

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2022
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 2022, 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 2022, 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 atribuido a partícipes" 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 2022. 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 del valor liquidativo de la mismo.	A 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantiene un contrato de gestión con Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, 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. Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gema Ma Ramos Pascual (22788)

29 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09266

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



008483790

CLASE 8.^a**Mutua fondo Mixto Selección, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	61 113 637,30	107 489 410,12
Deudores	745 539,38	1 237 092,66
Cartera de inversiones financieras	57 401 537,07	85 520 688,70
Cartera interior	13 352 093,90	30 799 450,06
Valores representativos de deuda	13 352 156,84	30 640 046,71
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	300 000,00
Derivados	(62,94)	(140 596,65)
Otros	-	-
Cartera exterior	43 590 350,80	54 166 085,50
Valores representativos de deuda	33 750 884,10	40 004 415,92
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	9 878 236,11	14 846 633,25
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(38 769,41)	(684 963,67)
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	10 501,43	151 060,08
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	448 590,94	404 093,06
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 966 560,85	20 731 628,76
TOTAL ACTIVO	61 113 637,30	107 489 410,12

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8ª



008483791

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	60 920 833,95	107 167 575,38
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	60 920 833,95	107 167 575,38
Capital	-	-
Partícipes	69 111 319,50	105 257 900,19
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(8 190 485,55)	1 909 675,19
(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	192 803,35	321 834,74
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	192 803,35	317 085,40
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	4 749,34
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	61 113 637,30	107 489 410,12
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	37 502 714,34	48 321 204,02
Compromisos por operaciones largas de derivados	790 978,05	20 380 117,01
Compromisos por operaciones cortas de derivados	36 711 736,29	27 941 087,01
Otras cuentas de orden	8 190 485,55	-
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	8 190 485,55	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	45 693 199,89	48 321 204,02

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008483792

CLASE 8.^a**Mutufondo Mixto Selección, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	22 029,34	24 542,34
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(878 286,65)	(1 021 769,17)
Comisión de gestión	(832 608,57)	(978 659,52)
Comisión de depositario	(37 365,56)	(36 740,05)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 312,52)	(6 369,60)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(856 257,31)	(997 226,83)
Ingresos financieros	1 447 146,01	833 180,38
Gastos financieros	(69 634,29)	(82 946,90)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(7 676 975,78)	1 604 427,45
Por operaciones de la cartera interior	(370 461,22)	37 071,54
Por operaciones de la cartera exterior	(5 819 125,10)	1 983 694,00
Por operaciones con derivados	487 571,33	(13 494,33)
Otros	(1 974 960,79)	(402 843,76)
Diferencias de cambio	101 787,39	124 285,19
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 136 551,57)	438 890,43
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2 202,27)	(321 335,31)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 513 963,19)	1 095 869,42
Resultados por operaciones con derivados	379 613,89	(335 643,68)
Otros	-	-
Resultado financiero	(7 334 228,24)	2 917 836,55
Resultado antes de impuestos	(8 190 485,55)	1 920 609,72
Impuesto sobre beneficios	-	(10 934,53)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(8 190 485,55)	1 909 675,19

Las Notas 1 a 13, 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 2022.

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(8 190 485,55)
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	(8 190 485,55)

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 2021	105 257 900,19	-	-	1 909 675,19	-	107 167 575,38
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	105 257 900,19	-	-	1 909 675,19	-	107 167 575,38
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(8 190 485,55)	-	(8 190 485,55)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 909 675,19	-	-	(1 909 675,19)	-	-
Operaciones con participes	8 852 071,90	-	-	-	-	8 852 071,90
Suscripciones	(46 908 327,78)	-	-	-	-	(46 908 327,78)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	69 111 319,50	-	-	(8 190 485,55)	-	60 920 833,95

Las Notas 1 a 13, 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 2022.



CLASE 8.ª



008483793

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

1 909 675,19

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

1 909 675,19

Saldos al 31 de diciembre de 2020

94 235 746,18

1 909 675,19
(247 685,79)

39 953 298,36
28 931 144,35)

•

1 909 675,19



008483794



CLASE 8.^a



008483795

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mutufondo Mixto Selección, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 15 de noviembre de 2013 bajo la denominación social de Mutufondo 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.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1 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.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 los valores se encontraban depositados en BNP Paribas Securities Services, S.A. Durante el ejercicio 2022, BNP Paribas Securities Services, S.A., ha sido absorbida por BNP Paribas S.A., Sucursal en España, pasando esta a prestar al Fondo las mismas funciones que venía prestando la entidad absorbida. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

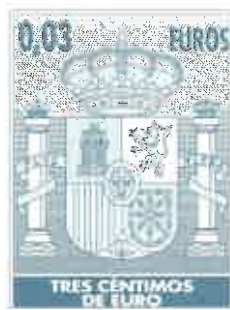
La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.

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

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 euros.



CLASE 8.^a



008483796

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima inicial 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.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, 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.

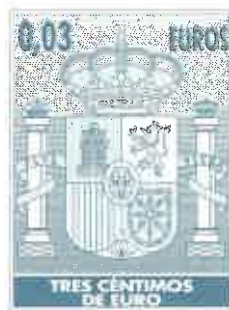
Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo 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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



008483797

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 1,35% sobre el patrimonio del Fondo más el 9% sobre los resultados anuales del Fondo, si se calcula sobre ambas variables. Si sólo se calcula sobre el patrimonio del Fondo, la comisión de gestión no excederá del 2,25% del mismo.

En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	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 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,02% sobre el patrimonio y de un 0,04% adicional sobre el patrimonio invertido en valores extranjeros custodiados.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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



008483798

CLASE 8.^a

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados: El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera. Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.
- Riesgo de sostenibilidad: todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte así como ratings publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. El Fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



008483799

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento 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 impacte 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.

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 C.N.M.V., 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.



008483800

CLASE 8.ª

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

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 2022 y 2021.

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



008483801

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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



008483802

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 8ª



008483803

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., 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 estos.

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".



008483804

CLASE 8.ª

Mutufondo Mixto Selección, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(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.



008483805

CLASE 8.ª**Mutufondo Mixto Selección, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(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
CONSEJO REGULADOR DE VALORES



008483806

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva

l) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.^a



008483807

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	633 408,73	1 134 604,81
Administraciones Públicas deudoras	108 465,74	89 738,43
Otros	3 664,91	12 749,42
	745 539,38	1 237 092,66

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

CLASE 8.^a



008483808

Mutua fondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	7 149,54	14 553,52
Operaciones pendientes de liquidar	-	6 004,36
Otros	185 653,81	296 527,52
	192 803,35	317 085,40

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	7 149,54	3 618,99
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	10 934,53
	7 149,54	14 553,52

Durante el mes de enero de 2022 se procedió 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 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



008483809

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 2022 y 2021 se muestra a continuación:

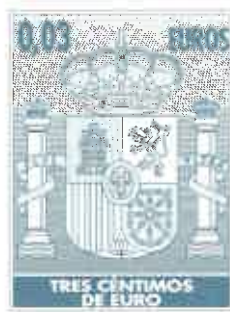
	2022	2021
Cartera interior	13 352 093,90	30 799 450,06
Valores representativos de deuda	13 352 156,84	30 640 046,71
Depósitos en Entidades de Crédito	-	300 000,00
Derivados	(62,94)	(140 596,65)
Cartera exterior	43 590 350,80	54 166 085,50
Valores representativos de deuda	33 750 884,10	40 004 415,92
Instituciones de Inversión Colectiva	9 878 236,11	14 846 633,25
Derivados	(38 769,41)	(684 963,67)
Intereses de la cartera de inversión	10 501,43	151 060,08
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	448 590,94	404 093,06
	57 401 537,07	85 520 688,70

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 2022. 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 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2021, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.



CLASE 8.ª



008483810

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 233 039,70	17 211 092,66
Cuentas en divisa	356,86	1 298 496,89
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	666 146,97	2 134 482,19
Otras cuentas de tesorería en divisa	67 017,32	87 557,02
	2 966 560,85	20 731 628,76

Durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021, recoge el saldo mantenido en otras entidades financieras.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	45 938 384,94	14 982 449,01
Número de participaciones emitidas	456 284,67	142 431,19
Valor liquidativo por participación	100,68	105,19
Número de partícipes	322	64



CLASE 8.ª

LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL ESTADO



008483811

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 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 2022 y 2021, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	8 190 485,55	-
	8 190 485,55	-



CLASE 8.^a



008483812

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, 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 2022 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.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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

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

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

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



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



008483813

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el artículo 145 del Real Decreto 1082/2012, 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 C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022. Adicionalmente, en el Anexo III, se indican las Adquisiciones temporales de activos contratadas con este al 31 de diciembre de 2021.

Al tratarse de una institución de inversión colectiva 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 de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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.

Mutuafofondo Mixto Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



008483814

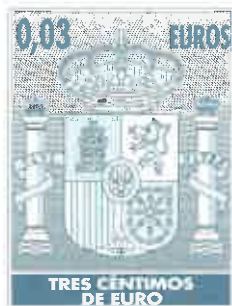
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF SPAIN 0,576 2023-02-10	EUR	2 513 325,08	(11 782,05)	2 507 642,46	(5 682,62)	ES0L02302104
KINGDOM OF SPAIN 1,065 2023-01-13	EUR	1 995 705,09	3 579,09	1 995 720,56	15,47	ES0L02301130
KINGDOM OF SPAIN 0,713 2023-01-13	EUR	4 391 161,35	7 744,20	4 390 674,92	(486,43)	ES0L02301130
TOTALES Deuda pública		8 900 191,52	(458,76)	8 894 037,94	(6 153,58)	
Renta fija privada cotizada						
SIDECU SA 2,500 2025-03-18	EUR	300 081,73	4 252,48	264 886,33	(35 195,40)	ES0305063010
IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-04-06	EUR	609 859,52	5 318,35	574 929,00	(34 930,52)	ES0844251001
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	401 342,55	4 128,12	350 818,07	(50 524,48)	ES0244251015
GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14	EUR	299 987,72	744,51	247 100,41	(52 887,31)	ES0205072020
CAIXABANK SA 1,687 2024-06-13	EUR	407 077,42	1 149,18	391 783,82	(15 293,60)	ES0840609004
ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	503 547,32	16 102,56	468 870,25	(34 677,07)	ES0265936015
UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	399 622,78	2 397,30	290 846,22	(108 776,56)	ES0880907003
UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	302 219,00	6 413,14	298 722,33	(3 496,67)	ES0380907057
UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	301 340,86	1 161,73	272 594,15	(28 746,71)	ES0280907017
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 525 078,90	41 667,37	3 160 550,58	(364 528,32)	
Instrumentos del mercado monetario						
ACCIONA SA 2,740 2023-03-22	EUR	698 808,97	119,10	698 833,84	24,87	XS2570918214
ENDESA SA 1,828 2023-01-31	EUR	598 538,67	990,05	598 734,48	195,81	ES05306741J1
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 297 347,64	1 109,15	1 297 568,32	220,68	
TOTAL Cartera Interior		13 722 618,06	42 317,76	13 352 156,84	(370 461,22)	

Mutuafofondo Mixto Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008483815

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADOS UNIDOS DE AM 0,937 2032-02-15	USD	3 687 201,31	48 531,44	3 388 559,99	(298 641,32)	US91282CDY49
REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	503 348,64	(330,64)	456 545,65	(46 802,99)	XS2226969686
HONG KONG SPECIAL AD 0,000 2026-03-08	USD	166 750,20	(57,02)	170 590,73	3 840,53	XS2264054706
UNION EUROPEA 0,000 2026-07-06	EUR	915 659,99	(1 889,99)	812 943,03	(102 716,96)	EU000A3KTGV8
UNION EUROPEA 0,000 2025-11-04	EUR	163 989,02	(162,17)	148 631,54	(15 357,48)	EU000A284451
UNION EUROPEA 100,000 2030-10-04	EUR	206 513,91	(203,83)	158 163,88	(48 350,03)	EU000A283859
TOTALES Deuda pública		5 643 463,07	45 887,79	5 135 434,82	(508 028,25)	
Renta fija privada cotizada						
BNP PARIBAS SECURITI 2,187 2028-03-01	USD	369 248,21	4 877,54	331 859,81	(37 388,40)	US09660V2A05
APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	29 751,95	55,41	26 110,31	(3 641,64)	USU0044VAF32
PARKLAND FUEL COPR 2,937 2027-07-15	USD	228 801,64	6 193,86	225 339,73	(3 461,91)	USC71968AB41
PARKLAND CORP 2,312 2030-05-01	USD	47 056,08	381,21	41 201,06	(5 855,02)	USC7196GAB61
TRAFIGURA GROUP PT 3,750 2024-07-31	EUR	188 550,04	8 439,66	198 854,01	10 303,97	XS2033327854
TRAFIGURA GROUP PT 2,937 2027-07-06	USD	172 411,09	2 632,42	162 555,78	(9 855,31)	XS2385642041
TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2031-09-01	USD	215 538,32	5 014,93	204 828,60	(10 709,72)	USU8302LAK45
AIB GROUP PLC 2,625 2024-10-09	EUR	315 391,59	4 068,04	291 475,82	(23 915,77)	XS2056697951
BANK OF IRELAND PLC 2,375 2029-10-14	EUR	171 052,94	17 711,13	327 617,42	(43 435,52)	XS2065555562
SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09-04	USD	182 639,80	2 457,49	162 721,87	(19 917,93)	XS2049422343
BAYER AG 5,375 2049-06-25	EUR	508 522,17	4 713,76	442 296,99	(66 225,18)	XS2451803063
CARTESIAN RESIDENT 0,127 2054-11-25	EUR	187 791,72	11,90	184 418,59	(3 373,13)	XS2014371137
ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-10-04	EUR	314 048,19	1 201,49	283 865,54	(30 182,65)	FR0013367612
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2052-12-01	EUR	328 555,00	12 161,28	306 994,88	(21 560,12)	FR0014003S56
ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	464 431,03	1 703,96	496 745,29	32 314,26	US29265WAA62
ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	131 615,54	3 237,75	120 181,85	(11 433,69)	XS2242929532
ENI SPA 100,000 2048-10-13	EUR	131 850,88	951,10	109 053,17	(22 797,71)	XS2242931603
ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	122 907,59	2 072,44	96 102,76	(26 804,83)	XS2334857138
LA POSTE 2,650 2025-12-01	USD	703 030,61	2 107,15	733 561,54	30 530,93	FR0013221140
NATIONWIDE BUILDING 5,875 2028-12-20	GBP	411 733,16	677,65	362 999,64	(48 733,52)	XS2048709427
DAA PLC 0,000 2032-08-05	EUR	228 206,41	401,42	168 010,04	(60 196,37)	XS2244415175
BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	298 255,66	4 905,83	269 715,98	(28 539,68)	XS2077670003
KORIAN SA 4,125 2052-03-15	GBP	347 429,27	4 669,42	261 717,36	(85 711,91)	FR0014003YZ5
CESKE DRAHY AS 5,625 2027-07-12	EUR	514 752,58	6 628,38	518 098,27	3 345,69	XS2495084621
POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02-27	EUR	100 781,87	508,54	80 465,46	(20 316,41)	XS2346125573
MOTOROLA INC 2,800 2032-03-01	USD	813 632,62	3 402,95	776 625,23	(37 007,39)	US620076BW88
SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	597 026,65	10 849,06	535 609,15	(61 417,50)	XS2154325489

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



008483816

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CELLNEX TELECOM SA 0,000 2028-10-15	EUR	197 183,00	2 624,44	159 791,67	(37 391,33)	XS2300292963
PIONEER INVESTMENTS 2,312 2027-10-19	EUR	401 693,23	3 667,93	338 229,06	(63 464,17)	XS1700709683
BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09-27	EUR	688 568,81	295,43	535 994,35	(132 574,46)	XS2391779134
BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06-27	EUR	281 610,08	2 659,08	206 170,40	(75 439,68)	XS2391790610
BAT INTL FINANCE 0,000 2028-06-26	GBP	280 958,50	3 568,13	232 717,14	(48 241,36)	XS2197683894
STRYKER CORP 0,250 2024-11-03	EUR	113 846,15	17,98	107 160,10	(6 686,05)	XS2087622069
PETROFAC LTD-W/I 4,875 2026-11-15	USD	174 393,63	2 273,66	106 336,96	(68 056,67)	USG7052TAF87
FFP 1,875 2026-10-30	EUR	202 064,73	546,50	163 862,76	(38 201,97)	FR0013457405
DNO ASA 1,968 2026-09-09	USD	135 203,77	2 498,67	132 493,56	(2 710,21)	NO0011088593
ANIMA HOLDING SPA 1,500 2028-04-22	EUR	208 958,95	2 316,00	173 136,55	(35 822,40)	XS2331921390
PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10-01	EUR	1 043 505,57	4 100,77	864 974,35	(178 531,22)	XS2392996109
TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-14	EUR	298 483,81	1 251,05	268 055,91	(30 427,90)	FR0013452893
TIKEHAU CAPITAL SCS 1,625 2028-12-31	EUR	296 230,79	3 698,03	226 263,27	(69 967,52)	FR0014002PC4
LEASEPLAN CORPORATI 3,687 2024-05-29	EUR	428 748,48	906,32	398 282,91	(30 465,57)	XS2003473829
CPI PROPERTY GROUP 4,875 2032-08-18	EUR	626 524,54	2 789,24	313 881,06	(312 643,48)	XS2231191748
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	199 716,36	1 008,26	187 341,69	(12 374,67)	XS1996435688
MSCI INC 1,937 2025-06-01	USD	585 878,78	1 859,75	518 295,18	(67 583,60)	US55354GAL41
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	399 957,69	7 661,22	360 065,96	(39 891,73)	XS2114413565
OBRASCON HUARTE LAIN 3,300 2026-03-31	EUR	198 606,72	1 080,30	151 984,48	(46 622,24)	XS2356570239
SEVEN & I HOLDINGS C 0,475 2026-01-10	USD	82 410,44	321,50	81 916,79	(493,65)	USU81522AC57
EP INFRASTRUCTURE AS 1,816 2030-12-02	EUR	312 433,27	3 887,17	201 350,11	(111 083,16)	XS2304675791
REDFIN CORP 0,250 2027-04-01	USD	237 608,43	3 602,90	126 673,69	(110 934,74)	US75737FAE88
GRENKE FINANCE PLC 3,950 2025-07-09	EUR	406 496,16	960,92	369 254,22	(37 241,94)	XS2155486942
SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17	USD	499 488,12	159,66	531 628,04	32 139,92	XS2352861574
SOFTBANK GROUP CORP 1,437 2026-10-06	EUR	309 155,09	4 183,18	254 680,99	(54 474,10)	XS2361254597
SOFTBANK GROUP CORP 1,937 2032-04-06	EUR	206 889,15	3 942,92	141 890,34	(64 998,81)	XS2362416617
VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	16 991,51	9,71	17 056,41	64,90	PTTGCSOM0007
PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-26	EUR	91 196,20	4 849,56	77 877,67	(13 318,53)	XS1824424706
KOREA NATIONAL OIL C 1,187 2031-04-07	USD	638 177,66	4 030,34	577 823,44	(60 354,22)	US500666RAQ92
ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01	EUR	289 638,37	6 602,99	260 065,12	(29 573,25)	XS1528093799
AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	1 007 405,09	5 938,70	838 342,13	(169 062,96)	XS2308313860
ASOS PLC 0,375 2026-04-16	GBP	211 275,52	1 534,86	131 721,65	(79 553,87)	XS2332692719
HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13	EUR	607 464,65	18 469,45	331 741,01	(275 723,64)	XS2397251807
CREDIT AGRICOLE SA 2,031 2021-12-23	USD	395 117,99	357,64	382 149,81	(12 968,18)	USF2R125CD54
CREDIT AGRICOLE SA 2,000 2028-01-10	USD	543 926,87	10 074,21	489 705,33	(54 221,54)	USF2R125CE38
ALFA LAVAL AB 1,375 2029-02-18	EUR	247 363,27	5 061,44	208 601,41	(38 761,86)	XS2444286145

MutuaFondo Mixto Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008483817

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANKINTER SA 0,000 2026-10-17	EUR	420 697,67	(19 443,39)	419 234,43	(1 463,24)	XS2199369070
PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04-14	EUR	616 267,72	14 647,28	558 812,78	(57 454,94)	XS2468979302
GENERALI FUND MANAGE 4,596 2025-11-21	EUR	793 685,84	3 664,02	766 831,24	(26 854,60)	XS1140860534
BAIDU INC - SPON ADR 0,812 2027-01-23	USD	171 356,58	956,50	159 853,92	(11 502,66)	US056752AV05
ABERTIS INFRAESTRUTU 0,000 2029-09-18	EUR	100 403,12	444,74	81 951,73	(18 451,39)	XS2231183646
VOLKSWAGEN INT. FINA 3,748 2057-12-28	EUR	496 072,35	211,58	425 898,79	(70 173,56)	XS2342732562
VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-10-03	USD	172 707,77	1 374,48	180 513,95	7 806,18	XS1888180640
INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	208 792,58	1 678,44	197 944,08	(10 848,50)	XS1109765005
INTESA SANPAOLO SPA 3,875 2034-01-11	EUR	448 963,00	6 931,08	395 478,53	(53 484,47)	XS1548475968
PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	702 821,54	3 731,35	534 646,12	(168 175,42)	XS2360853332
PROSUS NV 2,085 2030-01-19	EUR	106 045,58	2 233,04	83 323,28	(22 722,30)	XS2430287362
BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06-22	EUR	433 588,55	10 202,28	405 071,73	(28 516,82)	XS2193662728
BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03-22	GBP	299 210,77	5 963,90	272 518,07	(26 692,70)	XS2193663619
CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	330 995,10	5 635,85	298 372,85	(32 622,25)	XS2461786829
ATLANTIA SPA 1,625 2028-01-25	EUR	200 897,00	2 899,24	166 193,06	(34 703,94)	XS2434701616
SOUTHERN COITHE 1,875 2027-06-24	EUR	522 145,21	6 859,79	462 137,63	(60 007,58)	XS2387675395
ATLANTIA SPA 0,000 2028-09-04	EUR	204 925,00	(1 493,54)	166 884,39	(38 040,61)	XS2267889991
REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2028-09-11	EUR	768 041,28	(11 447,96)	640 078,40	(127 962,88)	XS2186001314
GAZPROM PJSC 3,897 2069-01-26	EUR	618 697,78	(13 558,42)	364 558,48	(254 139,30)	XS2243636219
RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06-23	CHF	375 933,48	10 481,92	61 078,53	(314 854,95)	CH1100259816
MERLIN PROPERTIES SO 0,000 2027-04-13	EUR	395 706,18	4 181,83	358 014,88	(37 691,30)	XS2201946634
PROSEGUR SA 2,500 2029-01-06	EUR	882 726,00	16 621,51	747 643,33	(135 082,67)	XS2448335351
INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05-14	GBP	239 400,53	(4 610,85)	212 259,43	(27 141,10)	XS1275957121
KBC GROUP NV 2,375 2024-03-05	EUR	407 444,59	4 546,50	383 670,87	(23 773,72)	BE0002638196
KBC GROUP NV 3,000 2030-08-25	EUR	782 711,00	9 122,62	733 215,57	(49 495,43)	BE0002875566
AKZO NOBEL NV 1,500 2028-03-28	EUR	427 752,33	5 324,53	383 030,50	(44 721,83)	XS2462466611
TENNET HOLDING BV 0,000 2025-07-22	EUR	173 332,30	(3 606,01)	162 315,88	(11 016,42)	XS2207430120
TOTALES Renta fija privada cotizada		32 471 504,84	294 397,99	27 808 074,12	(4 663 430,72)	
Emissiones avaladas						
UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	696 429,99	140,01	538 629,02	(157 800,97)	EU000A3KXSE1
UNION EUROPEA 0,400 2037-02-04	EUR	401 331,18	1 348,82	268 746,14	(132 585,04)	EU000A3K4C42
TOTALES Emissiones avaladas		1 097 761,17	1 488,83	807 375,16	(290 386,01)	

MutuaFondo Mixto Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



008483818

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	800 133,19	-	709 940,49	(90 192,70)	IE00BKDW9L67
AMUNDI ETF	USD	324 765,14	-	298 828,56	(25 936,58)	LU1681045453
SCHRÖDER INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	339 646,87	-	312 222,39	(27 424,48)	LU0302447452
LYXOR ETF	EUR	2 216 404,27	-	1 976 716,98	(239 687,29)	LU1287023185
ISHARES	USD	1 503 297,16	-	1 645 337,97	142 040,81	IE00B5BMR087
ISHARES	EUR	367 666,95	-	336 629,48	(31 037,47)	IE00B4L5YX21
ISHARES	EUR	1 464 965,03	-	1 411 648,91	(53 316,12)	DE0002635307
NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD	USD	511 612,40	-	508 473,66	(3 138,74)	IE00BF075X33
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	EUR	525 012,00	-	505 460,33	(19 551,67)	LU2303826890
EXANE ASSET MANAGEMENT (LUX)	EUR	715 829,64	-	698 016,63	(17 813,01)	LU0284634564
BMO GLOBAL ASSET MANAGEMENT	EUR	1 466 183,58	-	1 474 960,71	8 777,13	IE00B7V30396
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10 235 516,23		9 878 236,11	(357 280,12)	
TOTAL Cartera Exterior		49 448 245,31	341 774,61	43 629 120,21	(5 819 125,10)	

Mutuaufondo Mixto Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	497 211,56	(373 590,94)	448 590,94	(48 620,62)	PTBEQKOM0019
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		497 211,56	(373 590,94)	448 590,94	(48 620,62)	



CLASE 8.ª



008483819

Mutuaufondo Mixto Selección, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S P 500 50	USD	190 978,05	180 336,29	17/03/2023
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 1,25% 15/08/	EUR	600 000,00	811 440,00	10/03/2023
TOTALES Futuros comprados		790 978,05	991 776,29	
Futuros vendidos				
EURO STOXX 50 10	EUR	77 635,00	75 700,00	17/03/2023
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,7% 15/08/	EUR	2 700 000,00	3 589 110,00	10/03/2023
EURO/GBP 125000	GBP	2 040 290,00	1 758 754,74	15/03/2023
EURO/CHF 125000	CHF	380 355,00	374 578,49	15/03/2023
BUNDESOBLIGATION 1,3% 15/10/2027 10	EUR	2 900 000,00	3 356 750,00	10/03/2023
US TREASURY N/B 4% 31/10/2029 1	USD	962 000,00	1 049 013,26	31/03/2023
US TREASURY N/B 1,75% 31/12/202	USD	1 344 854,00	1 341 005,92	05/04/2023
US TREASURY N/B 2,625% 31/05/20	USD	1 731 600,00	1 814 791,44	05/04/2023
EURO/USD 125000	USD	10 201 002,29	10 799 205,98	15/03/2023
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,2% 12/12/	EUR	10 600 000,00	11 174 520,00	10/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		32 937 736,29	35 333 429,83	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDS(002)MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27 20/0	EUR	3 774 000,00	44 535,24	20/12/2027
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		3 774 000,00	44 535,24	
TOTALES		37 502 714,34	36 369 741,36	



CLASE 8.^a



008483820

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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



008483821

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF SPAIN 0,513 2022-03-04	EUR	2 713 365,00	(11 024,37)	2 714 281,25	916,25	ES0L02203047
KINGDOM OF SPAIN 0,666 2022-06-10	EUR	9 029 340,26	(3 571,24)	9 028 248,90	(1 091,36)	ES0L02206107
PRINCIPADO DE ASTURI 0,037 2022-04-15	EUR	255 361,74	(225,96)	255 465,62	103,88	ES0001380148
TOTALES Deuda pública		11 998 067,00	(14 821,57)	11 997 995,77	(71,23)	
Renta fija privada cotizada						
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
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	401 342,55	4 698,50	399 549,09	(1 793,46)	ES0244251015
GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14	EUR	300 005,00	729,93	301 145,29	1 140,29	ES0205072020
CAIXABANK SA 1,687 2024-06-13	EUR	411 493,12	1 162,45	445 414,89	33 921,77	ES0840609004
UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	393 929,00	2 468,00	396 975,52	3 046,52	ES0880907003
ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	100 914,30	3 229,46	106 844,10	5 929,80	ES0265936015
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						
UNIPER SE 0,338 2022-02-16	EUR	898 514,75	352,20	898 312,89	(201,86)	XS2424515380
VIDRALA 0,090 2022-03-11	EUR	300 081,76	(16,92)	299 802,44	(279,32)	ES0583746278
PRYCONSA 0,746 2022-05-10	EUR	698 809,90	166,48	698 769,32	(40,58)	ES0505451379
CAF SA 0,057 2022-01-14	EUR	200 028,67	(23,51)	199 992,44	(36,23)	ES0521975096
EUSKALTEL SA 0,010 2022-02-28	EUR	699 457,41	146,03	699 434,42	(22,99)	XS2420265196
ACCIONA SA 49,996 2022-03-01	EUR	699 291,77	246,26	699 271,58	(20,19)	XS2417078149
ACCIONA SA 0,192 2022-02-22	EUR	699 277,76	312,87	699 265,06	(12,70)	XS2412584166
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	

Mutuaufondo Mixto Selección, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
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	US912828ZZ63
REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	504 460,00	(323,60)	503 138,61	(1 321,39)	XS2226969686
CHINA GOVT INTL BOND 0,000 2030-11-25	EUR	1 397 145,61	386,75	1 360 600,04	(36 545,57)	XS2259626856
CHINA GOVT INTL BOND 0,125 2026-11-12	EUR	513 677,43	96,98	515 558,25	1 880,82	XS2078532913
HONG KONG SPECIAL AD 0,000 2026-03-09	USD	167 308,50	(65,00)	175 715,25	8 406,75	XS2264054706
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 100,000 2030-10-04	EUR	207 342,05	(204,65)	199 694,70	(7 647,35)	EU000A283859
UNION EUROPEA 0,000 2025-11-04	EUR	164 995,78	(163,14)	163 512,13	(1 483,65)	EU000A284451
TOTALES Deuda pública		5 801 302,30	53 680,59	6 018 202,18	216 899,88	
Renta fija privada cotizada						
POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02-28	EUR	101 059,00	506,76	100 772,24	(286,76)	XS2346125573
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2030-01-29	USD	495 487,17	10 301,31	509 067,36	13 580,19	USF2893TAF33
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 RE 0,091 2023-02-13	EUR	118 476,17	52,64	119 326,13	849,96	PTTGCSOM0007
BAIDU INC - SPON ADR 0,812 2027-01-25	USD	171 748,62	877,06	171 293,17	(455,45)	US056752AV05
KOREA NATIONAL OIL C 1,187 2031-04-07	USD	637 772,04	3 787,90	676 102,39	38 330,35	US500666RAQ92
SEVEN & I HOLDINGS C 0,475 2026-01-12	USD	82 490,50	294,64	84 973,68	2 483,18	USU81522AC57
SOUTHERN COYTHE 1,875 2027-06-24	EUR	345 256,84	1 583,29	335 508,01	(9 748,83)	XS2387675395
BAYERISCHE MOTOREN W 0,000 2023-10-02	EUR	300 451,96	(11,27)	302 461,69	2 009,73	XS2240469523
REDFIN CORP 0,250 2027-04-01	USD	233 136,75	2 795,41	210 278,47	(22 858,28)	US75737FAD06
DAA PLC 0,000 2032-08-05	EUR	229 887,12	(424,52)	236 189,98	6 302,86	XS2244415175
NEINOR HOMES SA 2,250 2025-04-15	EUR	306 321,00	2 049,69	305 396,31	(924,69)	XS2332219612
INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2027-04-01	EUR	199 288,06	1 150,47	211 105,72	11 817,66	XS2056730323
LAGARDERE S.C.A. 2,125 2026-10-16	EUR	99 102,43	614,77	103 629,07	4 526,64	FR0013449261
FERRARI NV 1,500 2025-05-27	EUR	251 780,28	2 291,59	260 330,21	8 549,93	XS2180509999
SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	600 572,11	10 993,69	621 852,07	21 279,96	XS2154325489
ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2027-10-04	EUR	323 019,00	(886,87)	322 031,90	(987,10)	FR0013367612
CELLNEX TELECOM SA 1,000 2027-06-15	EUR	493 930,00	1 591,08	484 523,37	(9 406,63)	XS2385393405
PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-26	EUR	90 193,14	4 822,69	97 875,63	7 682,49	XS1824424706
EUROFINS 4,875 2023-05-01	EUR	306 843,92	7 513,60	317 296,32	10 452,40	XS1224953882
BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	297 711,33	4 895,89	300 199,92	2 488,59	XS2076700003
TDF INFRASTRUCTURE S 0,000 2029-12-01	EUR	299 715,00	403,78	297 657,11	(2 057,89)	FR0014006TQ7



CLASE 8.^a



008483822

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CELLNEX TELECOM SA 0,000 2028-10-16	EUR	197 183,00	2 287,15	191 157,59	(6 025,41)	XS2300292963
MERLIN PROPERTIES SO 0,000 2027-04-13	EUR	396 269,09	4 184,52	431 532,19	35 263,10	XS2201946634
ASOS PLC 0,375 2026-04-16	GBP	205 314,10	1 802,46	207 055,41	1 741,31	XS2332692719
HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13	EUR	607 474,23	4 829,05	605 727,07	(1 747,16)	XS2397251807
SPOTIFY AB 2,232 2026-03-16	USD	296 178,34	1 649,28	302 200,51	6 022,17	US84921RAA86
AUSNET SERVICES 1,625 2022-09-12	EUR	403 735,00	1 109,28	402 751,79	(983,21)	XS2308313860
SHAKE SHACK INC - CL 3,032 2028-03	USD	353 565,62	1 891,47	355 101,10	1 535,48	US819047AA97
OBRASCON HUARTE LAIN 3,300 2026-03-31	EUR	281 422,14	5 678,31	240 740,04	(40 682,10)	XS2356570239
REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2053-12-11	EUR	768 041,28	1 045,01	759 551,78	(8 489,50)	XS2186001314
MARINE HARVEST ASA 0,537 2023-06-12	EUR	202 784,97	129,57	203 332,88	547,91	NO0010824006
TAGUS SA 0,070 2022-02-12	EUR	16 776,92	4,68	16 786,66	9,74	PTTGCPOM0000
CHANEL LTD 100,000 2026-07-31	EUR	186 986,90	222,24	185 176,22	(1 810,68)	XS2239845097
GREINKE FINANCE PLC 3,950 2025-07-09	EUR	406 496,16	6 355,70	408 051,11	1 554,95	XS2155486942
GAZPROM PJSC 0,000 2040-01-26	EUR	621 159,00	19 568,88	610 353,61	(10 805,39)	XS2243636219
ENBW 3,375 2055-01-05	EUR	169 458,18	(2 317,13)	173 708,93	4 250,75	XS1405770907
PINDIODO 100,000 2023-12-01	USD	360 484,89	4 764,31	371 045,64	10 560,75	US722304AC65
INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05-14	GBP	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
RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06-23	CHF	375 933,48	6 179,35	375 817,70	(115,78)	CH1100259816
PELTON INTERACTIVE 4,112 2026-02-	USD	366 413,28	1 954,21	364 262,65	(2 150,63)	US70614WAA80
POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-25	EUR	450 069,00	6 107,30	433 662,54	(16 406,46)	XS2353073161
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
ABERTIS INFRAESTRUTU 0,000 2029-09-18	EUR	100 453,73	448,92	104 284,27	3 830,54	XS2231183646
CARTESIAN RESIDENT. 0,127 2054-11-25	EUR	206 223,52	11,78	204 952,01	(1 271,51)	XS2014371137
EDP FINANCE BV 2,660 2022-12-23	EUR	564 366,59	233,41	561 864,41	(2 502,18)	XS0160258280
PETROFAC LTD-W/I 4,875 2026-11-16	USD	174 742,01	2 399,85	176 725,57	1 983,56	USG7052TAF87
KORIAN SA 4,125 2052-03-15	GBP	352 746,72	5 022,35	359 976,60	7 229,88	FR0014003YZ5
DNO ASA 2,093 2024-05-29	USD	25 851,93	268,11	26 378,80	526,87	NO0010852643
DNO ASA 1,968 2026-03-09	USD	308 907,95	1 557,48	320 673,20	11 765,25	NO0011088593
ANIMA HOLDING SPA 1,500 2028-04-24	EUR	208 818,00	2 279,90	207 669,35	(1 148,65)	XS2331921390
PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-08-02	EUR	1 045 324,64	3 133,98	1 030 561,78	(14 762,86)	XS2392996109
ARYZTA EURO FINANCE 6,820 2022-03-28	EUR	639 582,74	158 302,87	470 574,67	(169 008,07)	XS1134780557
TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-14	EUR	299 384,47	1 254,17	312 986,79	13 602,32	FR0013452893



CLASE 8.^a



008483823

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BAYER AG 2,375 2022-10-03	EUR	518 296,80	(622,27)	519 091,84	795,04	DE000A14J611
BAT INTL FINANCE 0,000 2028-06-26	GBP	280 958,50	3 593,87	294 197,81	13 239,31	XS2197683894
SOUTHERN COITHE 0,000 2025-10-15	USD	169 553,19	3 188,90	180 005,78	10 452,59	US842587DF14
BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06-27	EUR	284 730,86	11,28	283 798,82	(932,04)	XS2391790610
HELLENIC PETROLEUM F 1,000 2024-10-04	EUR	100 906,00	90,29	100 123,72	(782,28)	XS2060691719
FFP 1,875 2026-10-30	EUR	203 039,42	68,73	206 859,70	3 820,28	FR0013457405
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
TRAFIGURA GROUP PT 3,750 2024-07-31	EUR	179 195,80	12 669,84	209 913,83	30 718,03	XS2033327854
TRAFIGURA GROUP PT 2,937 2027-07-06	USD	173 287,00	2 542,68	178 892,66	5 605,66	XS2385642041
TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2029-09-03	USD	513 330,49	12 595,56	520 896,10	7 565,61	USU8302LAK45
AIB GROUP PLC 2,625 2024-10-09	EUR	315 391,59	3 914,31	336 028,04	20 636,45	XS2056697951
CPI PROPERTY GROUP 4,875 2032-08-18	EUR	633 003,61	2 812,67	616 857,63	(16 145,98)	XS2231191748
VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-04	EUR	331 660,66	6 791,55	339 203,49	7 542,83	XS1888179477
ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	501 198,51	1 741,41	518 061,06	16 862,55	US29265WAA62
ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	131 762,81	3 205,99	137 142,61	5 379,80	XS2242929532
ENI SPA 100,000 2048-10-13	EUR	131 963,88	932,38	137 787,09	5 823,21	XS2242931603
ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	123 080,04	2 074,31	124 329,49	1 249,45	XS2334857138
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
LA POSTE 2,650 2025-12-01	USD	716 561,28	2 020,52	747 788,92	31 227,64	FR0013221140
BANK OF IRELAND PLC 3,125 2022-09-19	GBP	514 668,83	6 090,65	537 760,07	23 091,24	XS1685476175
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
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	399 890,00	7 715,22	401 738,87	1 848,87	XS2114413565
MSCI INC 1,937 2025-06-02	USD	592 497,18	1 641,69	607 285,91	14 788,73	US55354GAL41
TIKEHAU CAPITAL SCS 1,625 2029-01-01	EUR	296 235,00	3 672,76	295 843,54	(391,46)	FR0014002PC4
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
PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	703 903,38	3 377,89	692 807,20	(11 096,18)	XS2360853332
BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06-22	EUR	270 812,07	5 198,24	293 168,84	22 356,77	XS2193662728
BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03-22	GBP	300 882,33	6 304,10	338 070,12	37 187,79	XS2193663619
TENNET HOLDING BV 0,000 2049-12-29	EUR	173 393,70	766,31	177 862,47	4 468,77	XS2207430120



CLASE 8.^a



008483824

Mutuafofondo Mixto Selección, F.I.

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

CLASE 8.ª



008483825

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GALP ENERGIA SGPS 1,000 2023-02-15	EUR	199 877,25	1 805,93	202 279,49	2 402,24	PTGALLOM0004
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	199 716,36	1 457,44	203 822,51	4 106,15	XS1996435688
BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09-28	EUR	682 796,22	(15 367,76)	692 828,26	10 032,04	XS2391779134
TOTAL SA 0,250 2022-12-02	USD	335 458,38	334,00	359 958,98	24 500,60	XS1327914062
TOTALES Renta fija privada cotizada		32 619 700,20	430 952,51	32 886 743,81	267 043,61	
Emissiones avaladas						
UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	695 987,50	232,50	695 182,54	(804,96)	EU000A3KSXE1
UNION EUROPEA 0,400 2037-02-04	EUR	401 347,00	333,00	404 287,39	2 940,39	EU000A3K4C42
TOTALES Emissiones avaladas		1 097 334,50	565,50	1 099 469,93	2 135,43	
Acciones y Directiva						
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
SCHRODERS	EUR	339 646,87	-	388 186,75	48 539,88	LU0302447452
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	1 073 589,70	-	1 073 367,78	(221,92)	IE00BKDW9L67
ISHARES	USD	930 640,17	-	1 398 888,96	468 248,79	IE00B5BMR087
ISHARES	EUR	635 874,78	-	660 914,32	25 039,54	IE00B4L5YX21
ISHARES	EUR	1 991 334,92	-	2 208 645,80	217 310,88	DE0002635307
AMUNDI ETFs/France	USD	519 563,99	-	565 565,37	46 001,38	LU1681045453
DB-X-TRACKERS	EUR	272 247,92	-	287 285,42	15 037,50	LU0779800910
EXANE ASSET MANAGEMENT SAS	EUR	2 066 724,45	-	2 147 937,34	81 212,89	LU0284634564
THAMES RIVER CAPITAL LLP/UNITE	EUR	2 021 990,07	-	2 130 528,55	108 538,48	IE00B7V30396
EDGEWOOD MANAGEMENT FUNDS	EUR	595 700,49	-	963 501,90	367 801,41	LU0952587946
ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	352 720,11	-	376 317,47	23 597,36	LU0717821077
TOTALES Acciones y participaciones 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	

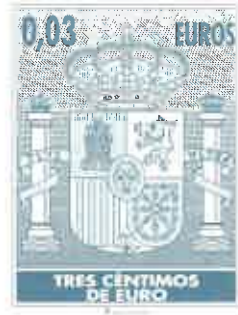
Mutuaafondo Mixto Selección, F.I.

Anexo III. 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
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)	



CLASE 8.^a



008483826

Mutuaufondo Mixto Selección, F.I.

Anexo IV. 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	1 284 605,00	1 286 250,00	18/03/2022
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5% 15/08/	EUR	500 000,00	1 033 700,00	10/03/2022
BUNDES OBLIGATION 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
EURO FX CURR FUT JUN22 UEAM2	USD	0,19	19 217,24	03/06/2022
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)	
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 DEL E 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	39 680 171,22	



CLASE 8.^a



008483827



CLASE 8.^a



008483828

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación del Fondo, evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible

Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El ejercicio 2022 ha sido uno de los peores para los mercados de capitales de la historia reciente. El fuerte repunte de los tipos de interés que hemos vivido durante los últimos doce meses ha afectado negativamente a las valoraciones tanto de bolsas como de bonos.

A pesar del rebote del último trimestre, las bolsas cerraron el ejercicio con una pérdida media superior al 10%. Pese a la mayor exposición del mercado europeo al conflicto ucraniano, su comportamiento en el año ha sido mejor que el del americano que, al tener un mayor perfil de crecimiento y cotizar a mayores múltiplos, se ha visto más penalizado por el repunte de los tipos de interés. Así, el Eurostoxx 50 cayó un 9% en el año, el S&P 500 un 18%, el MSCI Emerging Markets un 20%, y Japón (Nikkei) un 7,3% en el año.

Sin embargo, las pérdidas más significativas del ejercicio se han concentrado en los mercados de renta fija. El brusco desplazamiento al alza en las curvas de tipos de interés, combinado con la escasa rentabilidad implícita de partida y la correlación positiva entre deuda pública y privada explican el mal comportamiento de la renta fija. Por ejemplo, el bono de gobierno americano a 10 años, cuya TIR ha pasado del 1,51% a finales de 2021 al 3,87% a cierre de 2022, acumula una pérdida del 16% durante el año, su peor resultado en cinco décadas.

En este contexto en que prácticamente todos los activos, salvo el dólar y las materias primas, han cerrado en números rojos, ha sido prácticamente imposible evitar las pérdidas, más aún cuando los tipos de depósito en euros se han mantenido en negativo hasta la segunda mitad del año.

La inflación y sus consecuencias siguen siendo el principal foco de debate en los mercados. Cada dato de actividad económica y cada comentario de los banqueros centrales es analizado con mucho interés por los inversores.

En el último trimestre, la Reserva Federal de EE.UU ha subido tipos en 0,75% hasta el 4,25%. En su última reunión de diciembre, apuntó a un tipo terminal más alto que lo anticipado, argumentando la necesidad de una política monetaria restrictiva hasta que la inflación caiga sustancialmente.



CLASE 8.^a



008483829

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

El Banco Central Europeo, por su parte ha dejado los tipos en el 2% después de dos subidas de 0,75% en octubre y 0,50% en noviembre. Además, endureció mucho el mensaje, adelantando que seguirá subiendo tipos a un ritmo de 50 puntos básicos por reunión hasta que remita la inflación.

Por su parte, el Banco de Japón, que hasta ahora no había movido ficha, también sorprendió, ampliando en 25 puntos básicos el límite máximo de la banda de fluctuación del bono a 10 años, seguramente para tratar de dar soporte a un yen que se ha debilitado enormemente en tiempos recientes.

Los indicadores adelantados de actividad sugieren una desaceleración global. También lo vemos en la cotización de las materias primas y en la inversión de las curvas de tipos. El sector inmobiliario, que hasta ahora había aguantado la presión, ya empieza a mostrar síntomas de debilidad; los precios dejan de subir y la construcción de nuevas viviendas se está parando. Curiosamente, y contra todos los pronósticos, el empleo todavía aguanta, sobre todo en EE.UU., donde aún hay más de 10 millones de empleos sin cubrir.

De momento parece que el escenario central es de un aterrizaje suave (*soft landing*), en el que los bancos centrales conseguirían enfriar la economía evitando una recesión. Sin embargo, la historia nos dice que esto es poco probable, y que típicamente es necesaria una fuerte desaceleración para atajar una deriva inflacionaria.

En cualquier caso, seguramente el riesgo más relevante al que nos enfrentemos no sea el de entrar en recesión, que sería transitoria, sino el de que nos encontremos ante un cambio de paradigma, en el que el nivel de precios y los tipos de interés de equilibrio vayan a ser estructuralmente más altos en el futuro.

La reversión en la tendencia a la globalización debido a los problemas constatados en las cadenas de suministro y al aumento de las tensiones geopolíticas a nivel global, la mayor capacidad del factor trabajo para imponer mejoras salariales, o el incentivo para tratar de deflactar la montaña de deuda pública acumulada en los últimos años podrían ser factores inflacionarios a medio plazo.

Todo esto es relevante, ya que al igual que la escasa inflación de los últimos 30 años ha permitido a los bancos centrales mantener los tipos de interés muy contenidos, un mayor nivel estructural de inflación supondría tipos de interés más altos, menor crecimiento económico y menores valoraciones para los activos financieros.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



008483830

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Decisiones generales de inversión adoptadas

Iniciamos 2022 con una visión constructiva en renta variable, pero ésta se ha vuelto más cauta como consecuencia de un menor crecimiento económico esperado y una mayor y más persistente inflación. Por zonas geográficas, hemos mantenido una sobreexposición a EE.UU frente a Europa durante la mayor parte del año. Del mismo modo, en emergentes redujimos exposición en la primera parte del año, con la venta de China y no ha sido hasta noviembre cuando nos hemos puesto más positivos. Acabamos el año con un posicionamiento en bolsa defensivo tanto por niveles como por composición de cartera. Seguimos esperando una revisión de beneficios mayor que pueda limitar las subidas de los mercados de renta variable. Por sectores, hemos comenzado a incrementar el peso en bancos, principales beneficiarios de la subida de tipos de interés. También redujimos la exposición a compañías cíclicas en favor de sectores con duración larga como utilities e inmobiliarias.

En renta fija partíamos de una posición conservadora tanto en duración como en niveles de inversión de crédito y pesos en elevados en activos monetarios. Ante el fuerte repunte de tipos de interés descrito, recortamos posiciones cortas en bonos americanos, y aumentamos la duración de las carteras hasta niveles más neutrales, que hemos mantenido hasta septiembre. Desde entonces, hemos comenzado a tener más duración americana vs europea.

Desde el punto de vista de crédito, después del inicio de la guerra en Ucrania, hemos ido aumentando la exposición, acelerando las compras en septiembre, aprovechando la ampliación de diferenciales para poner a trabajar una parte de la liquidez comprando bonos corporativos, especialmente high yield y bonos híbridos. La mayor rentabilidad implícita en las carteras como consecuencia de este repunte de tipos nos permitirá mitigar mejor el impacto de futuras subidas en los mismos.

En divisas seguimos reduciendo la exposición a dólar debido al diferente ciclo de inflación y subida de tipos existente entre EE.UU y Europa.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



008483831

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Evolución previsible

En 2023, la incertidumbre sobre el crecimiento económico es incluso mayor que el año pasado, pero una vez han llegado a niveles elevados, se prevé una mayor contención en los tipos de interés. Su subida del año pasado ha mejorado sensiblemente la remuneración de los activos monetarios, por lo que esperamos que la inversión en renta fija, tanto pública como privada, aporte estabilidad en la cartera. Anticipamos, a pesar del buen arranque del ejercicio, una mayor volatilidad en renta variable debido al riesgo de revisión de beneficios, si bien es cierto que los niveles de valoración son atractivos. La buena noticia es que mientras esperamos un mejor momento de entrada, la remuneración de la liquidez es muy atractiva.

Gracias al mayor devengo, al buen comportamiento de la renta fija privada y a la menor sensibilidad a tipos, los fondos de renta fija y los mixtos más conservadores deberían ser capaces de capear la volatilidad mucho mejor que el año pasado y es difícil que no consigan tener rentabilidades positivas.

En renta variable somos positivos a medio plazo, pero a corto la competencia de la renta fija por su atractivo ratio de rentabilidad y riesgo y la previsible contracción de los beneficios empresariales nos hace ser cautos y preferir esperar correcciones para incrementar los niveles de inversión. Pese a todo hay sectores que consideramos que están atractivos, sobre todo los más sensibles a tipos, que han sufrido mucho en 2022 y debería recuperarse en un entorno de mayor estabilidad.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, 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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes del Fondo no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.



008483832

CLASE 8.^a

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el 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 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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



008485645

Mutua fondo 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 27 de marzo de 2023, 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 2022 de Mutua fondo 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:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008483790 al 008483827 Del 008483828 al 008483832
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008483833 al 008483870 Del 008483871 al 008483875
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008483876 al 008483913 Del 008483914 al 008483918

FIRMANTES:

D. Juan Aznar Losada
Presidente

D. Luis Ussia Bertrán
Consejero Delegado

D. Rafael Arnedo Rojas
Consejero

D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Tristán Pasqual del Pobil Alves
Consejero

D. Luis Bermúdez Odriozola
Secretario Consejero