULIZACIO 3,750 2022-12-14	EUR	510 741,93	(7 065,65)	548 340,31	37 598,38	ES0312298021
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		510 741,93	(7 065,65)	548 340,31	37 598,38	
Instrumentos del mercado monetario						
FCC 0,020 2021-01-20	EUR	800 055,89	(44,42)	799 661,09	(394,80)	XS2248076940
COMUNIDAD DE MADRID 0,280 2021-03-09	EUR	801 687,48	(1 273,67)	800 452,87	(1 234,61)	ES0500101219
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 601 743,37	(1 318,09)	1 600 113,96	(1 629,41)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BNP PARIBA 0,580 2021-01-04	EUR	26 500 000,00	(421,61)	26 500 000,00	-	ES00000123B9
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		26 500 000,00	(421,61)	26 500 000,00	-	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANKIA S.A. 0,900 2021 04 27	USD	3 113 739,26	16 802,22	2 758 451,34	(355 287,92)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		3 113 739,26	16 802,22	2 758 451,34	(355 287,92)	
TOTAL Cartera Interior		35 384 344,81	43 344,13	35 080 873,24	(303 471,57)	

Mutuafoondo Mixto Selección, F.I.

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



ON6518479

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CHINA GOVT INTL BOND 0,125 2026-11-12	EUR	513 613,64	96,93	518 755,86	5 142,22	XS2078532913
CHINA GOVT INTL BOND 0,000 2030-11-25	EUR	799 015,00	212,44	800 038,30	1 023,30	XS2259626856
TSY INFL X N/B 0,062 2030-07-15	USD	2 117 597,87	(1 644,64)	2 102 345,80	(15 252,07)	US912828ZZ63
REPUBLICA DE ITALIA 0,825 2030-12-01	EUR	620 132,92	373,81	633 224,07	13 091,15	IT0005413171
HONG KONG SPECIAL AD 0,000 2049-12-29	USD	167 481,21	252,89	166 328,84	(1 152,37)	XS2264054706
CHINA GOVT INTL BOND 0,000 2025-10-31	USD	421 320,42	494,91	408 799,29	(12 521,13)	USY15025AB84
EURO 0,000 2025-11-04	EUR	165 970,58	(125,99)	166 237,74	267,16	EU000A284451
EURO 100,000 2030-10-04	EUR	208 117,00	(148,96)	208 525,00	408,00	EU000A283859
TOTALES Deuda pública		5 013 248,64	(488,61)	5 004 254,90	(8 993,74)	
Renta fija privada cotizada						
BAYERISCHE MOTOREN W 0,000 2023-10-02	EUR	301 011,00	(77,14)	302 674,48	1 663,48	XS2240469523
ARYZTA EURO FINANCE 6,820 2022-03-28	EUR	677 457,27	84 132,73	501 320,87	(176 136,40)	XS1134780557
TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-14	EUR	300 268,49	1 257,98	312 913,98	12 645,49	FR0013452893
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	200 268,50	1 234,23	204 394,40	4 125,90	XS1996435688
CEPSA FINANCE 0,000 2025-11-13	EUR	200 307,00	1 800,38	212 680,37	12 373,37	XS2202744384
CARTESIAN RESIDENT. 0,127 2054-11-25	EUR	221 022,73	13,36	218 986,19	(2 036,54)	XS2014371137
HELLENIC PETROLEUM F 1,000 2024-10-04	EUR	100 906,00	270,83	98 533,18	(2 372,82)	XS2060691719
CORESTATE CAPITAL HO 0,687 2022-11-28	EUR	167 161,69	7 486,46	153 155,83	(14 005,86)	DE000A19SPK4
BANK OF IRELAND PLC 3,125 2022-09-19	GBP	514 668,83	4 687,65	511 476,55	(3 192,28)	XS1685476175
VOLTA ELECTRICITY R 0,091 2023-02-13	EUR	219 040,02	118,94	220 479,67	1 439,65	PTTGCSOM0007
STRYKER CORP 0,250 2024-11-03	EUR	113 958,51	18,01	115 492,33	1 533,82	XS2087622069
BUREAU VERITAS SA 1,125 2026-10-18	EUR	200 257,00	2 220,22	205 633,25	5 376,25	FR0013460607
PARKLAND FUEL COPR 2,937 2027-07-15	USD	223 828,03	6 668,21	225 821,01	1 992,98	USC71968AB41
TRAFIGURA GROUP PT 3,750 2024-07-31	EUR	179 195,80	8 059,94	208 231,73	29 035,93	XS2033327854
AEROPORTI DI ROMA 1,625 2029-02-02	EUR	100 442,00	126,29	100 912,27	470,27	XS2265521620
AIB GROUP PLC 2,625 2024-10-09	EUR	315 345,26	3 823,84	334 367,38	19 022,12	XS20566697951
ALMIRALL SA 0,250 2021-12-14	EUR	298 502,94	114,37	297 162,72	(1 340,22)	XS1919894813
LA POSTE 2,650 2025-12-01	USD	365 508,61	1 155,26	347 233,59	(18 275,02)	FR0013221140
APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	29 906,16	48,82	27 688,66	(2 217,50)	USU0044VAF32
PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-26	EUR	89 292,00	4 762,04	100 301,18	11 009,18	XS1824424706
GALP ENERGIA SGPS 1,000 2023-02-15	EUR	199 847,00	1 775,31	201 996,79	2 149,79	PTGALLOM0004
GALP ENERGIA SGPS 3,000 2021-01-14	EUR	206 093,93	(91,19)	206 040,08	(53,85)	PTGALJOE0008
FORD MOTOR CREDIT CO 2,330 2025-11-25	EUR	283 557,50	650,60	288 502,36	4 944,86	XS2052337503
ENI SPA 100,000 2048-10-13	EUR	132 090,51	934,28	140 918,71	8 828,20	XS2242931603
ENBW 3,625 2036-04-02	EUR	201 214,68	3 207,65	202 215,83	1 001,15	XS1044811591

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N6518480

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09-04	USD	183 039,20	2 176,32	172 055,08	(10 984,12)	XS2049422343
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2030-01-29	USD	496 626,19	9 674,14	487 707,29	(8 918,90)	USF2893TAF33
DNO ASA 2,093 2024-05-29	USD	26 086,91	175,31	22 573,27	(3 513,64)	NO0010852643
OBRASCON HUARTE LAIN 2,750 2023-03-15	EUR	284 907,61	4 886,48	168 624,78	(116 282,83)	XS1206510569
SAUDI ARABIAN OIL CO 1,375 2022-04-16	USD	529 425,35	2 971,57	504 358,79	(25 066,56)	XS1982118264
OMV AG 2,500 2026-09-01	EUR	300 561,00	2 456,38	312 713,47	12 152,47	XS2224439385
SWEDISH MATCH AB 3,875 2022-02-16	EUR	762 513,62	(15 184,38)	763 330,23	816,61	XS0745894138
TOTAL SA 0,250 2022-12-02	USD	333 308,33	308,83	334 409,27	1 100,94	XS1327914062
MSCI INC 1,937 2025-06-01	USD	338 524,18	833,74	314 353,26	(24 170,92)	US55354GAL41
UNICREDIT SPA 3,375 2023-09-10	EUR	280 379,61	4 073,74	282 239,88	1 860,27	XS1107890847
EDP FINANCE BV 2,660 2022-12-23	EUR	559 673,12	876,88	565 420,94	5 747,82	XS0160258280
TEMASEK FINANCIAL 10,500 2031-11-20	EUR	221 758,10	1 077,96	223 208,62	1 450,52	XS2080786343
BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10-14	EUR	372 083,06	1 775,37	379 491,28	7 408,22	XS2065555562
ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	131 930,52	609,74	138 170,80	6 240,28	XS22242929532
THALES 2,125 2021-08-23	EUR	301 824,83	(685,01)	305 998,59	4 173,76	XS1113441080
PROSUS NV 0,000 2028-08-03	EUR	107 785,40	640,19	110 595,60	2 810,20	XS2211183244
BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06-22	EUR	270 687,64	5 197,34	298 340,46	27 652,82	XS2193662728
BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03-22	GBP	302 491,70	5 958,59	328 794,61	26 302,91	XS2193663619
SOUTHERN CO/THE 0,000 2025-10-15	USD	169 663,44	1 819,04	172 805,57	3 142,13	US842587DF14
SES SA 4,625 2022-01-02	EUR	101 496,00	3 968,21	103 498,15	2 002,15	XS1405777746
TENNENT HOLDING BV 0,000 2049-12-29	EUR	172 472,62	1 771,51	177 581,48	5 108,86	XS2207430120
INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2027-04-01	EUR	199 288,06	1 294,73	210 951,46	11 663,40	XS2056730323
AVIVA PLC 3,875 2031-07-03	EUR	309 958,55	4 567,24	335 540,34	25 581,79	XS1083986718
LAGARDERE S.C.A. 2,125 2026-10-16	EUR	297 307,29	1 422,20	285 555,66	(11 751,63)	FR0013449261
MARINE HARVEST ASA 0,537 2023-06-12	EUR	202 922,33	495,83	203 643,17	720,84	NO0010824006
AMADEUS GLOBAL TRAVE 2,875 2027-02-20	EUR	593 511,00	10 069,86	677 014,96	83 503,96	XS2177555062
FRAPORT AG 0,000 2024-04-09	EUR	473 901,56	4 168,04	510 567,21	36 665,65	XS2198879145
RACE UN 0,250 2021-01-16	EUR	400 363,00	613,52	400 249,50	(113,50)	XS1720053229
RACE UN 1,500 2025-05-27	EUR	251 730,24	2 291,23	259 934,93	8 204,69	XS2180509999
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04-30	EUR	518 926,44	3 410,77	524 695,51	5 769,07	XS1598243142
EUROFINS 4,875 2023-04-29	EUR	310 080,75	7 653,30	326 936,62	16 855,87	XS1224953882
BAT INTL FINANCE 0,000 2028-06-26	GBP	280 806,64	3 374,45	295 498,67	14 692,03	XS2197683894
DAA PLC 0,000 2032-08-05	EUR	229 887,12	421,12	243 603,54	13 716,42	XS2244415175
BOLLORE 2,000 2021-10-25	EUR	398 988,29	4 835,58	407 703,83	8 715,54	FR0013233426

Mutuafofondo Mixto Selección, F.I.

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



ON6518481

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	300 469,87	1 597,93	308 357,88	7 888,01	XS2077670003
FFP 1,875 2026-10-30	EUR	203 039,42	558,12	192 555,14	(10 484,28)	FR0013457405
INTERCONTINENTAL HOT 3,375 2028-07-08	GBP	205 690,97	1 467,69	230 597,65	24 906,68	XS2240494711
SCANDINAVIAN TOBACCO 0,000 2025-06-24	EUR	127 793,56	413,45	130 530,48	2 736,92	XS2237302646
ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01	EUR	285 829,99	6 534,68	298 570,65	12 740,66	XS1528093799
GRIFOLS SA 1,600 2025-05-01	EUR	252 966,30	2 177,15	252 108,68	(857,62)	XS1598757760
MERLIN PROPERTIES SO 0,000 2027-04-13	EUR	396 815,00	4 194,95	432 413,76	35 598,76	XS2201946634
INTESA SANPAOLO SPA 3,500 2021-01-19	EUR	205 509,44	1 341,32	205 687,90	178,46	XS1346815787
BANKIA SA 1,500 2022-07-18	EUR	404 980,54	3 458,42	415 640,88	10 660,34	XS1645651909
VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-03	EUR	331 660,66	8 439,62	339 018,08	7 357,42	XS1888179477
ABERTIS INFRAESTRUTU 0,000 2029-09-18	EUR	100 508,00	448,99	106 431,48	5 923,48	XS2231183646
JAPAN TOBACCO INC 100,000 2083-09-30	EUR	187 140,46	846,35	143 102,88	4 962,42	XS2238783778
CHANEL LTD 100,000 2026-07-31	EUR	187 312,70	134,17	188 014,58	701,88	XS2239845097
TAGUS SA 0,070 2022-02-12	EUR	117 054,96	44,37	117 325,01	270,05	PTTGCPOM0000
FIDELITY NATL INFO S 0,125 2021-04-21	EUR	195 980,72	12,75	196 322,52	341,80	XS1843436657
AIRBUS GROUP SE 1,818 2021-06-14	EUR	392 455,00	4 426,41	395 644,53	3 189,53	XS1434160971
VOLKSWAGEN LEASING G 0,020 2021-08-02	EUR	299 896,98	66,90	300 401,12	504,14	XS2035557334
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	399 890,00	9 976,07	403 054,55	3 164,55	XS2114413565
BANKINTER SA 2,156 2021-05-10	EUR	400 421,57	4 813,86	410 901,14	10 479,57	XS1404935204
TOTALES Renta fija privada cotizada		21 502 477,30	264 382,09	21 653 979,14	151 501,84	
Acciones y Directiva						
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	701 809,48	-	732 640,78	30 831,30	IE00BKDW9L67
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	327 182,19	-	364 200,73	37 018,54	FR0010245514
EDGEWOOD MANAGEMENT FUNDS	EUR	472 232,67	-	598 137,77	125 905,10	LU0952587946
THAMES RIVER CAPITAL LLP/UNITE	EUR	1 866 678,60	-	1 893 991,56	27 312,96	IE00B7V30396
EXANE ASSET MANAGEMENT SAS	EUR	1 903 667,59	-	1 942 892,67	39 225,08	LU0284634564
SPDR	USD	541 719,45	-	487 415,45	(54 304,00)	IE00B6YX5D40
AMUNDI ETFS/FRANCE	USD	321 241,14	-	368 865,69	47 624,55	LU1681045453
ISHARES	EUR	1 302 674,43	-	1 354 758,08	52 083,65	DE0002635307
ISHARES	USD	2 838 855,85	-	3 075 712,95	236 857,10	IE00B4ND3602
ISHARES	USD	714 431,25	-	841 086,19	126 654,94	IE00B5BMR087
CYGNUS ASSET MANAGEMENT	EUR	1 559 124,00	-	1 506 860,26	(52 263,74)	IE00BWH63500
PETERCAM ASSET MANAGEMENT SA	EUR	736 681,13	-	867 144,49	130 463,36	BE0948502365
TOTALES Acciones y Directiva		13 286 297,78	-	14 033 706,62	747 408,84	
TOTAL Cartera Exterior		39 802 023,72	263 893,48	40 691 940,66	889 916,94	

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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	497 211,56	(195 784,65)	288 284,65	(208 926,91)	PTBEQKOM0019
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		497 211,56	(195 784,65)	288 284,65	(208 926,91)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		497 211,56	(195 784,65)	288 284,65	(208 926,91)	



0N6518482

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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



0N6518483

CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
US TREASURY N/B 2,25% 15/11/202	USD	2 686 141,19	3 304 616,45	31/03/2021
EURO STOXX 50 10 Física	EUR	1 344 630,00	1 349 000,00	19/03/2021
INDICE DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE 5	USD	858 454,86	873 696,49	19/03/2021
BUNDES OBLIGATION 0,00001% 10/10/202	EUR	1 100 000,00	1 486 980,00	08/03/2021
BUNDESSCHATZANWEISUN 0,00001% 15/12/	EUR	4 000 000,00	4 491 000,00	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	200 000,00	355 280,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	200 000,00	355 280,00	08/03/2021
BUNDESSCHATZANWEISUN 0,00001% 15/12/	EUR	1 100 000,00	1 421 120,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5% 15/08/	EUR	100 000,00	1 235 025,00	08/03/2021
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/	EUR	300 000,00	225 240,00	08/03/2021
BUNDESSCHATZANWEISUN 0,00001% 15/12/	EUR	7 400 000,00	532 920,00	08/03/2021
SUBYAC IBEX 35 DIV IMPAC DEC23 IBDZ3	EUR	485 100,00	8 308 350,00	08/03/2021
TOTALES Futuros: comprados		20 774 326,05	24 852 387,94	15/12/2023
Compra de opciones "call"				
SWAP 30 AÑOS EUSA30 100000	EUR	5 400 000,00	51 786,00	14/11/2024
EURO STOXX 50 10	EUR	972 000,00	27 486,00	19/03/2021
TOTALES Compra de opciones "call"		6 372 000,00	79 272,00	
Emisión de opciones "put"				
SPDR GOLD SHARES 100	USD	2 435 219,20	19 772,45	19/03/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		2 435 219,20	19 772,45	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS (002) COMMONWEALTH OF AUSTRALIA 20/06/23	AUD	3 274 120,00	(116 545,12)	20/06/2024
CDS (002) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/25 20/1	EUR	567 000,00	(69 031,33)	20/12/2025
CDS (002) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/25 20/1	EUR	870 000,00	(105 921,06)	20/12/2025
CDS (002) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/25 20/1	EUR	1 440 000,00	(175 317,66)	20/12/2025
CDS (002) MARKIT ITRX EUR XOVER 12/25 20/1	EUR	4 740 000,00	(577 087,38)	20/12/2025
CDS (002) KINGDOM OF SPAIN 20/06/2024	USD	654 824,00	(16 964,89)	20/06/2024
SWAP CERO 2,387% 29/06/2028 SL6U4F23	USD	1 637 063,11	339 580,09	29/06/2028
SWAP ZERO 1,975% VTO.21.06.27 SL2H4MAV	USD	1 227 797,33	260 593,48	21/06/2027
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		14 410 804,44	(460 693,87)	

MutuaFondo Mixto Selección, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6518484

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otros compromisos de compra				
EXANE FUNDS 1 CERES "A" AC	EUR	-	1 942 892,67	-
FONDO CYGNUS UT INFRAS & REN	EUR	-	1 506 860,26	-
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	-	3 075 712,95	-
DPAM I B EQ NEWGMSSTBLE	USD	-	763 780,69	-
TOTALES Otros compromisos de compra			7 289 246,57	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 2,25% 15/11/202	USD	1 510 954,42	2 034 383,37	22/03/2021
SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	502 343,17	501 186,87	15/03/2021
SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	753 116,77	751 780,31	15/03/2021
SUBYACENTE EURO/GBP 125000	GBP	1 384 519,96	1 251 395,79	15/03/2021
SUBYACENTE EURO/USD 125000	USD	6 828 904,90	8 269 583,36	15/03/2021
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,6% 31/10/	EUR	1 000 000,00	1 640 900,00	08/03/2021
USA TREASURY 4,5% VTO.15-02-36 USD	USD	503 651,47	850 556,60	22/03/2021
US TREASURY N/B 1,625% 15/12/20	USD	1 175 186,77	1 266 134,01	31/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		13 658 677,46	16 565 920,31	
Emisión de opciones "call"				
SPDR GOLD SHARES 100	USD	3 288 431,71	47 026,27	19/03/2021
TOTALES Emisión de opciones "call"		3 288 431,71	47 026,27	
Permutas financieras. a pagar				
SWAP CERO 2,387% 29/06/2028 SL6U4F23	USD	1 637 063,11	412 872,23	29/06/2028
SWAP CERO 1,975% VTO.21.06.27 SL2H4MAV	USD	1 227 797,33	255 094,54	21/06/2027
TOTALES Permutas financieras. a pagar		2 864 860,44	667 966,77	
TOTALES		63 804 319,30	49 060 898,44	



CLASE 8.ª



0N6518485

Mutufondo Mixto Selección, 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



ON6518486

Mutufondo Mixto Selección, 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



ON6518487

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

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

Mutuafondo 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 28 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de Mutuafondo Mixto Selección, 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 0N6518408 al 0N6518444 Del 0N6518445 al 0N6518447
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6518448 al 0N6518484 Del 0N6518485 al 0N6518487
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6519471 al 0N6519507 Del 0N6519508 al 0N6519510

FIRMANTES:

D. Juan Aznar Losada
Presidente Ejecutivo

D. Tristan 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