

Mutufafonfo Mixto Selección, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2023
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 2023, 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 2023, 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 2023. 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 del valor liquidativo del mismo.	A 31 de diciembre de 2023, 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 la cartera 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 2023, 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 2023, 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 2023, 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 2023 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 M^a Ramos Pascual (22788)

9 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08529

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



008489166

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	47 155 895,21	61 113 637,30
Deudores	849 219,14	745 539,38
Cartera de inversiones financieras	42 753 090,90	57 401 537,07
Cartera interior	11 378 718,44	13 352 093,90
Valores representativos de deuda	8 304 011,92	13 352 156,84
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	3 216 091,24	-
Derivados	(141 384,72)	(62,94)
Otros	-	-
Cartera exterior	30 763 049,36	43 590 350,80
Valores representativos de deuda	22 055 807,69	33 750 884,10
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	8 923 188,98	9 878 236,11
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(215 947,31)	(38 769,41)
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	75 760,93	10 501,43
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	535 562,17	448 590,94
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 553 585,17	2 966 560,85
TOTAL ACTIVO	47 155 895,21	61 113 637,30

CLASE 8.^a

008489167

Mutufondo Mixto Selección, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	46 990 433,53	60 920 833,95
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	46 990 433,53	60 920 833,95
Capital	-	-
Partícipes	44 607 596,07	69 111 319,50
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 382 837,46	(8 190 485,55)
(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	165 461,68	192 803,35
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	165 461,68	192 803,35
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	47 155 895,21	61 113 637,30
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	27 912 883,47	37 502 714,34
Compromisos por operaciones largas de derivados	13 517 004,50	790 978,05
Compromisos por operaciones cortas de derivados	14 395 878,97	36 711 736,29
Otras cuentas de orden	6 993 073,05	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	6 993 073,05	8 190 485,55
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	34 905 956,52	45 693 199,89

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



008489168

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	8 692,33	22 029,34
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(612 694,29)	(878 286,65)
Comisión de gestión	(574 625,69)	(832 608,57)
Comisión de depositario	(25 922,55)	(37 365,56)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 146,05)	(8 312,52)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(604 001,96)	(856 257,31)
Ingresos financieros	1 590 091,62	1 447 146,01
Gastos financieros	(48 276,51)	(69 634,29)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 472 224,09	(7 676 975,78)
Por operaciones de la cartera interior	(7 954,17)	(370 461,22)
Por operaciones de la cartera exterior	(2 322 837,17)	(5 819 125,10)
Por operaciones con derivados	(473 542,12)	487 571,33
Otros	6 276 557,55	(1 974 960,79)
Diferencias de cambio	30 856,92	101 787,39
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 046 082,64)	(1 136 551,57)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(139 345,34)	(2 202,27)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 538 584,17)	(1 513 963,19)
Resultados por operaciones con derivados	(368 153,13)	379 613,89
Otros	-	-
Resultado financiero	2 998 813,48	(7 334 228,24)
Resultado antes de impuestos	2 394 811,52	(8 190 485,55)
Impuesto sobre beneficios	(11 974,06)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 382 837,46	(8 190 485,55)

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 2023.

Mutuaufondo Mixto Selección, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 382 837,46
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 382 837,46

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	69 111 319,50	-	-	(8 190 485,55)	-	60 920 833,95
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	69 111 319,50	-	-	(8 190 485,55)	-	60 920 833,95
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 382 837,46	-	2 382 837,46
Aplicación del resultado del ejercicio	(8 190 485,55)	-	-	8 190 485,55	-	-
Operaciones con partícipes	2 179 767,15	-	-	-	-	2 179 767,15
Suscripciones	(18 493 005,03)	-	-	-	-	(18 493 005,03)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	44 607 596,07	-	-	2 382 837,46	-	46 990 433,53

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 2023.



CLASE 8.^a



008489169

Mutuaafondo Mixto Selección, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 partícipes 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

	Partícipes	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 partícipes	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



CLASE 8.^a



008489170



CLASE 8.^a



008489171

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F., siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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 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, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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

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



CLASE 8.^a



008489172

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el 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.

	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 2023 y 2022 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 2023 y 2022, 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.

El Fondo ha recibido durante los ejercicios 2023 y 2022 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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:



CLASE 8.^a



008489173

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- **Riesgo de mercado:** el riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:
 - **Riesgo de mercado por inversión en renta variable:** derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa.
 - **Riesgo de tipo de interés:** las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.
 - **Riesgo de tipo de cambio:** como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio.
- **Riesgo de inversión en países emergentes:** las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos. El riesgo de nacionalización o expropiación de activos, y de inestabilidad social, política y económica es superior en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados. Los mercados de valores de países emergentes suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios.
- **Riesgo de concentración geográfica o sectorial:** la concentración de una parte importante de las inversiones en un único país o en un número limitado de países, determina que se asuma el riesgo de que las condiciones económicas, políticas y sociales de esos países tengan un impacto importante sobre la rentabilidad de la inversión. Del mismo modo, la rentabilidad de un fondo que concentra sus inversiones en un sector económico o en un número limitado de sectores estará estrechamente ligada a la rentabilidad de las sociedades de esos sectores. Las compañías de un mismo sector a menudo se enfrentan a los mismos obstáculos, problemas y cargas reguladoras, por lo que el precio de sus valores puede reaccionar de forma similar y más armonizada a estas u otras condiciones de mercado. En consecuencia, la concentración determina que las variaciones en los precios de los activos en los que se está invirtiendo den lugar a un impacto en la rentabilidad de la participación mayor que el que tendría lugar en el supuesto de invertir en una cartera más diversificada.



CLASE 8.^a



008489174

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- **Riesgo de crédito:** la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos. Las agencias de calificación crediticia asignan calificaciones de solvencia a ciertos emisores/emisiones de renta fija para indicar su riesgo crediticio probable. Por lo general, el precio de un valor de renta fija caerá si se incumple la obligación de pagar el principal o el interés, si las agencias de calificación degradan la calificación crediticia del emisor o la emisión o bien si otras noticias afectan a la percepción del mercado de su riesgo crediticio. Los emisores y las emisiones con elevada calificación crediticia presentan un reducido riesgo de crédito mientras que los emisores y las emisiones con calificación crediticia media presentan un moderado riesgo de crédito. La no exigencia de calificación crediticia a los emisores de los títulos de renta fija o la selección de emisores o emisiones con baja calificación crediticia determina la asunción de un elevado riesgo de crédito.
- **Riesgo de liquidez:** la inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.
- **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 de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad (PIAS) puesto que actualmente no se dispone de una política de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a, anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.^a



008489175

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008, de 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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

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 2023 y 2022.



CLASE 8.^a



008489176

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



008489177

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- 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.



CLASE 8.^a



008489178

Mutuafondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



008489179

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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.

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.



CLASE 8.^a



008489180

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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 "Participes" 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.

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 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	524 395,84	633 408,73
Administraciones Públicas deudoras	69 758,43	108 465,74
Operaciones pendientes de liquidar	251 591,56	-
Otros	3 473,31	3 664,91
	849 219,14	745 539,38



CLASE 8.^a



008489181

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Durante el mes de enero de 2024 se procedió a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	10 085,95	7 149,54
Otros	155 375,73	185 653,81
	165 461,68	192 803,35

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones	(1 888,11)	(3 784,99)
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	11 974,06	10 934,53
	10 085,95	7 149,54

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 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

CLASE 8.^a

008489182

Mutufondo Mixto Selección, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	11 378 718,44	13 352 093,90
Valores representativos de deuda	8 304 011,92	13 352 156,84
Depósitos en Entidades de Crédito	3 216 091,24	-
Derivados	(141 384,72)	(62,94)
Cartera exterior	30 763 049,36	43 590 350,80
Valores representativos de deuda	22 055 807,69	33 750 884,10
Instituciones de Inversión Colectiva	8 923 188,98	9 878 236,11
Derivados	(215 947,31)	(38 769,41)
Intereses de la cartera de inversión	75 760,93	10 501,43
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	535 562,17	448 590,94
	42 753 090,90	57 401 537,07

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 905 684,50	2 233 039,70
Cuentas en divisa	66 107,04	356,86
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	562 998,80	666 146,97
Otras cuentas de tesorería en divisa	18 794,83	67 017,32
	3 553 585,17	2 966 560,85



CLASE 8.^a



008489183

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022 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" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	35 158 576,61	11 831 856,92
Número de participaciones emitidas	335 300,32	106 923,87
Valor liquidativo por participación	104,86	110,66
Número de partícipes	256	48

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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 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 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



008489184

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	6 993 073,05	8 190 485,55
	<u>6 993 073,05</u>	<u>8 190 485,55</u>

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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 participes 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 2023 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo "Acreedores – Administraciones públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores y hasta el límite de compensación sobre el beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio 2023.

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

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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



CLASE 8.^a



008489185

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre de la 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 2023.

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 2023.

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 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

13. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

MutuaFondo Mixto Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
Inversión



008489186

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF SPAIN 3.233 2024-01-12	EUR	2 938 360,27	58 662,01	2 939 179,06	818,79	ES0L02401120
KINGDOM OF SPAIN 0,850 2037-07-30	EUR	270 041,76	4 446,36	291 273,53	21 231,77	ES0000012124
KINGDOM OF SPAIN 0,100 2031-04-30	EUR	156 711,00	2 450,16	163 092,27	6 381,27	ES0000012H41
KINGDOM OF SPAIN 1,850 2035-07-30	EUR	335 265,00	6 868,76	347 905,12	12 640,12	ES0000012E69
TOTALES Deuda pública		3 700 378,03	72 427,29	3 741 449,98	41 071,95	
Renta fija privada cotizada						
GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14	EUR	299 979,22	744,49	276 615,35	(23 363,87)	ES0205072020
SIDECU SA 2,500 2025-03-18	EUR	300 033,25	4 290,70	294 786,22	(5 247,03)	ES0305063010
IBERCAJA BANCO SA 2,281 2048-07-25	EUR	203 382,06	3 262,21	208 432,07	5 050,01	ES0844251019
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	401 342,55	3 877,13	384 467,72	(16 874,83)	ES0244251015
ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	503 547,32	14 912,71	495 508,53	(8 038,79)	ES0265936015
UNICAJA BANCO SA 4,500 2024-06-30	EUR	301 116,30	6 195,96	300 810,81	(305,49)	ES0380907057
UNICAJA BANCO SA 2,875 2024-11-13	EUR	300 269,86	1 104,92	291 220,79	(9 049,07)	ES0280907017
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 309 670,56	34 388,12	2 251 841,49	(57 829,07)	
Instrumentos del mercado monetario						
SANTANDER ASSET MANA 4,030 2024-05-21	EUR	574 339,34	15 587,38	574 529,59	190,25	ES0513495XB2
ACCIONA SA 4,640 2024-02-29	EUR	587 048,85	8 700,03	587 139,23	90,38	XS2677623097
CAIXABANK SA 3,880 2024-05-21	EUR	574 288,68	15 522,32	574 568,97	280,29	XS2629024048
BANKINTER SA 4,000 2024-05-16	EUR	574 023,27	16 000,46	574 482,66	459,39	ES0513689C16
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		2 309 700,14	55 810,19	2 310 720,45	1 020,31	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO SANTANDER S.A. 4,000 2024 05 25	EUR	1 000 000,00	23 921,49	1 000 869,79	869,79	-
BANKINTER S.A. 4,100 2024 07 25	EUR	1 208 308,60	21 716,45	1 211 324,97	3 016,37	-
BANCO CAMINOS, S.A. 4,250 2024 10 31	EUR	1 000 000,00	7 094,63	1 003 896,48	3 896,48	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		3 208 308,60	52 732,57	3 216 091,24	7 782,64	
TOTAL Cartera Interior		11 528 057,33	215 358,17	11 520 103,16	(7 954,17)	

Mutuafofondo Mixto Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008489187

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADOS UNIDOS DE AM 0,937 2032-02-15	USD	3 305 194,63	46 564,21	2 963 418,54	(341 776,09)	US91282CDY49
ESTADOS UNIDOS DE AM 0,125 2024-05-15	USD	419 691,45	2 495,11	416 004,53	(3 686,92)	US91282CCC38
REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	502 231,99	(329,94)	473 089,95	(29 142,04)	XS2226969686
HONG KONG SPECIAL AD 0,000 2026-03-08	USD	165 927,91	205,36	169 134,56	3 206,65	XS2264054706
UNION EUROPEA 0,000 2026-07-06	EUR	915 659,99	(7 829,99)	854 450,99	(61 209,00)	EU000A3KTGV8
TOTALES Deuda pública		5 308 705,97	41 104,75	4 876 098,57	(432 607,40)	
Renta fija privada cotizada						
EP INFRASTRUCTURE AS 1,816 2030-12-02	EUR	311 500,25	3 874,41	240 259,74	(71 240,51)	XS2304675791
INTESA SANPAOLO SPA 3,875 2034-01-11	EUR	436 226,72	10 146,12	415 467,49	(20 759,23)	XS1548475968
CESKE DRAHY AS 5,625 2027-07-12	EUR	317 150,82	4 824,38	338 128,42	20 977,60	XS2495084621
GENERALI FUND MANAGE 4,596 2025-11-21	EUR	790 879,67	3 650,94	783 577,30	(7 302,37)	XS1140860534
PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04-14	EUR	297 745,71	7 077,78	289 661,29	(8 084,42)	XS24468979302
ALFA LAVAL AB 1,375 2029-02-18	EUR	249 426,86	2 603,42	226 630,31	(22 796,55)	XS2444286145
CREDIT AGRICOLE SA 2,000 2028-01-10	USD	542 990,85	9 983,18	507 993,08	(34 997,77)	USF2R125CE38
HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13	EUR	604 502,66	18 368,17	245 942,84	(358 559,82)	XS2397251807
ASOS PLC 0,375 2026-04-16	GBP	217 074,72	1 632,26	136 343,78	(80 730,94)	XS2332692719
AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	414 813,86	3 710,85	378 280,27	(36 533,59)	XS2308313860
OBRASCON HUARTE LAIN 3,300 2026-03-31	EUR	182 086,11	10 397,22	160 765,34	(21 320,77)	XS2356570239
BAIDU INC - SPON ADR 0,812 2027-01-23	USD	170 990,51	912,10	164 236,51	(6 754,00)	US056752AV05
SOFTBANK GROUP CORP 1,937 2032-04-06	EUR	206 900,14	3 940,06	179 941,65	(26 958,49)	XS2362416617
POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02-27	EUR	100 505,60	504,88	90 621,28	(9 884,32)	XS2346125573
REDFIN CORP 0,250 2027-04-01	USD	241 306,29	1 797,14	174 303,05	(67 003,24)	US75737FAE88
PIONEER INVESTMENTS 2,312 2027-10-19	EUR	401 378,51	3 658,85	357 061,59	(44 316,92)	XS1700709683
SEVEN & I HOLDINGS C 0,475 2026-01-10	USD	82 338,78	307,22	83 678,72	1 339,94	USU81522AC57
ATLANTIA SPA 1,625 2028-01-25	EUR	200 752,18	2 896,68	184 325,62	(16 426,56)	XS2434701616
ATLANTIA SPA 0,000 2028-09-04	EUR	202 164,20	221,24	184 176,77	(17 987,43)	XS2267889991
KBC GROUP NV 3,000 2030-08-25	EUR	784 667,96	9 084,90	780 246,12	(4 421,84)	BE0002875566
INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05-14	GBP	227 651,35	718,95	216 736,68	(10 914,67)	XS1275957121
RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06-23	CHF	375 933,48	(1 191,78)	156 012,19	(219 921,29)	CH1100259816
ABERTIS INFRAESTRUTU 0,000 2029-09-18	EUR	100 343,39	448,62	90 098,57	(10 244,82)	XS2231183646
SOUTHERN CO/THE 1,875 2027-06-24	EUR	534 434,25	7 020,75	507 182,95	(27 251,30)	XS2387675395
TENNET HOLDING BV 0,000 2025-07-22	EUR	173 332,30	(3 984,11)	171 060,57	(2 271,73)	XS2207430120
CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	330 995,10	5 438,45	317 717,51	(13 277,59)	XS2461786829
BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06-22	EUR	437 233,01	11 538,12	440 177,89	2 944,88	XS2193662728
PROSUS NV 2,085 2030-01-19	EUR	106 163,84	2 224,53	89 606,27	(16 557,57)	XS2430287362
PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	701 726,63	3 724,54	571 215,49	(130 511,14)	XS2360853332
SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17	USD	498 944,28	(386,34)	531 542,00	32 597,72	XS2352861574
PARKLAND CORP 2,312 2030-05-01	USD	47 056,08	382,56	43 942,15	(3 113,93)	USC7196GAB61
VOLKSWAGEN INT. FINA 3,748 2057-12-28	EUR	397 429,05	169,98	375 785,87	(21 643,18)	XS2342732562
MSCI INC 1,937 2031-02-15	USD	588 134,69	1 810,23	547 036,63	(41 098,06)	US55354GAL41

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008489188

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NATIONWIDE BUILDING 5,875 2028-12-20	GBP	410 116,70	689,08	385 446,50	(24 670,20)	XS2048709427
ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	122 731,67	2 068,79	106 770,61	(15 961,06)	XS2334857138
ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	131 499,94	3 234,45	126 942,23	(4 557,71)	XS2242929532
ENEL SPA 6,375 2028-04-16	EUR	214 626,60	5 279,90	220 725,56	6 098,96	XS2576550086
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2052-12-01	EUR	338 994,67	12 518,85	349 396,49	10 401,82	FR0014003S56
BNP PARIBAS SECURITI 2,187 2028-03-01	USD	367 523,94	4 706,03	340 638,05	(26 885,89)	US09660V2A05
BAYER AG 5,375 2049-06-25	EUR	503 958,28	6 265,57	475 660,47	(28 297,81)	XS2451803063
BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10-14	EUR	370 522,10	1 767,72	362 403,44	(8 118,66)	XS2065555562
AIB GROUP PLC 2,625 2024-10-09	EUR	315 391,59	4 225,12	312 283,38	(3 108,21)	XS2056697951
TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2029-09-01	USD	216 607,57	4 882,15	210 479,30	(6 128,27)	USU8302LAK45
DAA PLC 0,000 2032-08-05	EUR	228 206,41	(463,85)	192 354,74	(35 851,67)	XS2244415175
TRAFIGURA GROUP PT 3,750 2024-07-31	EUR	193 954,40	8 723,76	199 825,91	5 871,51	XS2033327854
INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	206 680,98	1 660,68	201 789,48	(4 891,50)	XS1109765005
PARKLAND FUEL COPR 2,937 2027-07-15	USD	228 218,52	5 988,62	234 425,10	6 206,58	USC71968AB41
APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	29 712,13	13,22	28 255,91	(1 456,22)	USU0044VAF32
CARTESIAN RESIDENT. 0,127 2054-11-25	EUR	179 278,28	32,31	180 529,61	1 251,33	XS2014371137
CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	198 937,47	1 460,64	194 647,31	(4 290,16)	XS1996435688
CPI PROPERTY GROUP 4,875 2032-08-18	EUR	615 020,62	2 960,96	181 057,27	(433 963,35)	XS2231191748
TIKEHAU CAPITAL SCS 6,625 2029-12-14	EUR	199 871,00	3 921,94	218 618,10	18 747,10	FR001400KKX9
DNO ASA 1,968 2026-09-09	USD	134 112,37	416,46	132 231,67	(1 880,70)	NO0011088593
KORIAN SA 4,125 2052-03-15	GBP	341 863,30	4 693,00	195 164,31	(146 698,99)	FR0014003YZ5
PETROFAC LTD-WI 4,875 2026-11-15	USD	174 013,02	1 678,07	99 319,91	(74 693,11)	USG7052TAF87
AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	399 939,61	7 706,27	385 159,82	(14 779,79)	XS2114413565
BAT INTL FINANCE 0,000 2028-06-26	GBP	281 274,64	3 492,01	262 287,94	(18 986,70)	XS2197683894
BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06-27	EUR	281 124,57	2 651,61	242 683,78	(38 440,79)	XS2391790610
BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09-27	EUR	669 571,37	295,98	615 904,23	(53 667,14)	XS2391779134
TRAFIGURA GROUP PT 2,937 2027-07-06	USD	171 893,92	1 274,53	164 610,04	(7 283,88)	XS2385642041
TOTALES Renta fija privada cotizada		18 800 425,52	219 650,17	16 599 367,10	(2 201 058,42)	
Emissiones avaladas						
UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	696 779,99	210,01	580 342,02	(116 437,97)	EU000A3KSXE1
TOTALES Emissiones avaladas		696 779,99	210,01	580 342,02	(116 437,97)	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI ETF	USD	561 714,78	-	571 441,86	9 727,08	LU1681045453
ISHARES	EUR	777 310,90	-	773 727,21	(3 583,69)	IE00BDZVH966
ISHARES	USD	1 058 697,72	-	1 357 228,92	298 531,20	IE00B5BMR087
ISHARES	EUR	1 072 734,92	-	1 161 213,53	88 478,61	DE0002635307
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	642 884,79	-	619 290,19	(23 594,60)	IE00BKDW9L67
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	704 241,51	-	720 908,68	16 667,17	LU0302447452
MORGAN STANLEY INVESTMENT MANA	USD	549 886,78	-	576 029,05	26 142,27	LU0360482987
NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD	USD	547 969,36	-	485 313,50	(62 655,86)	IE00BF075X33
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	EUR	1 134 385,59	-	1 230 664,57	96 278,98	LU2303826890

Mutuaafondo Mixto Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008489189

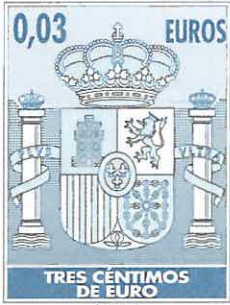
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BMO GLOBAL ASSET MANAGEMENT RUFFER	EUR	677 861,36	-	721 637,31	43 775,95	IE00B7V30396
	EUR	768 234,65	-	705 734,16	(62 500,49)	LU2047577635
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		8 495 922,36	-	8 923 188,98	427 266,62	
TOTAL Cartera Exterior		33 301 833,84	260 964,93	30 978 996,67	(2 322 837,17)	

Mutuaufondo Mixto Selección, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008489190

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	(400 562,17)	535 562,17	38 350,61	PTBEQKOM0019
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		497 211,56	(400 562,17)	535 562,17	38 350,61	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



008489191

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
US TREASURY N/B 4% 15/12/2025 2	USD	7 303 200,00	7 461 330,20	03/04/2024
BUNDES OBLIGATION 2,4% 19/10/2028 10	EUR	600 000,00	715 680,00	11/03/2024
US TREASURY N/B 3,625% 31/05/20	USD	1 825 800,00	1 970 711,66	03/04/2024
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3,1% 12/12/	EUR	2 600 000,00	2 770 170,00	11/03/2024
EURO/JPY 125000	JPY	4 012,50	615 115,40	21/03/2024
TOTALES Futuros comprados		12 333 012,50	13 533 007,26	
Permutas financieras, Derechos a recibir				
CDS(002)MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	EUR	1 183 992,00	(147 981,67)	20/06/2028
TOTALES Permutas financieras, Derechos a recibir		1 183 992,00	(147 981,67)	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 4,875% 31/10/20	USD	1 949 162,74	2 147 570,45	28/03/2024
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,3% 15/02/	EUR	100 000,00	137 220,00	11/03/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4,4% 01/05/	EUR	400 000,00	476 600,00	11/03/2024
EURO/GBP 125000	GBP	1 749 570,00	1 502 802,99	20/03/2024
EURO/CHF 125000	CHF	395 872,50	373 360,36	20/03/2024
EURO/USD 125000	USD	7 656 274,89	8 276 904,62	20/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		12 250 880,13	12 914 458,42	
Permutas financieras, Obligaciones a pagar				
CDS(002)MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27 20/0	EUR	2 144 998,84	(214 463,52)	20/12/2027
TOTALES Permutas financieras, Obligaciones a pagar		2 144 998,84	(214 463,52)	
TOTALES		27 912 883,47	26 085 020,49	

Mutuafoondo Mixto Selección, F.I.

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



CLASE 8.^a



008489192

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)	

MutuaFondo Mixto Selección, F.I.

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



CLASE 8.^a



008489193

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	371 052,94	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)	FR0014003556
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)	FR0014003Y25
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
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	668 568,81	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

Mutuafofondo Mixto Selección, F.I.

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



CLASE 8.^a



008489194

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	PTGCSOM0007
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)	US50066RAQ92
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 2031-12-23	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
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

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

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



CLASE 8.^a



008489195

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 CO/THE 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)	EU000A3KSXE1
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)	
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
SCHRODER 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)	

Mutuaafondo Mixto Selección, F.I.

Anexo III. 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



008489196

MutuaFondo Mixto Selección, F.I.

Anexo IV. 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				
SP 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
BUNDES OBLIGATION 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	5/04/2023
US TREASURY N/B 2,625% 31/05/20	USD	1 731 600,00	1 814 791,44	5/04/2023
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



008489197



CLASE 8.^a



008489198

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Entorno económico

2023 ha sido un año tremendamente complicado. Los bancos centrales sorprendieron en varios momentos con mensajes agresivos pese a que la inflación ya estaba cayendo, para acabar siendo más acomodaticios al final del ejercicio. Temían un rebote de los precios como el de los años 80 y hay que reconocerles que, por ahora, están consiguiendo sus objetivos: ni Europa ni Estados Unidos han entrado todavía en recesión, la inflación empieza a estar cerca del objetivo de los bancos centrales y, finalmente, éstos están dando mensajes más acomodaticios.

Pero sus cambios de opinión han tenido una consecuencia para los mercados financieros: la volatilidad. A finales de enero se había descontado que estábamos cerca del fin de las subidas de tipos y los mensajes hostiles de los bancos centrales provocaron importantes correcciones en renta fija. Posteriormente, la crisis financiera producida por Silicon Valley Bank y Credit Suisse provocó una caída de las bolsas y un rebote de la deuda pública por miedo a una recesión. En verano tuvimos buen comportamiento de la renta fija durante las vacaciones y un buen susto al principio del curso escolar. Finalmente, noviembre y diciembre han sido especialmente relevantes porque, tras publicarse datos francamente buenos de inflación, los bancos centrales han reconocido que están terminando con las subidas de tipos. Como consecuencia, las curvas de tipos de interés descontaron bajadas sustanciales durante el próximo año. Todos los activos financieros lo celebraron y los últimos dos meses fueron un periodo espectacular en términos de rentabilidad.

Perspectivas macro para 2024

Nadie sabe si finalmente tendremos una recesión global o no; pero sí que la inflación está bajando y los tipos no deberían subir mucho más. Esta sería la primera vez, desde 1969, que tras una fuerte subida de tipos de interés no se produce una recesión en Estados Unidos. No podemos descartar que ese sea el caso porque mientras que la Reserva Federal estaba subiendo los tipos de interés, el Gobierno estaba inyectando dinero, lo que, junto con el ahorro embalsado durante el COVID, ha permitido que el consumidor haya seguido gastando y que las empresas hayan aguantado sorprendentemente bien. Es cierto que normalmente las recesiones se producen a partir de 18 meses después de la primera subida de tipos de interés, porque el efecto del mayor coste de financiación tarda en sentirse en la economía real: a casi nadie le sube la hipoteca el día que suben los tipos de interés, sino cuando le toca revisarla y a las empresas cuando tienen que refinanciar su deuda. En definitiva, seguimos creyendo que la economía continuará su desaceleración, pero no tenemos claro si vamos a tener una recesión global o no. En resumen: no está claro si el escenario macro de 2024 será de recesión, aterrizaje claro o re-aceleración, pero nosotros sí creemos que en todos ellos la inflación seguirá cayendo y eso nos permite tomar decisiones.

Posicionamiento de cara a 2024

En un entorno de desaceleración, de caída de la inflación y de tipos estáticos o a la baja tenemos claro que el motor de la rentabilidad debe ser la renta fija, que nos puede dar rentabilidades atractivas sin asumir demasiado riesgo. Queremos tener un peso elevado en el activo, pero además con bastante sensibilidad de tipos y con una importante exposición a crédito (de calidad). La combinación de ambos hará resilientes las carteras, y el elevado devengo aportará un colchón a la rentabilidad potencial.



CLASE 8.^a



008489199

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En estos momentos *estamos en el rango alto de duración de tipos en nuestras carteras*. Como decíamos, creemos que es importante tener sensibilidad a tipos de interés como potencial flotador o defensa contra una posible corrección si hay una recesión. Pero también por el riesgo de reinversión. Aunque la economía desacelere poco, en algún momento el mercado descontará que los tipos de interés van a bajar y en ese momento ya no podremos conseguir comprar renta fija con un devengo tan importante como el que se puede consolidar hoy. Sin embargo, queremos construir esa duración con los plazos cortos de la curva porque creemos que es dónde más rápido se notaría un giro de los bancos centrales, aunque también para reducir la volatilidad del activo. Por último, queremos seguir teniendo parte de la sensibilidad en la curva americana porque creemos que está adelantada en el ciclo y ser los primeros en tomar decisiones, pero hemos bajado el peso en el 10 años de EEUU.

Respecto a la exposición a renta fija privada, si tenemos una recesión, los diferenciales de crédito se ampliarán. Es decir, las empresas tendrán que pagar más por emitir y los bonos corporativos que tengamos en cartera sufrirán. Por eso la clave de nuestro posicionamiento en renta fija es combinar la exposición a renta fija privada con una elevada sensibilidad a tipos de interés: si hay una recesión es cierto que veremos una corrección en la renta fija privada pero también lo es que la deuda pública funcionará como activo refugio recibiendo fuertes flujos de capital. Ese movimiento junto con una probable bajada de tipos de interés debería hacer que nuestra exposición a tipos de interés compense el riesgo asumido por tener renta fija privada. Dicho de otra manera, si no tuviésemos la exposición a tipos de interés que tenemos en este momento, probablemente no nos atreveríamos a tener esta exposición a crédito. La combinación de ambas nos permite optar a rentabilidades atractivas con un riesgo moderado. También queremos empezar a reducir la sensibilidad al crédito. No queremos hacerlo reduciendo mucho el peso en el activo o haciendo coberturas, sino reduciendo el vencimiento medio de las emisiones, algo que queremos hacer paulatinamente. Dentro de la renta fija privada preferimos tener deuda de alta calidad crediticia que high yield. La rentabilidad es razonable y no asumimos tanto riesgo en caso de que la economía empeore más de lo esperado. Eso sí, estamos compensando la falta de rentabilidad por tener poca deuda *high yield* con bastante exposición a deuda subordinada. Sobre todo, financiera, pero también híbridos corporativos.

En renta variable, ante la incertidumbre de si finalmente tendremos recesión o no y de si los beneficios empresariales conseguirán aguantar, vamos a comenzar el año estando neutrales, pero nuestro posicionamiento sectorial es defensivo: queremos estar especialmente ponderados en compañías grandes, con beneficios recurrentes, en sectores defensivos y, sobre todo, de calidad. Este tipo de empresas suele cotizar con una prima; no son las más baratas del mercado, pero a cambio, cuando hay una fuerte corrección suelen comportarse bien en términos relativos o incluso funcionar como polo de atracción, y acaban teniendo un muy buen comportamiento. Nos gustan compañías y sectores como eléctricas, consumo estable, salud o incluso en este entorno de tipos a la baja, bancos y tecnología.

Las pequeñas compañías y los cíclicos probablemente sean una de las claves de 2024. Aunque finalmente no haya una recesión, hay bastantes probabilidades de que el mercado en algún momento descuenta que la puede haber y, por tanto, de que veamos una corrección de la renta variable. La historia demuestra que los sectores más cíclicos y las compañías más pequeñas suelen reaccionar con caídas mucho mayores que las grandes y las defensivas. Por eso, por ahora queremos mantener el posicionamiento "protector" que tenemos. Pero también estamos analizando "bottom up" las compañías cíclicas y comprando aquellas que creemos que ya descuentan un entorno económico hostil.



CLASE 8.^a



008489200

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Alternativos:

No nos cansamos de intentar transmitir la importancia de que nuestros clientes tengan activos alternativos además de su cartera financiera líquida. Una combinación razonable de bolsa y renta fija junto con activos como el *private equity*, las infraestructuras, la deuda privada, el *venture capital*, a cambio del sacrificio de una menor liquidez, históricamente ha proporcionado mayor rentabilidad y menos volatilidad que si nos ceñimos a los activos líquidos. En una proporción razonable, estamos convencidos de que es una manera efectiva de mejorar la solidez de nuestras carteras.

Este año se está produciendo una metamorfosis en los activos alternativos. Se han frenado las salidas a bolsa y la compraventa de empresas no cotizadas, y la subida de tipos de interés está impactando en sus valoraciones; además, algunos grandes inversores están reduciendo su peso en este tipo de activos. Como consecuencia, se ha abierto una ventana para poder comprar activos de calidad a precios más atractivos en lo que probablemente serán muy buenas añadas.

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, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, 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.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 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 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 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



008488846

Mutufondo Mixto Selección, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 19 de marzo de 2024, 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 2023 de Fondo Naranja Rentabilidad 2025 IV, 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 008489166 Al 008489197 Del 008489198 Al 008489200
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008489201 Al 008489232 Del 008489233 Al 008489235
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008489236 Al 008489267 Del 008489268 Al 008489270

FIRMANTES:

D. Luis Ussia Bertrán
Presidente y 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