

MUTUAFONDO MIXTO SELECCIÓN, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
informe de gestión del ejercicio 2015

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Mutuafondo Mixto Selección, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Mutuafondo Mixto Selección, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo Mutuafondo Mixto Selección, F.I., a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual
6 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/05729
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España; ..



CLASE 8.ª



OM0769161

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	105 056 226,11	76 721 163,62
Deudores	339 428,85	261 857,01
Cartera de inversiones financieras	82 893 159,67	75 196 126,02
Cartera interior	20 339 070,28	27 212 556,99
Valores representativos de deuda	11 902 155,13	20 422 101,03
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2 239 176,01	-
Depósitos en Entidades de Crédito	6 030 000,00	6 790 000,00
Derivados	167 739,14	455,96
Otros	-	-
Cartera exterior	61 887 601,04	47 119 080,14
Valores representativos de deuda	39 779 433,11	40 105 915,33
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	22 108 167,93	7 013 164,81
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	666 488,35	864 488,89
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	21 823 637,59	1 263 180,59
TOTAL ACTIVO	105 056 226,11	76 721 163,62

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



OM0769162

Mutua fondo Mixto Selección, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	104 356 893,28	76 168 990,50
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	104 356 893,28	76 168 990,50
Capital	-	-
Partícipes	106 497 578,80	73 595 651,57
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 140 685,52)	2 573 338,93
(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	699 332,83	552 173,12
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	186 606,07	-
Acreedores	512 726,76	552 173,12
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	105 056 226,11	76 721 163,62
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	25 303 987,64	11 364 494,84
Compromisos por operaciones largas de derivados	12 352 880,79	3 864 494,84
Compromisos por operaciones cortas de derivados	12 951 106,85	7 500 000,00
Otras cuentas de orden	2 140 685,50	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	2 140 685,50	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	27 444 673,14	11 364 494,84

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a
ESTADOS FINANCIEROS



0M0769163

Mutuaafondo Mixto Selección, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	201,41
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(998 860,65)	(415 026,49)
Comisión de gestión	(938 638,14)	(386 010,47)
Comisión de depositario	(49 711,13)	(22 390,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 511,38)	(6 625,82)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(998 860,65)	(414 825,08)
Ingresos financieros	2 126 501,14	1 342 136,28
Gastos financieros	(15 821,96)	(181,20)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(5 125 895,87)	830 866,42
Por operaciones de la cartera interior	299 133,53	876 053,97
Por operaciones de la cartera exterior	(1 221 388,16)	1 201 827,09
Por operaciones con derivados	(2 125 760,18)	(1 247 014,64)
Otros	(2 077 881,06)	-
Diferencias de cambio	21 898,23	2 534,55
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 851 493,61	838 801,25
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	284 971,67	621 932,11
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 394 903,35	172 377,09
Resultados por operaciones con derivados	171 618,59	44 492,05
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 141 824,85)	3 014 157,30
Resultado antes de impuestos	(2 140 685,50)	2 599 332,22
Impuesto sobre beneficios	(0,02)	(25 993,29)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2 140 685,52)	2 573 338,93

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 2015.

MutuaFondo Mixto Selección, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 140 685,52)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(2 140 685,52)

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

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 2015.



CLASE 8.^a



OM0769164

MutuaFondo Mixto Selección, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 573 338,93
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 573 338,93

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldo al 31 de diciembre de 2013	300 000,00	-	-	(3,00)	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	300 000,00	-	-	(3,00)	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 573 338,93	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(3,00)	-	-	3,00	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	96 577 936,99	-	-	-	-	-
Reembolsos	(23 282 282,42)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	73 595 651,57	-	-	2 573 338,93	-	-
						76 168 990,50



OM0769165



CLASE 8.^a



CLASE 8.ª



0M0769166

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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.

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

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

Mutufondo Mixto Selección, F.I. 0,1169316257

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

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



CLASE 8.^a



0M0769167

Mutua fondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, siendo la Entidad Depositaria del Fondo RBC Investor Services España, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 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, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



CLASE 8.^a



0M0769168

MutuaFondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

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

Durante el ejercicio 2014 y hasta el 4 de septiembre de 2015 la comisión de gestión aplicada directamente al Fondo fue del 0,80%, a partir de dicha fecha la comisión de gestión ha sido del 1,25%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2015 y 2014, esta comisión de depositaria ha sido del 0,05% sobre el patrimonio.



CLASE 8.^a



0M0769169

MutuaFondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión ni descuento sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas, siendo el máximo establecido según el Folleto del 5% sobre el precio de las participaciones. Se exime al Fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso por la inversión en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva del grupo.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.ª



0M0769170

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.ª



0M0769171

Mutua fondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

A efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances de situación y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2014 corresponde al Fondo absorbente con anterioridad a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.

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 2015 y 2014.

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



CLASE 8.^a



OM0769172

Mutua fondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(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



0M0769173

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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



0M0769174

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".



CLASE 8.^a



OM0769175

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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



0M0769176

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 de situación.

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

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) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que el Fondo no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad Gestora del Fondo incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad Gestora del Fondo tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

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



CLASE 8.ª



OM0769177

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.^a



OM0769178

Mutua fondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos en garantía	269 183,22	219 145,40
Administraciones Públicas deudoras	60 407,66	4 106,65
Otros	9 837,97	20 882,01
Operaciones pendientes de liquidar	-	17 722,95
	339 428,85	261 857,01

Dentro del capítulo de "Deudores — Depósitos en garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los depósitos constituidos como garantía por las posiciones en futuros financieros vivos al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Operaciones pendientes de liquidar	144 251,94	-
Otros	368 474,82	497 831,75
Administraciones Públicas acreedoras	-	54 341,37
	512 726,78	552 173,12

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo registrado en el epígrafe "Operaciones pendientes de liquidar" se ha liquidado en los primeros días del mes de enero de 2016.



CLASE 8.^a



OM0769179

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Otras retenciones	-	28 348,08
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	25 993,29
	-	54 341,37

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	20 339 070,28	27 212 556,99
Valores representativos de deuda	11 902 155,13	20 422 101,03
Instituciones de Inversión Colectiva	2 239 176,01	-
Depósitos en Entidades de Crédito	6 030 000,00	6 790 000,00
Derivados	167 739,14	455,96
Cartera exterior	61 887 601,04	47 119 080,14
Valores representativos de deuda	39 779 433,11	40 105 915,33
Instituciones de Inversión Colectiva	22 108 167,93	7 013 164,81
Intereses de la cartera de inversión	666 488,35	864 488,89
	82 893 159,67	75 196 126,02



CLASE 8.^a
RENTAS



0M0769180

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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 2015. 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 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en RBC Investor Services España, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario, desglosados en el Anexo de la cartera.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	18 180 551,17	1 203 348,41
Otras cuentas de tesorería - Citibank	3 643 086,42	59 832,18
	21 823 637,59	1 263 180,59

Durante los ejercicios 2015 y 2014 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario es EONIA - 1% para saldos acreedores y EONIA + 2% para saldos deudores.

El saldo que se recoge en "Otras cuentas de tesorería" corresponde al saldo mantenido con Citibank, el cual tiene un tipo de remuneración del EONIA -0,75% (spread bid) y de EONIA +1% (spread offer) en ambos ejercicios.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



0M0769181

Mutufafondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	104 356 893,28	76 168 990,50
Número de participaciones emitidas	1 001 445,16	723 548,39
Valor liquidativo por participación	104,21	105,27
Número de partícipes	425	278

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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 y, en su caso, la participación en otras Instituciones de Inversión Colectiva del Fondo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	2 140 685,52	-
	2 140 685,52	-



CLASE 8.ª



OM0769182

Mutuaafondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

La base imponible negativa del ejercicio 2015, ha sido reconocida en el epígrafe "Otras cuentas de Orden – Pérdidas fiscales a compensar". No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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



CLASE 8.ª



0M0769183

Mutua fondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

Mutuaufondo Mixto Selección, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M0769184

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

Mutuaufondo Mixto Selección, F.I.

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



CLASE 8.^a
BOLSA



OM0769185

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

Mutuafofno Mixto Seleccin, F.I.

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

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



CLASE 8.^a



OM0769186

Mutuaufondo Mixto Selección, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Emissiones avaladas						
BANK OF IRELAND MTGE BNK 1,250 2020-04-09	EUR	698 415,97	7 189,49	706 036,82	7 620,85	XS1198677897
BANK OF IRELAND MTGE BNK 2,000 2017-05-08	EUR	639 807,86	7 029,33	649 764,99	9 957,13	XS1059619012
TOTALES Emissiones avaladas		1 338 223,83	14 218,82	1 355 801,81	17 577,98	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCO ESPIRITO SANTO, S.A. 2.625 2017-05-08	EUR	497 211,56	9 396,61	66 960,38	(430 251,18)	PTBEQKOM0019
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		497 211,56	9 396,61	66 960,38	(430 251,18)	
Acciones y participaciones Directiva						
SOURCE	EUR	1 618 025,09	-	1 729 363,50	111 338,41	IE00BVG66645
ISHARES	EUR	2 839 403,31	-	2 826 338,25	(13 065,06)	IE00B14X4N27
ISHARES	EUR	6 008 500,64	-	5 796 423,78	(212 076,86)	DE0005933956
DB-X-TRACKERS	EUR	5 776 626,58	-	5 621 120,75	(155 505,83)	LU0328475792
AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	6 500 050,00	-	6 134 921,65	(365 128,35)	LU0276014130
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		22 742 605,62	- 22 108 167,93	6 134 921,65	(634 437,69)	
TOTAL Cartera Exterior		63 126 869,37	494 601,58	61 887 601,04	(1 239 268,33)	



CLASE 8.ª



OM0769187

Mutuaufondo Mixto Selección, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	251 855,42	250 690,86	14/03/2016
SUBYACENTE EURO / GBP DE	GBP	3 016 463,03	3 005 532,28	14/03/2016
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	1 495 858,13	1 504 145,17	14/03/2016
TOTALES Futuros comprados		4 764 176,58	4 760 368,31	
Emisión de opciones "put"				
INDICE S&P 500	USD	2 878 704,21	1 879,15	15/01/2016
EURO STOXX 50 S	EUR	4 710 000,00	6 751,00	15/01/2016
TOTALES Emisión de opciones "put"		7 588 704,21	8 630,15	
Otros compromisos de compra				
JPX - NIKKEI 400 UCITS ETF E	EUR	-	1 729 363,50	-
FONDO CYGNUS VALUE FI - CLAS	EUR	-	1 110 551,14	-
TOTALES Otros compromisos de compra			2 839 914,64	
Futuros vendidos				
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	200 000,00	315 840,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	200 000,00	315 840,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	4 100 000,00	6 474 720,00	08/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		4 500 000,00	7 106 400,00	
Compra de opciones "put"				
INDICE S&P 500	USD	3 191 606,85	38 209,29	15/01/2016
EURO STOXX 50 S	EUR	5 259 500,00	138 160,00	15/01/2016
TOTALES Compra de opciones "put"		8 451 106,85	176 369,29	
TOTALES		25 303 987,64	14 891 682,39	



CLASE 8.ª



0M0769188

Mutuaufondo Mixto Selección, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COMUNIDAD ARAGON 2,875 2019-02-10	EUR	1 057 051,10	23 996,35	1 117 870,94	60 819,84	ES0000107443
JUNTA DE GALICIA 1,374 2019-10-05	EUR	602 658,00	746,51	606 967,29	4 309,29	ES0001352543
JUNTA DE GALICIA 4,805 2020-03-26	EUR	439 607,89	10 023,08	476 413,69	36 805,80	ES0001352303
TOTALES Deuda pública		2 099 316,99	34 765,94	2 201 251,92	101 934,93	
Renta fija privada cotizada						
ERAMET 4,500 2020-11-06	EUR	921 412,66	5 739,70	921 174,00	(238,66)	FR0011615699
ESTACIONAMIENTOS Y SERVICIOS 6,87520	EUR	499 067,25	15 212,09	509 739,76	10 672,51	ES0205037007
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,2482	EUR	420 976,84	470,05	425 180,26	4 203,42	PTTGUFOM0018
ALMIRALL SA 2,312 2017-04-01	EUR	528 146,00	4 186,55	534 409,70	6 263,70	XS1048307570
CORES 2,500 2024-10-16	EUR	397 288,00	2 139,67	421 997,92	24 709,92	ES0224261034
CORES 4,500 2018-04-23	EUR	881 939,40	19 577,23	897 320,19	15 380,79	ES0224261018
BANKIA 3,500 2019-01-17	EUR	824 653,00	23 369,59	867 403,01	42 750,01	ES0313307003
BANKIA 4,000 2019-05-22	EUR	882 222,00	23 519,31	882 823,84	601,84	ES0213307004
CEDULAS DE INVERSION SERIE A 4,12520	EUR	434 964,00	8 777,00	476 287,66	41 323,66	ES0371622012
MAPFRE SA 5,921 2017-07-24	EUR	1 505 355,60	29 652,99	1 569 693,08	64 337,48	ES0224244063
BPE FINANCIACIONES 2,500 2017-02-01	EUR	813 525,00	17 643,80	819 704,95	6 179,95	XS1017790178
SABADELL 2,500 2016-12-05	EUR	503 364,38	788,56	514 201,10	10 836,72	ES0313860613
BANKINTER 6,375 2019-09-11	EUR	1 624 894,40	18 075,37	1 703 164,01	78 269,61	ES0213679196
LA CAIXA 2,375 2019-05-09	EUR	502 362,00	7 385,85	522 209,77	19 847,77	ES0314970239
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 740 170,53	176 537,76	11 065 309,25	325 138,72	
Valores de entidades de crédito garantizados						
IM CEDULAS 5, FONDO TIT.ACT. 3,5002	EUR	909 671,65	16 247,15	1 009 328,12	99 656,47	ES0347849004
FONDO TITULIZ.ACT.CEDULAS TDA 54,125	EUR	637 683,13	1 554,41	694 775,26	57 092,13	ES0317045005
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 4,000	EUR	1 073 996,49	21 405,54	1 163 691,04	89 694,55	ES0312358015
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 4,250	EUR	850 975,75	5 326,47	972 343,78	121 368,03	ES0312298096
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 3,750	EUR	539 773,23	652,21	584 987,45	45 214,22	ES0312298021
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 3,500	EUR	1 515 645,50	35 966,52	1 557 469,92	41 824,42	XS1055241373
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		5 527 745,75	81 152,30	5 982 595,57	454 849,82	
Instrumentos del mercado monetario						
BARCELO CORPORACION EMPRESARIA 1,500	EUR	397 074,80	696,84	397 625,26	550,46	ES0505047003
OBASCON HUARTE LAIN 2,220 2015-05-22	EUR	489 044,06	6 683,20	481 006,84	(8 037,22)	XS1072312009
TUBACEX S.A. 2,500 2015-06-04	EUR	292 694,93	4 200,96	294 312,19	1 617,26	ES0532945005
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 178 813,79	11 581,00	1 172 944,29	(5 869,50)	



CLASE 8.^a



0M0769189

Mutuaufondo Mixto Selección, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 1,1802015	EUR	980 000,00	6 826,94	980 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		980 000,00	6 826,94	980 000,00	-	-
Otros depósitos en Entidades de Crédito 48.1.j)						
SABADELL BANCA PRIVADA 0,550 2015 12 24	EUR	810 000,00	97,36	810 000,00	-	-
SABADELL BANCA PRIVADA 0,950 2015 09 02	EUR	1 500 000,00	4 709,04	1 500 000,00	-	-
DEUTSCHE BANK A.G. 0,800 2015 09 18	EUR	2 300 000,00	5 278,11	2 300 000,00	-	-
BANCO DEPOSITARIO BBVA 0,750 2015 09 01	EUR	1 200 000,00	3 000,72	1 200 000,00	-	-
TOTALES Otros depósitos en Entidades de Crédito 48.1.j)		5 810 000,00	13 085,23	5 810 000,00	-	-
TOTAL Cartera Interior		26 336 047,06	323 949,17	27 212 101,03	876 053,97	



CLASE 8.^a



0M0769190

Mutuaufondo Mixto Selección, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M0769191

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OB.DO TES M.PRAZO(PORTUGAL) 144,450	EUR	659 715,00	12 145,21	669 030,93	9 315,93	PTOTENOE0018
OB.DO TES M.PRAZO(PORTUGAL) 144,350	EUR	820 371,00	6 006,53	821 256,00	885,00	PTOTELOE0010
OB.DO TES M.PRAZO(PORTUGAL) 144,950	EUR	778 261,68	4 393,13	808 588,97	30 327,29	PTOTEAOE0021
COMMERZBANK AG 6,375 2019-03-22	EUR	341 646,00	11 334,24	347 287,98	5 641,98	DE000CB83CE3
TOTALES Deuda pública		2 599 993,68	33 879,11	2 646 163,88	46 170,20	
Renta fija privada cotizada						
AREVA 3,250 2020-09-04	EUR	708 337,00	7 364,50	710 552,62	2 215,62	FR0011560986
LA CAIXA 5,000 2018-11-14	EUR	1 571 174,09	7 433,29	1 613 054,72	41 880,63	XS0989061345
COCA-COLA ENTERPRISES INC.2,375 2018	USD	446 965,61	3 811,31	475 116,20	28 150,59	XS0975576165
HUARTE Y CIA, S.A. 2,375 2020-03-15	EUR	503 444,27	6 590,73	478 309,91	(25 134,36)	XS1043961439
BARCLAYS BANK PLC 7250 6,625 2022-03	EUR	1 065 540,00	33 451,10	1 108 997,69	43 457,69	XS0611398008
ARCELORMITTAL 3,000 2019-03-25	EUR	319 022,60	7 528,76	329 488,23	10 465,63	XS1048518358
NOMURA TOPIX 1,500 2021-05-12	EUR	115 653,50	221,44	116 309,42	655,92	XS1136388425
TELECOM ITALIA 6,125 2018-12-14	EUR	810 520,60	(9 907,10)	838 281,89	27 761,29	XS0794393396
TELECOM ITALIA 7,375 2017-12-15	GBP	197 997,65	346,48	216 888,79	18 891,14	XS0430578632
NATIXIS 6,307 2049-10-29	EUR	607 198,69	3 748,76	604 254,01	(2 944,68)	FR0010531012
INTESA SANPAOLO 4,750 2049-12-17	EUR	711 826,00	1 321,84	716 914,60	5 088,60	XS1156024116
INTESA SANPAOLO 6,625 2023-09-13	EUR	862 858,00	12 196,53	861 904,50	(953,50)	XS0971213201
LB BADEN-WUERTTENBERG 4280 7,125	EUR	903 556,00	19 280,67	931 327,58	27 771,58	XS0802995166
MUNICH RE 5,767 2017-06-12	EUR	381 664,50	6 686,96	388 541,44	6 876,94	XS0304987042
LLOYDS TSB GROUP PLC 6,461 2049-11-29	GBP	812 098,87	(13 814,20)	868 220,21	56 121,34	XS0139175821
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS) 4,750	EUR	961 563,00	35 449,08	969 450,61	7 887,61	CH0236733827
HSBC HOLDINGS, PLC 3,375 2019-01-10	EUR	516 908,50	13 736,30	534 847,60	17 939,10	XS0969636371
ING BANK, N.V. 3,625 2021-02-25	EUR	314 442,11	3 094,51	330 258,79	15 816,68	XS1037382535
ING BANK, N.V. 2,062 2018-11-21	USD	291 426,80	1 537,45	336 605,49	45 178,69	XS0995102778
ING BANK, N.V. 4,176 2049-06-29	EUR	654 083,50	15 386,99	654 882,00	798,50	XS0221619033
CREDIT SUISSE LONDON 3,750 2049-12-11	USD	1 338 717,79	5 018,82	1 382 538,35	43 820,56	XS0989394589
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 5,919	USD	539 998,76	7 741,72	633 975,35	93 976,59	US05530RAB42
REDES ENERGETICAS NACIONAIS 5,875 201	EUR	697 721,82	25 461,17	749 828,91	52 107,09	PTCPEHOM0006
KBC IFIMA 4310 2,375	EUR	601 443,00	1 400,85	604 513,67	3 070,67	BE0002479542
AVIVA6,1252023-07-05	EUR	474 801,00	9 881,52	479 940,67	5 139,67	XS0951553592
AVIVA4,1252017-11-03	USD	258 891,30	3 824,19	324 947,16	66 055,86	XS0778476340
AVIVA 6,875 2018-05-22	EUR	456 042,50	8 580,78	469 851,93	13 809,43	XS0364908375
AVIVA 5,902 2020-07-27	GBP	660 842,22	15 853,69	677 516,57	16 674,35	XS0206511486
LB BADEN-WUERTTENBERG4280 4,310	EUR	612 021,00	18 707,34	612 462,91	441,91	XS0246487457

Mutuaufondo Mixto Selección, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ESPIRITO SANTO FIN GRP 4,000 2019-01-21	EUR	399 273,00	15 233,37	389 141,92	(10 131,08)	PTBENKOM0012
TALANX FINANZ AG 8,367 2042-06-15	EUR	785 205,00	26 092,15	786 336,78	1 131,78	XS0768664731
GRUPO ANTOLIN DUTCH BV 2,375 2021-04-	EUR	798 772,93	8 874,83	809 421,43	10 648,50	XS1046537665
ALPEK SA DE CV 2,250 2022-11-20	USD	385 696,58	2 493,51	461 329,30	75 632,72	USP01703AA82
FINCAN CAN NAV ITALIANI 3,750 2018-11-19	EUR	607 132,76	2 409,76	629 118,92	21 986,16	XS0995042859
UNIQA INSURANCE 6,875 2043-07-31	EUR	785 433,60	18 597,00	811 733,79	26 300,19	XS0808635436
AMPLIFON SPA 4,875 2018-07-16	EUR	798 390,79	14 042,66	813 823,78	15 432,99	XS0953207759
GESTAMP FUND LUX SA 5,875 2018-05-31	EUR	533 980,00	(2 007,55)	536 102,06	2 122,06	XS0925126491
GESTAMP FUND LUX SA 5,625 2020-05-31	USD	167 576,49	789,19	168 118,69	542,20	USL43253AA87
EP ENERGY AS 2,187 2018-05-01	EUR	735 808,52	3 967,82	753 489,76	17 681,24	XS0808636244
SOCIETY LLOYD S 7,421 2017-06-21	GBP	466 339,46	8 051,72	497 896,84	31 557,38	XS0307055995
CNP ASSURANCES 6,000 2040-09-14	EUR	694 007,50	8 950,47	699 054,21	5 046,71	FR0010941484
LEGAL&GENL GRP 3,192 2017-05-02	GBP	455 993,89	(2 942,80)	482 733,30	26 739,41	XS0296889073
SWISS LIFE 5,849 2017-04-12	EUR	427 125,00	13 782,91	429 899,13	2 774,13	XS0295383524
BUONI POLIENALI DEL TES ITALY 4,750 2021-09	EUR	596 236,00	5 926,25	610 852,89	14 616,89	IT0004695075
NN GROUP NV 4,625 2024-04-08	EUR	523 551,00	16 681,35	529 798,10	6 247,10	XS1054522922
PARPUBLICA 3,750 2021-07-05	EUR	790 525,00	15 381,29	821 912,09	31 387,09	PTPETUOM0018
EDP FINANCE BV 5,750 2017-09-21	EUR	553 146,00	(4 630,65)	570 789,90	17 643,90	XS0831842645
EDP FINANCE BV 3,250 2015-03-16	EUR	351 991,50	8 771,74	352 267,60	276,10	XS0495010133
EDP FINANCE BV 6,000 2018-02-02	USD	311 082,84	5 153,20	360 967,92	49 885,08	XS0328781728
AXA FUNDS MANAGEMENT SA 3,941 2024-11	EUR	698 884,23	(21 738,93)	679 667,95	(19 216,28)	XS1134541306
ASSICURAZIONI GENERALI 10,125 2022-07	EUR	394 225,98	6 597,66	425 670,70	31 444,72	XS0802638642
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPIT 5,625 2022-10	EUR	719 829,00	5 573,47	727 993,93	8 164,93	DE000A1RE1Q3
GENERALI 4,596 2025-11-21	EUR	319 021,00	1 595,09	323 621,16	4 600,16	XS1140860534
GENERALI 6,214 2016-06-16	GBP	184 721,81	5 549,28	198 372,81	13 651,00	XS0256975888
MEDIASET 5,125 2019-01-24	EUR	852 546,00	30 247,20	862 673,24	10 127,24	XS0985395655
RABOBANK NEDERLAND 2,627 2016-10-21	USD	188 145,24	(6,08)	215 206,10	27 060,86	XS0203891840
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS) 7,152	EUR	1 178 393,05	28 486,11	1 190 697,11	12 304,06	XS0336744650
ZURICH FINANCIAL SERVICE 6,625 2022-1	GBP	661 964,45	8 533,63	669 874,80	7 910,35	XS0177600920
TOTALES Renta fija privada cotizada		34 761 759,30	482 391,13	35 828 348,03	1 066 588,73	



CLASE 8.^a



OM0769192

Mutuaufondo Mixto Selección, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Emissiones avaladas						
BANK OF IRELAND MTGE BNK 2,000 2017-05-08	EUR	1 143 771,40	14 960,64	1 157 154,04	13 382,64	XS1059619012
TOTALES Emissiones avaladas		1 143 771,40	14 960,64	1 157 154,04	13 382,64	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCO ESPIRITO SANTO, S.A. 2.625 2017-05-08	EUR	495 961,00	9 308,84	474 249,38	(21 711,62)	PTBEQKOM0019
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		495 961,00	9 308,84	474 249,38	(21 711,62)	
Acciones y participaciones Directiva						
Db-x-trackers S&P 500 UCITS ETF 1C	EUR	989 522,29	-	1 034 709,80	45 187,51	LU0490618542
Db x-trackers STOXX Europe 600 UCITS ETF	EUR	1 926 215,38	-	1 978 455,00	52 239,62	LU0328475792
Irish Stock Exchange	EUR	4 000 030,00	-	4 000 000,01	(29,99)	IE00B3DS7666
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 915 767,67	-	7 013 164,81	97 397,14	
TOTAL Cartera Exterior		45 917 253,05	540 539,72	47 119 080,14	1 201 827,09	



CLASE 8.ª



OM0769193

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EURO / GBP	GBP	619 522,38	625 812,85	16/03/2015
EURO / GBP	GBP	3 244 972,46	3 254 226,81	16/03/2015
TOTALES Futuros comprados		3 864 494,84	3 880 039,66	
Futuros vendidos				
DEUTSCHLAND REP. 1,75%	EUR	500 000,00	779 350,00	06/03/2015
VTO.15-02	EUR	100 000,00	155 870,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 1,75%	EUR	100 000,00	155 870,00	06/03/2015
VTO.15-02	EUR	200 000,00	311 740,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 1,75%	EUR	300 000,00	467 610,00	06/03/2015
VTO.15-02	EUR	300 000,00	467 610,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 1,75%	EUR	100 000,00	155 870,00	06/03/2015
VTO.15-02	EUR	200 000,00	311 740,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 1,75%	EUR	300 000,00	467 610,00	06/03/2015
VTO.15-02	EUR	400 000,00	623 480,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 1,75%	EUR	300 000,00	467 610,00	06/03/2015
VTO.15-02	EUR	200 000,00	311 740,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 1,75%	EUR	300 000,00	467 610,00	06/03/2015
VTO.15-02	EUR	4 200 000,00	6 546 540,00	06/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		7 500 000,00	11 690 250,00	
TOTALES		11 364 494,84	15 570 289,66	



CLASE 8.^a



0M0769194



CLASE 8.ª



0M0769195

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Durante el año, entre los factores determinantes de la evolución de los mercados financieros pudimos identificar la discrepancia en los datos macro publicados a ambos lados del Atlántico (datos mixtos en EEUU y positivos en Europa) el desarrollo del drama griego (en la primera parte del año) con el consiguiente aumento en las primas de riesgo, la paulatina caída en los precios de la materias primas (que en el caso del petróleo se acelera en la segunda parte del año) poniendo en duda la capacidad de crecimiento a nivel mundial. Respecto a los Bancos Centrales, destaca la disparidad en cuanto a la autoridad monetaria americana y la europea; así mientras que el BCE continuó con la adopción de medidas extraordinarias de Política Monetaria, la FED comenzó el "lift-off" de su Política Monetaria expansiva. En este entorno, el tipo a diez años en Estados Unidos prácticamente se quedó igual, empezó el año en 2% para terminarlo en el 2,24%; y en Europa empezó en 0,5% y terminó en 0,63%. En cuanto a los tipos a corto, destaca el comportamiento a la baja del dos años europeo, consecuencia directa de la actuación del BCE (al inicio del año estaba en -0.1%, al final del año en -0,345%).

El dólar se vio afectado por los acontecimientos anteriormente descritos, empezó el año en niveles de 1.21 y terminó en 1.08.

Respecto a los mercados emergentes, su comportamiento fue dispar, aquellas economías que dependen de las materias primas sufrieron, debido a la gran caída en precios del sector; otras como India tenían comportamiento positivo. En concreto los datos más flojos publicados para la economía china generaron mucha volatilidad en mercado, al empezar a ponerse en duda la fortaleza en el crecimiento de la actividad económica a nivel global. Siguiendo con las materias primas, destacamos la caída del precio del crudo (desde niveles de 67,5, dólares barril, hasta los 39,4 a finales de año) consecuencia del desequilibrio entre la oferta y la demanda así como de aumentos en los niveles de producción (especialmente de Arabia Saudí).

Respecto al mercado de crédito corporativo, quizá lo más destacable fue la avalancha de nuevos emisores extranjeros en el mercado europeo, que aprovecharon no sólo los bajos niveles de tipos de interés, sino también el apetito de la comunidad inversora, por compra activos con un pick-up de rentabilidad y que les permitiera aumentar algo la diversificación de las carteras.

En cuanto al mercado secundario de crédito, señalamos el diferente estadio en el ciclo de las compañías americanas respecto de la europeas, así como el fortísimo impacto que la caída del precio del crudo ha tenido sobre las primeras, provocando una mayor ampliación de diferenciales en el crédito americano, especialmente en el tramo de bonos de alta rentabilidad.



CLASE 8.^a



0M0769196

Mutua fondo Mixto Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

El riesgo periférico se ha ido reduciendo a través de la venta de bonos de gobierno español portugués e italiano, también se han realizado ventas de cédulas, sector que ha tenido un comportamiento muy bueno durante el periodo en parte debido a las medidas excepcionales de compras de activos por parte del BCE; se han vendido también bonos emitidos por entidades financieras tanto senior como subordinados, que han llegado a sus objetivos de beneficios. En cuanto al mercado primario, el fondo ha aprovechado emisiones no sólo de entidades financieras, sino también y de manera especial del sector corporativo privado (Smurfit Kappa, Sidecu, Moody's) igualmente ha participado en emisiones nuevas de crédito estructurado, a través de Verse (déficit tarifario portugués) y Comp (préstamos para la compra de autos). En la segunda parte del año el fondo ha continuado el cambio de deuda subordinada bancaria por deuda senior. También se ha reducido la exposición a seguros, tanto subordinados como Tier 1. En empresas no financieras el peso en la cartera también se ha reducido. En gobiernos se ha incrementado ligeramente la exposición durante el trimestre, aunque la incertidumbre política en España y Portugal ha limitado las compras en este sector. La exposición a renta variable se ha incrementado de un 10% a un 19% en el semestre y a finales de año se adquirió un 6% de exposición a renta fija High Yield americana a través de un fondo de inversión.

Al final del año en una decisión arbitraria y sin precedentes, el Banco de Portugal anunció el día 29 de Diciembre el traspaso de parte de la deuda senior de Novo Banco (el banco bueno) al Banco Espírito Santo (el banco malo). Novo Banco se creó a raíz del rescate y reestructuración del Banco Espírito Santo, lo cual tuvo lugar en Agosto de 2014. La decisión afecta a 5 emisiones institucionales de bonos senior de Novo Banco (2.000 millones euros) y deja al margen todas las emisiones minoristas, con nominales inferiores a 1.000 euros (9.000 millones de euros) que permanecen en el balance de Novo Banco. Esto discrimina a unos bonistas frente a otros en sus derechos como acreedores, rompiendo el principio de "pari passu" y responde, aparentemente, a una decisión política del nuevo ejecutivo.

El balance de Novo Banco, una vez reestructurado, tenía un capital "Core Equity Tier1" del 9,4% sobre sus activos en riesgo. En noviembre de 2015, el BCE estimó, en el peor escenario de su "Stress Test", necesidades adicionales de capital por importe de 1.400 Mll €, muy por debajo de los 2.000 Mll € esperados por el consenso del mercado. En el peor escenario del análisis de Mutuactivos, se consideraba que el impacto de aplicar este déficit a la totalidad de la deuda senior podría suponer una quita de entorno al 10%/15%. Dado que en ese momento el precio del bono cotizaba al 93%, el riesgo era asimétrico, ya que la posible pérdida adicional estaba limitada a un 3%/8% y la TIR del bono era del 7% a vencimiento (Mayo 2017).

Esta acción del Banco de Portugal ha supuesto que los bonos bajen de precio de 93% a 15%, lo que ha perjudicado la rentabilidad del fondo en un -0.38%.



CLASE 8.ª



0M0769197

Mutuaafondo Mixto Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Reglamento en vigor (RD 1082/2012) por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.^a



0L6991851

Mutufondo 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 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio 2015 de Mutufondo Mixto Selección, F.I., que forman un solo cuerpo, compuesta por: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, memoria e informe de gestión.

FIRMANTES:

Los Sres. Consejeros de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. abajo firmantes, manifiestan que en la reunión del Consejo de Administración adoptaron el acuerdo de formular las cuentas anuales y el informe de gestión del Fondo en los términos antes indicados. Igualmente manifiestan conocer y aceptar el contenido íntegro de los mencionados documentos contables. Todo ello extendido e identificado en folios de papel timbrado numerados con la siguiente numeración:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M0769124 al 0M0769157 Del 0M0769158 al 0M0769160
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M0769161 al 0M0769194 Del 0M0769195 al 0M0769197
D. Juan Aznar Losada Presidente		D. Tristán Pasqual del Pobil Alves Consejero
D. Ernesto Mestre García Consejero		D. Rafael Arnedo Rojas Consejero
D. Pedro Otaegui Gaztañaga Consejero		D. Juan Manuel Granados Curiel Consejero
D. Antonio López Taracena Consejero - Secretario		

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