

Selector Global, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Selector Global, F.I. por encargo de los administradores de Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Selector Global, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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.

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2025.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

Ver notas 3 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

- Solicitud a la Entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza de los instrumentos financieros, de las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, comprobando las respuestas recibidas con los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.
- Comprobación de la valoración de los títulos que se encuentran registrados a valor razonable en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, 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.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias fuera de un rango razonable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 2025 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)



Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

25 de marzo de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 03/26/01972

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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



OP4992791

CLASE 8.^a

Selector Global, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	58 233 721,55	48 069 575,63
Deudores	788 517,51	698 137,34
Cartera de inversiones financieras	54 724 975,80	44 692 657,48
Cartera interior	21 445 979,20	17 631 736,75
Valores representativos de deuda	15 755 552,83	13 047 541,30
Instrumentos de patrimonio	5 690 426,37	4 584 195,45
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	33 172 909,88	26 935 665,37
Valores representativos de deuda	1 017 346,88	1 385 943,95
Instrumentos de patrimonio	30 187 350,09	24 988 311,25
Instituciones de Inversión Colectiva	1 968 212,91	561 410,17
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	105 627,71	125 162,16
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	459,01	93,20
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 720 228,24	2 678 780,81
TOTAL ACTIVO	58 233 721,55	48 069 575,63

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2025.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP4992792

CLASE 8.ª

Selector Global, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	57 630 615,91	47 819 654,54
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	57 630 615,91	47 819 654,54
Capital	-	-
Partícipes	46 319 582,30	42 642 747,29
Prima de emisión	-	-
Reservas	38 297,46	38 297,46
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 109 695,12	1 109 695,12
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	10 163 041,03	4 028 914,67
(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	603 105,64	249 921,09
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	601 868,62	226 412,27
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 237,02	23 508,82
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	58 233 721,55	48 069 575,63
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	3 540 780,06	3 229 937,86
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 540 780,06	3 229 937,86
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3 540 780,06	3 229 937,86

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2025.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP4992793

CLASE 8.^a

Selector Global, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 025 709,70)	(649 137,67)
Comisión de gestión	(889 216,18)	(518 395,38)
Comisión de depositario	(53 212,99)	(47 474,92)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(83 280,53)	(83 267,37)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 025 709,70)	(649 137,67)
Ingresos financieros	1 755 587,30	1 927 923,55
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	7 348 429,34	2 336 146,79
Por operaciones de la cartera interior	1 497 782,18	408 524,71
Por operaciones de la cartera exterior	4 927 105,75	1 445 466,37
Por operaciones con derivados	923 175,60	482 396,25
Otros	365,81	(240,54)
Diferencias de cambio	(180 150,01)	(17 626,82)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 367 541,08	472 304,92
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	377 881,77	30,73
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 027 912,75	534 184,44
Resultados por operaciones con derivados	(38 253,44)	(61 910,25)
Otros	-	-
Resultado financiero	11 291 407,71	4 718 748,44
Resultado antes de impuestos	10 265 698,01	4 069 610,77
Impuesto sobre beneficios	(102 656,98)	(40 696,10)
RESULTADO DEL EJERCICIO	10 163 041,03	4 028 914,67

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada al 31 de diciembre de 2025.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP4992794

CLASE 8.^a**Selector Global/Acciones**
Compartimento de Selector Global, F.I.**Balance del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	27 702 546,92	22 664 151,57
Deudores	404 874,64	366 665,06
Cartera de inversiones financieras	25 891 253,07	20 961 377,59
Cartera interior	8 663 534,43	7 009 220,69
Valores representativos de deuda	5 684 936,77	4 536 998,01
Instrumentos de patrimonio	2 978 597,66	2 472 222,68
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	17 200 275,22	13 925 580,13
Valores representativos de deuda	-	185 329,07
Instrumentos de patrimonio	16 506 346,66	13 740 251,06
Instituciones de Inversión Colectiva	693 928,56	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	26 998,41	26 497,57
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	445,01	79,20
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 406 419,21	1 336 108,92
TOTAL ACTIVO	27 702 546,92	22 664 151,57

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP4992795

CLASE 8.ª

Selector Global/Acciones
Compartimento de Selector Global, F.I.**Balance del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	27 182 109,23	22 487 611,57
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	27 182 109,23	22 487 611,57
Capital	-	-
Partícipes	21 100 904,93	19 435 488,14
Prima de emisión	-	-
Reservas	38 297,46	38 297,46
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 109 695,12	1 109 695,12
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 933 211,72	1 904 130,85
(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	520 437,69	176 540,00
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	519 866,76	166 744,66
Pasivos financieros	-	-
Derivados	570,93	9 795,34
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	27 702 546,92	22 664 151,57
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	1 585 568,49	1 491 052,44
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 585 568,49	1 491 052,44
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 585 568,49	1 491 052,44

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP4992796

CLASE 8.^a**Selector Global/Acciones**
Compartimento de Selector Global, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(732 843,60)	(383 174,64)
Comisión de gestión	(664 983,64)	(318 202,46)
Comisión de depositario	(25 183,91)	(22 450,78)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(42 676,05)	(42 521,40)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(732 843,60)	(383 174,64)
Ingresos financieros	853 515,42	922 801,91
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 735 060,21	1 232 892,90
Por operaciones de la cartera interior	668 925,51	218 139,58
Por operaciones de la cartera exterior	2 613 094,83	780 962,54
Por operaciones con derivados	452 674,06	234 031,32
Otros	365,81	(240,54)
Diferencias de cambio	(86 969,03)	(34,95)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 214 279,14	150 879,27
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	191 705,01	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 041 099,02	181 574,15
Resultados por operaciones con derivados	(18 524,89)	(30 694,88)
Otros	-	-
Resultado financiero	5.715.885,74	2 306 539,13
Resultado antes de impuestos	4 983 042,14	1 923 364,49
Impuesto sobre beneficios	(49 830,42)	(19 233,64)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 933 211,72	1 904 130,85

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento al 31 de diciembre de 2025.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP4992797

Selector Global/Flexible
Compartimento de Selector Global, F.I.

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	30 531 174,63	25 405 424,06
Deudores	383 642,87	331 472,28
Cartera de inversiones financieras	28 833 722,73	23 731 279,89
Cartera interior	12 782 444,77	10 622 516,06
Valores representativos de deuda	10 070 616,06	8 510 543,29
Instrumentos de patrimonio	2 711 828,71	2 111 972,77
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	15 972 634,66	13 010 085,24
Valores representativos de deuda	1 017 346,88	1 200 614,88
Instrumentos de patrimonio	13 681 003,43	11 248 060,19
Instituciones de Inversión Colectiva	1 274 284,35	561 410,17
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	78 629,30	98 664,59
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	14,00	14,00
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 313 809,03	1 342 671,89
TOTAL ACTIVO	30 531 174,63	25 405 424,06

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP4992798

Selector Global/Flexible
Compartimento de Selector Global, F.I.

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	30 448 506,68	25 332 042,97
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	30 448 506,68	25 332 042,97
Capital	-	-
Partícipes	25 218 677,37	23 207 259,15
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 229 829,31	2 124 783,82
(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	82 667,95	73 381,09
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	82 001,86	59 667,61
Pasivos financieros	-	-
Derivados	666,09	13 713,48
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	30 531 174,63	25 405 424,06
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	1 955 211,57	1 738 885,42
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 955 211,57	1 738 885,42
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 955 211,57	1 738 885,42

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP4992799

CLASE 8ª
Selector Global/Flexible
Compartimento de Selector Global, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(292 866,10)	(265 963,03)
Comisión de gestión	(224 232,54)	(200 192,92)
Comisión de depositario	(28 029,08)	(25 024,14)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(40 604,48)	(40 745,97)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(292 866,10)	(265 963,03)
Ingresos financieros	902 071,88	1 005 121,64
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 613 369,13	1 103 253,89
Por operaciones de la cartera interior	828 856,67	190 385,13
Por operaciones de la cartera exterior	2 314 010,92	664 503,83
Por operaciones con derivados	470 501,54	248 364,93
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(93 180,98)	(17 591,87)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 153 261,94	321 425,65
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	186 176,76	30,73
Resultados por operaciones de la cartera exterior	986 813,73	352 610,29
Resultados por operaciones con derivados	(19 728,55)	(31 215,37)
Otros	-	-
Resultado financiero	5 575 521,97	2 412 209,31
Resultado antes de impuestos	5 282 655,87	2 146 246,28
Impuesto sobre beneficios	(52 826,56)	(21 462,46)
RESULTADO DEL EJERCICIO	5 229 829,31	2 124 783,82

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento al 31 de diciembre de 2025.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.

Selector Global, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 10 163 041,03

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

Total de ingresos y gastos reconocidos 10 163 041,03

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado



	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	42 642 747,29	38 297,46	1 109 695,12	4 028 914,67	-	-	47 819 654,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	42 642 747,29	38 297,46	1 109 695,12	4 028 914,67	-	-	47 819 654,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	4 028 914,67	-	-	10 163 041,03	-	-	10 163 041,03
Operaciones con participes	-	-	-	(4 028 914,67)	-	-	-
Suscripciones	1 417 853,42	-	-	-	-	-	1 417 853,42
Reembolsos	(1 769 933,08)	-	-	-	-	-	(1 769 933,08)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	46.319.582,30	38 297,46	1 109 695,12	10.163.041,03	-	-	57 630 615,91

OP4992800

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Selector Global, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)



Al 31 de diciembre de 2024 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 028 914,67
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	4 028 914,67

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023 (*)	39 491 300,79	38 297,46	1 109 695,12	5 230 273,44	-	-	45 869 566,81
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	39 491 300,79	38 297,46	1 109 695,12	5 230 273,44	-	-	45 869 566,81
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 028 914,67	-	-	4 028 914,67
Aplicación del resultado del ejercicio	5 230 273,44	-	-	(5 230 273,44)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 649 356,29	-	-	-	-	-	1 649 356,29
Reembolsos	(3 728 183,23)	-	-	-	-	-	(3 728 183,23)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024 (*)	42 642 747,29	38 297,46	1 109 695,12	4 028 914,67	-	-	47 819 654,54

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.

OP4992801





OP4992802

CLASE 8.ª

Selector Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Selector Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 16 de noviembre de 2004. Tiene su domicilio social en la Plaza de la Independencia 6, 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 25 de noviembre de 2004 con el número 3.059, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

Con fecha 10 de noviembre de 2016, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó, a solicitud de la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, la transformación de Selector Global, Fondo de Inversión en un fondo por compartimentos, por lo que con fecha 11 de noviembre de 2016 la Sociedad Gestora del Fondo realizó la correspondiente comunicación a los partícipes del Fondo. Finalmente, con fecha 16 de diciembre de 2016 se inscribió en el registro correspondiente de la C.N.M.V. la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, al objeto de denominar Selector Global/Acciones al compartimento ya registrado del Fondo y modificar su política de inversión. Asimismo, se inscribió en el registro correspondiente de la C.N.M.V. un compartimento denominado Selector Global/Flexible.

Un fondo por compartimentos es un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc., de los distintos compartimentos que integran el Fondo.



OP4992803

CLASE 8.ª**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025****(Expresada en euros)**

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Dux Inversores, SGIC, S.A.U., sociedad participada al 100,00% por Dux Inversores Capital, Agencia de Valores, S.A.U., con motivo de la adquisición realizada por esta con fecha 13 de mayo de 2022 (pasando a ser titular del 85% al referido 100% del capital social). Paralelamente, con fecha 18 de mayo de 2022, Abante Asesores S.A. adquirió el 70% del capital social de la referida Agencia de Valores. Con fecha 19 de junio de 2024, adquirió el 30% restante, pasando a poseer el 100% del capital social de Dux Inversores Capital, Agencia de Valores, S.A.U.

La Entidad Depositaria del Fondo es Bankinter S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Adicionalmente, con fecha 4 de mayo de 2018, se inscribió en el Registro administrativo de la C.N.M.V. la delegación en Adepa Asset Servicing Spain, S.L. de la función del cálculo del valor liquidativo, así como de determinadas tareas contables y administrativas de la Entidad Gestora. Dicha entidad se encuentra inscrita desde el 27 de abril de 2018 en el Registro especial de valoradores externos habilitado por el regulador.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 de euros.

En el caso de los fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros, sin que, en ningún caso, el patrimonio total del fondo sea inferior a tres millones de euros.



OP4992804

CLASE 8.ª

Selector Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

No obstante, podrán constituirse fondos de inversión y compartimentos con un patrimonio inferior que, en el caso de los fondos, no será inferior a 300.000 euros y, en el de los compartimentos, a 60.000 euros, todo ello a condición de que, en el plazo máximo de seis meses, contados a partir de su inscripción en el registro de la CNMV, alcancen el patrimonio mínimo establecido en los párrafos anteriores. En el caso contrario, el fondo o, en su caso, el compartimento deberá disolverse y liquidarse.

- El número mínimo de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

En el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- 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.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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.



OP4992805

CLASE 8.^a**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

Por tratarse de un Fondo de acumulación por compartimentos y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio de cada compartimento, una vez considerado el Impuesto sobre Sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio de cada compartimento.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión, que, en ningún caso, podrá exceder del 1,35% anual sobre el patrimonio y del 9% sobre los rendimientos íntegros de cada compartimento. En el caso de Selector Global/Acciones, durante los ejercicios 2025 y 2024 la comisión de gestión ha sido calculada de la siguiente forma, en ambos ejercicios:

- 0,90% anual sobre el patrimonio del Fondo.
- 9% sobre la rentabilidad anual del valor liquidativo que exceda de la rentabilidad anual del tipo Euribor a 12 meses correspondiente al año anterior.

La estimación del devengo de dicha comisión variable se ajustará a lo establecido en el literal 3 del Artículo 5 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva.

En el caso de Selector Global/Flexible, la comisión de gestión ha sido del 0,80% sobre patrimonio en los ejercicios 2025 y 2024, en ambos ejercicios.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En ambos compartimentos, durante los ejercicios 2025 y 2024, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%, en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

No se han producido retrocesiones de comisiones durante los ejercicios 2025 y 2024.



OP4992806

CLASE 8.ª

Selector Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo que se encuentra registrado y a disposición del público en el Registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera 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 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.



OP4992807

CLASE 8.ª

Selector Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

El balance del Fondo, la cuenta de pérdidas y ganancias, los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria, constituyen las cuentas anuales del Fondo.

Cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo recoge el saldo derivado de la agregación de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, correspondientes a cada compartimento, excepto cuando se hayan producido resultados por operaciones realizadas entre compartimentos, que se eliminan, salvo que se hayan realizado frente a terceros. Adicionalmente, en su caso, no aparecen las partidas deudoras o acreedoras o las correspondientes a los ingresos o gastos derivadas de la compensación de pérdidas fiscales entre compartimentos que hayan sido objeto de compensación.

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.



OP4992808

CLASE 8.ª

Selector Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 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 (agregado y de cada compartimento), de la cuenta de pérdidas y ganancias (agregada y de cada compartimento) y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

e) 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.



OP4992809

CLASE 8.^a

Selector Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

En cualquier caso, los valores liquidativos de los compartimentos del Fondo se verán afectados 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 2025 y 2024.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, los balances (agregado e individuales), las cuentas de pérdidas y ganancias (agregada e individuales), el estado de cambios en el patrimonio neto agregado 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.

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.



OP4992810

CLASE 8ª

Selector Global, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025****(Expresada en euros)**

La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión, de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

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.



OP4992811

CLASE 8.ª**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025****(Expresada en euros)**

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 las carteras 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 las carteras, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

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

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

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

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.



OP4992812

CLASE 8.^a

Selector Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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

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

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



OP4992813

CLASE 8.ª

Selector Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(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 las cuentas de pérdidas y ganancias (tanto agregada como individuales de cada compartimento) 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 (tanto agregado como individual de cada compartimento).

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.



OP4992814

CLASE 8.ª

Selector Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



OP4992815

CLASE 8.ª

Selector Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

i) Cuentas de compromiso

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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



OP4992816

CLASE 8.ª**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

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 agregada 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 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025			2024		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Depósitos de garantía	239 034,40	106 914,90	132 119,50	215 817,73	100 164,42	115 653,31
Administraciones Públicas deudoras	531 719,65	288 160,96	243 558,69	467 998,12	258 126,03	209 872,09
Operaciones pendientes de liquidar	17 763,46	9 798,78	7 964,68	14 321,49	8 374,61	5 946,88
	788 517,51	404 874,64	383 642,87	698 137,34	366 665,06	331 472,28



OP4992817

CLASE 8.ª**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

Dentro del capítulo "Deudores – Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2025 y 2024 de los depósitos constituidos como garantía por las posiciones en derivados financieros vivas al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se desglosa tal y como sigue:

	2025			2024		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	240 390,53	131 615,32	108 775,21	237 251,66	132 236,03	105 015,63
Retenciones practicadas en origen	97 295,80	45 068,97	52 226,83	76 357,22	35 290,35	41 066,87
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	194 033,32	111 476,67	82 556,65	154 389,24	90 599,65	63 789,59
	531 719,65	288 160,96	243 558,69	467 998,12	258 126,03	209 872,09

Durante el mes de enero de 2026 y 2025 se ha procedido a la liquidación de los dividendos pendientes de cobro, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025			2024		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Administraciones Públicas acreedoras	113 299,68	56 469,15	56 830,53	62 017,18	26 508,34	35 508,84
Otros	488.568 94	463.397 61	25.171 33	164 395 09	140 236,32	24 158 77
	601 868,62	519 866,76	82 001,86	226 412,27	166 744,66	59 667,61



OP4992818

CLASE 8.ª**Selector Global, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se desglosa tal y como sigue:

	2025			2024		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Ret. sobre plusvalías en reembolsos	10 642,7	6 638,73	4 003,97	21 321,08	7 274,70	14 046,38
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	102 656,98	49 830,42	52 826,56	40 696,10	19 233,64	21 462,46
	113 299,68	56 469,15	56 830,53	62 017,18	26 508,34	35 508,84

El capítulo "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2025, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2024, recogía, principalmente el importe de las comisiones de gestión y análisis pendientes de pago al cierre del ejercicio.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025			2024		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Cartera interior	21 445 979,20	8 663 534,43	12 782 444,77	17 631 736,75	7 009 220,69	10 622 516,06
Valores representativos de deuda	15 755 552,83	5 684 936,77	10 070 616,06	13 047 541,30	4 536 998,01	8 510 543,29
Instrumentos de patrimonio	5 690 426,37	2 978 597,66	2 711 828,71	4 584 195,45	2 472 222,68	2 111 972,77
Cartera exterior	33 172 909,88	17 200 275,22	15 972 634,66	26 935 665,37	13 925 580,13	13 010 085,24
Valores representativos de deuda	1 017 346,88	-	1 017 346,88	1 385 943,95	185 329,07	1 200 614,88
Instrumentos de patrimonio	30 187 350,09	16 506 346,66	13 681 003,43	24 988 311,25	13 740 251,06	11 248 060,19
Instituciones de Inversión Colectiva	1 968 212,91	693 928,56	1 274 284,35	561 410,17	-	561 410,17
Intereses de la cartera de inversión	105 627,71	26 998,41	78 629,30	125 162,16	26 497,57	98 664,59
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	459,01	445,01	14,00	93,20	79,20	14,00
	54 724 975,80	25 891 253,07	28 833 722,73	44 692 657,48	20 961 377,59	23 731 279,89



OP4992819

CLASE 8.ª**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

En los Anexos I, II, III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025. En los Anexos V, VI, VII y VIII adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A. No obstante, determinados títulos, en función de su naturaleza o condiciones específicas, están depositados principalmente en Altura Markets, Sociedades de Valores, S.A., conforme a los acuerdos de custodia establecidos.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, se muestra a continuación:

	2025			2024		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Cuentas en el Depositario						
Cuentas en euros	195 112,18	98 501,21	96 610,97	503 200,68	201 935,80	301 264,88
Cuentas en divisa	1 949 815,08	1 006 354,88	943 460,20	1 592 773,21	734 087,37	858 685,84
Otras cuentas de tesorería						
Cuentas en euros	583 606,67	305 396,52	278 210,15	594 745,00	405 059,95	189 685,05
Cuentas en divisa	(8 305,69)	(3 833,40)	(4 472,29)	(11 938,08)	(4 974,20)	(6 963,88)
	2 720 228,24	1 406 419,21	1 313 809,03	2 678 780,81	1 336 108,92	1 342 671,89

En el ejercicio 2025 el importe de la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en el Depositario en euros ha ascendido, desde el 1 de enero de 2025 hasta el 14 de diciembre de 2025 a €STR un día menos 0,30%, y desde el 15 de diciembre de 2025 hasta el 31 de diciembre de 2025 a €STR un día menos 0,50% (en el ejercicio 2024 el importe de la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en el Depositario en euros ascendió, desde el 1 de enero de 2024 hasta el 11 de febrero de 2024 a €STR un día menos 0,05%, y desde el 12 de febrero al 31 de diciembre de 2024 a €STR un día menos 0,30%).



OP4992820

CLASE 8.ª**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

En el ejercicio 2025, el saldo en cuenta corriente en dólares ha estado remunerado entre el 3,02% y el 4,53%, la cuenta corriente en libras entre el 3,11% y el 4,88% y la cuenta corriente en coronas suecas entre el 1,20% y el 2,75% (en el ejercicio 2024, el saldo en cuenta corriente en dólares estuvo remunerado entre el 3,88% y el 4,58%, la cuenta corriente en libras entre el 4,13% y el 4,44%, la cuenta corriente en coronas suecas entre el 2,24% y el 3,27%, la cuenta corriente en francos suizos entre el 0,39% y el 0,89% y la cuenta corriente en coronas noruegas entre el 3,90% y el 3,57%).

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recoge el saldo mantenido en Altura Markets, A.V., S.A., donde se liquidan diariamente los márgenes de los contratos de derivados.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que están representados los compartimentos del 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 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2025			2024		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Patrimonio atribuido a partícipes	57 630 615,91	27 182 109,23	30 448 506,68	47 819 654,54	22 487 611,57	25 332 042,97
Número de participaciones emitidas	No aplicable	718 494,16	1 863 519,60	No aplicable	725 239,23	1 872 909,96
Valor liquidativo por participación	No aplicable	37,83	16,34	No aplicable	31,01	13,53
Número de partícipes	320	163	157	320	161	159

(*) Existen al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, 65 y 64 partícipes, respectivamente, que ostentan participaciones en Selector Global/Acciones y Selector Global/Flexible.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente.

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



OP4992821

CLASE 8.ª**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

Al cierre del ejercicio 2025, no hay partícipes que posean participaciones que sean superior al 20% de la cifra de capital social del patrimonio del compartimento Dux Selector Global/Acciones (al cierre del ejercicio 2024, no hubo partícipes, que poseían participaciones que fuesen superior al 20% de la cifra de capital social del patrimonio del citado compartimento). Adicionalmente, 1 partícipe, persona física, posee participaciones que representan el 25,78% de la cifra de capital social del patrimonio del compartimento Dux Selector Global/Flexible (al cierre del ejercicio 2024, 1 partícipe, persona física, poseía el 25,65% de la cifra de capital social del citado compartimento).

Poseer un porcentaje de participación individual superior al 20%, se consideran participaciones significativas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II, IV, VI y VIII adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo y no los compartimentos. Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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.



OP4992822

CLASE 8.ª

Selector Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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

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

11. Otra información

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

Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. Adicionalmente en los Anexos I y III, y en los Anexos V y VII se recogen las adquisiciones temporales de activos con el mismo a 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

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



OP4992823

CLASE 8.ª

Selector Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 5 miles de euros, en cada ejercicio. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Selector Global, F.I.
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANKINTER 1.890 2026-01-02	EUR	1 156 426,82	59,86	1 156 426,82	-	ES0000012N35
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario						
Renta fija privada cotizada		1 156 426,82	59,86	1 156 426,82	-	
Pagarés FOCYCSA 2,486 2026-03-30	EUR	197 935,76	844,98	197 935,76	-	XS3222576277
Pagarés FOCYCSA 2,366 2026-06-09	EUR	197 661,66	284,32	197 661,66	-	XS3251483221
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,180 2026-01-23	EUR	198 588,56	1 149,74	198 588,56	-	ES0521975559
Pagarés ENCE 3,020 2026-11-26	EUR	97 068,53	285,27	97 068,53	-	ES0530625344
Pagarés METROVACESA 2,600 2026-01-23	EUR	296 139,63	3 393,63	296 139,63	-	ES0505122533
Pagarés METROVACESA 2,660 2026-03-20	EUR	296 820,21	1 488,33	296 820,21	-	ES0505122541
Pagarés METROVACESA 2,600 2026-04-24	EUR	99 110,50	91,41	99 110,50	-	ES0505122566
Pagarés PROSEGUR 2,350 2026-06-04	EUR	98 829,21	189,95	98 829,21	-	ES0505229239
Pagarés TUBACEX SA 2,450 2026-01-16	EUR	197 546,90	2 253,07	197 546,90	-	ES05329456B6
Pagarés TUBACEX SA 3,120 2026-03-13	EUR	96 982,44	2 421,69	96 982,44	-	ES05329456N1
Pagarés TALGO 2,066 2026-07-23	EUR	196 955,56	776,17	196 955,56	-	ES0505769176
Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,630 2026-06-16	EUR	295 444,32	1 015,78	295 444,32	-	ES0505223398
Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,590 2026-03-16	EUR	296 195,79	2 243,02	296 195,79	-	ES0505223455
Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,600 2026-05-12	EUR	197 066,14	1 089,86	197 066,14	-	ES0505223463
Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 2,800 2026-04-10	EUR	98 000,26	1 250,75	98 000,26	-	ES0505130783
Pagarés ACCIONA 2,570 2026-06-16	EUR	296 226,00	310,95	296 226,00	-	XS3256183883
Pagarés CESCE 2,410 2026-08-17	EUR	196 191,52	848,60	196 191,52	-	ES0505718454
Pagarés EUSKALTEL 2,990 2026-01-27	EUR	295 497,60	3 868,93	295 497,60	-	ES0505075574
Pagarés EUSKALTEL 2,990 2026-03-25	EUR	394 314,96	2 993,88	394 314,96	-	ES0505075590
Pagarés EUSKALTEL 3,510 2026-10-26	EUR	194 373,76	55,29	194 373,76	-	ES0505075665
Pagarés EUSKALTEL 3,510 2026-10-26	EUR	194 373,76	55,29	194 373,76	-	ES0505075665
Pagarés EUSKALTEL 3,510 2026-10-26	EUR	97 186,88	27,64	97 186,88	-	ES0505075665
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 528 509,95	26 938,55	4 528 509,95	-	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones SANTANDER	EUR	396 577,15	-	907 276,79	510 699,64	ES0113900J37
Acciones TELEFONICA	EUR	1 730 762,29	-	992 256,51	(738 505,78)	ES0178430E18
Acciones ACERINOX	EUR	241 146,27	-	367 773,00	126 626,73	ES0132105018
Acciones METROVACESA	EUR	121 224,61	-	321 291,36	200 066,75	ES0105122024



OP4992824

Selector Global, F.I.
 Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
AccionesPROSEGUR	EUR	249.507,45	-	390.000,00	140.492,55	ES0175438003
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2.739.217,77	-	2.978.597,66	239.379,89	
TOTAL Cartera Interior		8.424.154,54	26.998,41	8.663.534,43	239.379,89	



CLASE 8.ª



OP4992825

Selector Global, F.I.
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4992826

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	478 835,09	-	840 704,12	361 869,03	US4042804066
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	305 343,50	-	295 143,27	(10 200,23)	FI0009000681
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	825 825,67	-	368 941,28	(456 884,39)	IT0003497168
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	150 478,02	-	170 082,74	19 604,72	IT0003497176
Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	124 059,32	-	137 250,00	13 190,68	BE0974293251
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	712 581,88	-	619 929,95	(92 651,93)	FR0000120172
Acciones COMMERZBANK	EUR	84 202,07	-	368 220,00	284 017,93	DE000CBK1001
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	573 816,70	-	742 723,52	168 906,82	DE0005140008
Acciones DEUTSCHE POST	EUR	184 485,64	-	233 650,00	49 164,36	DE0005552004
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 394 322,57	-	1 812 110,18	417 787,61	GB00BP6MXD84
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	50 404,29	-	53 210,32	2 806,03	US36266G1076
Acciones GENERAL MOTORS	USD	96 369,82	-	211 163,23	114 793,41	US37045V1008
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	766 333,96	-	896 936,48	130 602,52	GB00BN7SWP63
Acciones INTEL	USD	392 303,94	-	470 450,89	78 146,95	US4581401001
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	517 915,66	-	720 878,96	202 963,30	GB0008706128
Acciones PFIZER	USD	493 390,70	-	459 705,68	(33 685,02)	US7170811035
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	237 102,99	-	575 675,20	338 572,21	FR0000125007
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	115 114,06	-	440 808,13	325 694,07	US8356993076
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	-	-	18 011,14	18 011,14	US83571B1008
Acciones TESCO PLC	GBP	254 055,59	-	324 569,87	70 514,28	GB00BLGZ9862
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	73 416,01	-	177 300,00	103 883,99	IT0005239360
Acciones TNTPPOST	EUR	276 279,27	-	221 553,39	(54 725,88)	NL0009739416
Acciones ELECTROLUX AB	SEK	149 515,27	-	79 550,06	(69 965,21)	SE0016589188
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	352 653,21	-	302 182,34	(50 470,87)	IT0003073266
Acciones CANON	USD	292 751,52	-	280 764,88	(11 986,64)	US1380063099
Acciones BONDUELLE	EUR	192 312,55	-	94 500,00	(97 812,55)	FR0000063935
Acciones DEUTZ	EUR	85 875,36	-	178 500,00	92 624,64	DE0006305006
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	108 243,13	-	211 600,57	103 357,44	GB0003452173
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	825 762,68	-	812 565,45	(13 197,23)	US4381283088
Acciones HORNBAACH HOLDING	EUR	170 278,12	-	196 930,00	26 651,88	DE0006083405
Acciones E.ON	EUR	403 667,36	-	661 286,25	257 618,89	DE000ENAG999

Selector Global, F.I.
 Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	95 928,79	-	159 002,00	63 073,21	PTCTT0AM0001
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	134 503,40	-	333 907,76	199 404,36	GB0009697037
Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	120 864,59	-	187 752,53	66 887,94	GB00B4Y7R145
Acciones REACH PLC	GBP	96 360,30	-	9 878,43	(86 481,87)	GB0009039941
Acciones CIR SPA	EUR	170 201,11	-	217 613,65	47 412,54	IT0000070786
Acciones THE KRAFT HEINZ CO	USD	297 091,19	-	219 878,34	(77 212,85)	US5007541064
Acciones THE GAP	USD	150 399,59	-	149 297,19	(1 102,40)	US3647601083
Acciones VIATRIS INC	USD	20 617,15	-	21 284,04	666,89	US92556V1061
Acciones HUSQVARNA AB	SEK	133 704,76	-	81 643,61	(52 061,15)	SE0001662230
Acciones COCA COLA	USD	476 055,03	-	934 458,57	458 403,54	US1912161007
Acciones HALEON PLC	GBP	150 380,27	-	188 795,15	38 414,88	GB00BMX86B70
Acciones SOLVENTUM CORP	USD	33 745,00	-	33 731,49	(13,51)	US83444M1018
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	703 094,69	-	811 956,00	108 861,31	FR0000133308
Acciones SOCIETE BIC SA	EUR	182 042,85	-	180 250,00	(1 792,85)	FR0000120966
TOTALES Acciones admitidas a cotización		13 452 684,67	-	16 506 346,66	3 053 661,99	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	603 165,08	-	693 928,56	90 763,48	LU1681045370
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		603 165,08	-	693 928,56	90 763,48	
Inversiones dudosas, morosas o en litigio						
Acciones BLOCKBUSTER INC-CL	USD	84 739,16	-	431,01	(84 308,15)	US05532D1072
Acciones SNIAE-SOC NAC IND APLIC CEL	EUR	100 873,21	-	14,00	(100 859,21)	ES0165380017
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		185 612,37	-	445,01	(185 167,36)	
TOTAL Cartera Exterior		14 241 462,12	-	17 200 720,23	2 959 258,11	



OP4992827

Selector Global, F.I.
 Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro NIKKEI 225 INDEX 500	JPY	836 898,49	822 874,98	2026/03/12
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	748 670,00	759 330,00	2026/03/30
TOTALES Futuros comprados		1 585 568,49	1 582 204,98	
Compras al contado				
Plazo PAGARES TECNICAS REUNIDAS 27/02/26 2	EUR	298 808,04	298 808,04	2026/01/02
TOTALES Compras al contado		298 808,04	298 808,04	
TOTALES		1 884 376,53	1 881 013,02	



OP4992828

Selector Global, F.I.
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4992829

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANKINTER 1.890 2026-01-02	EUR	1 699 239,41	87,95	1 699 239,41	-	ES0000012N35
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario						
Renta fija privada cotizada		1 699 239,41	87,95	1 699 239,41	-	
Pagarés VALLEHERMOSO 2.490 2026-04-30	EUR	296 320,92	1 268,39	296 320,92	-	ES0582870O08
Pagarés FOCYCSA 2.486 2026-03-30	EUR	296 903,64	1 267,46	296 903,64	-	XS3222576277
Pagarés FOCYCSA 2.366 2026-06-09	EUR	395 323,32	568,64	395 323,32	-	XS3251483221
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2.180 2026-01-23	EUR	496 471,40	2 874,36	496 471,40	-	ES0521975559
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2.200 2026-04-24	EUR	396 961,36	333,83	396 961,36	-	ES0521975583
Pagarés ENCE 2.550 2026-01-26	EUR	98 717,22	1 109,40	98 717,22	-	ES0530625161
Pagarés ENCE 2.670 2026-03-27	EUR	98 686,15	698,08	98 686,15	-	ES0530625211
Pagarés ENCE 3.020 2026-11-26	EUR	97 068,53	285,27	97 068,53	-	ES0530625344
Pagarés METROVACESA 2.600 2026-01-23	EUR	493 566,05	5 656,05	493 566,05	-	ES0505122533
Pagarés METROVACESA 2.660 2026-03-20	EUR	395 760,28	1 984,44	395 760,28	-	ES0505122541
Pagarés METROVACESA 2.650 2026-04-24	EUR	197 788,56	586,36	197 788,56	-	ES0505122566
Pagarés METROVACESA 2.600 2026-04-24	EUR	99 110,50	91,41	99 110,50	-	ES0505122566
Pagarés PROSEGUR 2.350 2026-06-04	EUR	197 658,42	379,90	197 658,42	-	ES0505229239
Pagarés TUBACEX SA 2.450 2026-01-16	EUR	296 320,35	3 379,60	296 320,35	-	ES05329456B6
Pagarés TUBACEX SA 3.120 2026-03-13	EUR	96 982,44	2 421,69	96 982,44	-	ES05329456N1
Pagarés TALGO 2.066 2026-07-23	EUR	295 433,34	1 164,26	295 433,34	-	ES0505769176
Pagarés GESTAMP AUTOMOCION SJ 2.630 2026-06-16	EUR	295 444,32	1 015,78	295 444,32	-	ES0505223398
Pagarés GESTAMP AUTOMOCION SJ 2.590 2026-03-16	EUR	197 463,86	1 495,35	197 463,86	-	ES0505223455
Pagarés GESTAMP AUTOMOCION SJ 2.600 2026-05-12	EUR	492 665,35	2 724,66	492 665,35	-	ES0505223463
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2.580 2026-04-14	EUR	296 210,28	1 627,23	296 210,28	-	ES0505630220
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2.580 2026-01-29	EUR	493 580,50	5 437,24	493 580,50	-	ES0505630311
Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 2.800 2026-04-10	EUR	588 001,56	7 504,51	588 001,56	-	ES0505130783
Pagarés ACCIONA 2.570 2026-06-16	EUR	296 226,00	310,95	296 226,00	-	XS3256183883
Pagarés CESCE 2.410 2026-08-17	EUR	294 287,28	1 272,90	294 287,28	-	ES0505718454
Pagarés EUSKALTEL 2.990 2026-03-25	EUR	98 578,74	748,47	98 578,74	-	ES0505075590
Pagarés EUSKALTEL 3.510 2026-10-26	EUR	194 373,76	55,29	194 373,76	-	ES0505075665
Pagarés EUSKALTEL 3.510 2026-10-26	EUR	194 373,76	55,29	194 373,76	-	ES0505075665
Pagarés MASMOVIL BERCOM 3.610 2026-12-11	EUR	386 100,00	751,03	386 100,00	-	ES0505988040

Selector Global, F.I.
 Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)

Cartera Interior		Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISIN
Pagares ATLANTICA SUSTAINABL 3,400 2026-05-04		EUR	294 998,76	1 612,07	294 998,76	-	ES0505869125
TOTALES Renta fija privada cotizada			8 371 376,65	48 679,91	8 371 376,65	-	
Acciones admitidas a cotización							
Acciones SANTANDER		EUR	360 409,51	-	878 869,32	518 459,81	ES0113900J37
Acciones TELEFONICA		EUR	1 226 085,03	-	669 140,04	(556 944,99)	ES0178430E18
Acciones ACERINOX		EUR	241 146,27	-	367 773,00	126 626,73	ES0132105018
Acciones METROVACESA		EUR	108 920,49	-	255 621,60	146 701,11	ES0105122024
Acciones PROSEGUR		EUR	249 507,93	-	390 000,00	140 492,07	ES0175438003
Acciones TECNICAS REUNIDAS		EUR	131 777,50	-	139 167,40	7 389,90	ES0178165017
Acciones VOCENTO		EUR	83 244,45	-	11 257,35	(71 987,10)	ES0114820113
TOTALES Acciones admitidas a cotización			2 401 091,18	-	2 711 828,71	310 737,53	
TOTAL Cartera Interior			12 471 707,24	48 767,86	12 782 444,77	310 737,53	



CLASE 8.ª



OP4992830

Selector Global, F.I.
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior		Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Deuda Pública							
Letras US TREASURY 4,221 2026-01-22		USD	138 504,48	4 489,97	122 978,45	(15 526,03)	US912797PD35
TOTALES Deuda Pública			138 504,48	4 489,97	122 978,45	(15 526,03)	
Renta fija privada cotizada							
Obligaciones SANTANDER 0,500 2026-03-24		EUR	383 580,13	14 106,77	385 750,12	2 169,99	XS2324321285
Obligaciones ACCIONA 4,420 2027-06-27		EUR	499 998,68	11 264,70	508 618,31	8 618,63	XS2839001778
TOTALES Renta fija privada cotizada			883 579,81	25 371,47	894 368,43	10 788,62	
Acciones admitidas a cotización							
Acciones HSBC HOLDINGS PLC		USD	299 467,69	-	530 463,41	230 995,72	US4042804066
Acciones NOKIA OYJ - A -		EUR	271 170,36	-	392 725,70	121 555,34	FI0009000681
Acciones TELECOM ITALIA		EUR	511 825,31	-	242 792,08	(269 033,23)	IT0003497168
Acciones TELECOM ITALIA		EUR	144 421,45	-	170 082,74	25 661,29	IT0003497176
Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV		EUR	124 059,33	-	137 250,00	13 190,67	BE0974293251
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHÉ		EUR	688 543,94	-	619 289,60	(69 254,34)	FR0000120172
Acciones COMMERZBANK		EUR	87 065,49	-	389 880,00	302 814,51	DE0000CBK1001
Acciones DEUTSCHE BANK		EUR	420 741,40	-	596 741,53	176 000,13	DE0005140008
Acciones ROYAL DUTCH SHELL		EUR	1 180 146,55	-	1 438 470,45	258 323,90	GB00BP6MXD84
Acciones GENERAL ELECTRIC		USD	34 456,15	-	36 311,50	1 855,35	US36266G1076
Acciones GENERAL MOTORS		USD	96 369,82	-	211 163,23	114 793,41	US37045V1008
Acciones GLAXOSMITHKLINE		GBP	516 603,36	-	624 335,88	107 732,52	GB00BN7SWP63
Acciones INTEL		USD	227 750,79	-	220 695,66	(7 055,13)	US4581401001
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC		GBP	282 358,20	-	525 632,00	243 273,80	GB0008706128
Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG		EUR	98 703,27	-	300 777,00	202 073,73	DE0008430026
Acciones PFIZER		USD	379 087,95	-	321 041,40	(58 046,55)	US7170811035
Acciones SAINT GOBAIN		EUR	246 578,41	-	611 589,68	365 011,27	FR0000125007
Acciones SONY CRP-SPONSORED		USD	74 618,99	-	272 440,13	197 821,14	US8356993076
Acciones SONY CRP-SPONSORED		USD	-	-	11 131,73	11 131,73	US83571B1008
Acciones TESCO PLC		GBP	143 837,18	-	220 189,77	76 352,59	GB00BLGZ9862
Acciones TNTPOST		EUR	268 897,46	-	191 278,70	(77 618,76)	NL0009739416
Acciones ELECTROLUX AB		SEK	149 515,27	-	79 550,06	(69 965,21)	SE0016589188
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.		EUR	247 520,39	-	207 522,16	(39 998,23)	IT0003073266
Acciones CANON		USD	173 010,38	-	179 125,98	6 115,60	US1380063099

**Selector Global, F.I.
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)**

Acciones BONDUELLE	EUR	192 312,57	-	94 500,00	(97 812,57)	FR0000063935
Acciones DEUTZ	EUR	104 292,31	-	216 750,00	112 457,69	DE0006305006
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	84 383,81	-	154 739,00	70 355,19	GB0003452173
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	578 852,24	-	563 587,87	(15 264,37)	US4381283088
Acciones HORNBACK HOLDING	EUR	170 278,12	-	196 930,00	26 651,88	DE0006083405
Acciones E.ON	EUR	472 531,43	-	770 033,25	297 501,82	DE000ENAG999
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	92 952,99	-	153 801,00	60 848,01	PTCTT0AM0001
Acciones BARCOCK INTL GROUP PLC	GBP	134 609,92	-	333 907,76	199 297,84	GB0009697037
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	157 980,55	-	358 725,00	200 764,45	DE0007236101
Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	120 864,59	-	187 752,53	66 887,94	GB00B4Y7R145
Acciones REACH PLC	GBP	29 419,52	-	6 585,41	(22 834,11)	GB0009039941
Acciones CIR SPA	EUR	170 200,05	-	217 612,24	47 412,19	IT0000070786
Acciones THE KRAFT HEINZ CO	USD	297 091,19	-	219 878,34	(77 212,85)	US5007541064
Acciones THE GAP	USD	129 541,88	-	128 591,74	(950,14)	US3647601083
Acciones VIATRIS INC	USD	14 929,44	-	13 334,33	(1 595,11)	US92556V1061
Acciones HUSQVARNA AB	SEK	133 704,81	-	81 643,61	(52 061,20)	SE0001662230
Acciones COCA COLA	USD	232 833,08	-	398 186,49	165 353,41	US1912161007
Acciones HALEON PLC	GBP	95 374,53	-	124 018,98	28 644,45	GB00BMX86B70
Acciones SOLVENTUM CORP	USD	33 745,00	-	33 731,49	(13,51)	US83444M1018
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	629 570,91	-	715 964,00	86 393,09	FR0000133308
Acciones SOCIETE BIC SA	EUR	182 042,86	-	180 250,00	(1 792,86)	FR0000120966
TOTALES Acciones admitidas a cotización		10 724 240,94		13 681 003,43	2 956 762,49	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	350 417,43	-	538 740,00	188 322,57	DE0005933956
Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	516 867,27	-	596 200,80	79 333,53	LU1681045370
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		867 284,70		1 134 940,80	267 656,10	
Acciones y participaciones no Directiva						
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	110 156,01	-	139 343,55	29 187,54	US4642873909
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		110 156,01		139 343,55	29 187,54	
Inversiones dudosas, morosas o en litigio						
Acciones SNIACE-SOC NAC IND APLIC CEL	EUR	100 866,07	-	14,00	(100 852,07)	ES0165380017
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		100 866,07		14,00	(100 852,07)	
TOTAL Cartera Exterior		12 824 632,01	29 861,44	15 972 648,66	3 148 016,65	



CLASE 8.ª



OP4992832

Selector Global, F.I.
 Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro NIKKEI 225 INDEX 500	JPY	976 381,57	960 020,81	2026/03/12
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	978 830,00	992 970,00	2026/03/30
TOTALES Futuros comprados		1 955 211,57	1 952 990,81	
Compras al contado				
Plazo PAGARES TECNICAS REUNIDAS 27/02/26 5	EUR	597 616,08	597 616,08	2026/01/02
TOTALES Compras al contado		597 616,08	597 616,08	
TOTALES		2 552 827,65	2 550 606,89	



OP4992833

Selector Global, F.I.
 Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02	EUR	502 173,18	40,17	502 173,18	-	ES0000012K53
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		502 173,18	40,17	502 173,18	-	
Renta fija privada cotizada						
Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 3,350 2025-05-13	EUR	295 845,60	566,78	295 845,60	-	ES0505223315
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 3,000 2025-04-17	EUR	396 157,80	389,04	396 157,80	-	ES0521975476
Pagarés EUSKALTEL 3,560 2025-06-27	EUR	196 511,68	95,01	196 511,68	-	ES0505075509
Pagarés EUSKALTEL 3,560 2025-06-27	EUR	294 767,52	142,52	294 767,52	-	ES0505075509
Pagarés EUSKALTEL 3,620 2025-02-27	EUR	297 258,21	1 058,35	297 258,21	-	ES0505075418
Pagarés CESCE 4,260 2025-04-15	EUR	193 277,76	4 350,07	193 277,76	-	ES0505718256
Pagarés AEDAS HOMES 3,750 2025-05-16	EUR	98 164,46	470,76	98 164,46	-	ES05052870C9
Pagarés TALGO 3,820 2025-04-30	EUR	196 726,38	818,47	196 726,38	-	ES0505769077
Pagarés VIDRALA SAI 3,750 2025-03-11	EUR	98 174,36	1 125,71	98 174,36	-	ES0583746591
Pagarés TUBACEX SAI 3,900 2025-03-14	EUR	98 432,89	806,76	98 432,89	-	ES05329455W4
Pagarés TUBACEX SAI 4,230 2025-02-14	EUR	294 840,45	3 646,84	294 840,45	-	ES05329455O1
Pagarés TECNICAS REUNIDAS 4,100 2025-05-28	EUR	195 993,16	764,26	195 993,16	-	ES0578165930
Pagarés METROVACESA 3,250 2025-05-23	EUR	295 941,96	314,23	295 941,96	-	ES0505122467
Pagarés METROVACESA 3,800 2025-03-21	EUR	294 421,32	3 144,29	294 421,32	-	ES0505122434
Pagarés ENCE 3,580 2025-05-28	EUR	196 511,36	650,65	196 511,36	-	ES0530625187
Pagarés AEDAS HOMES 4,250 2025-01-17	EUR	591 799,92	7 090,95	591 799,92	-	ES0505287948
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 034 824,83	25 434,69	4 034 824,83	-	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones PROSEGUR	EUR	164 009,99	-	169 400,00	5 390,01	ES0175438003
Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	81 043,33	-	61 200,00	(19 843,33)	ES0126775032
Acciones ACERINOX	EUR	241 146,27	-	274 522,50	33 376,23	ES0132105018
Acciones TELEFONICA	EUR	1 730 762,29	-	1 118 383,59	(612 378,70)	ES0178430E18
Acciones SANTANDER	EUR	539 631,39	-	547 334,31	7 702,92	ES0113900J37
Acciones METROVACESA	EUR	145 175,03	-	301 382,28	156 207,25	ES0105122024
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 901 768,30	-	2 472 222,68	(429 545,62)	
TOTAL Cartera Interior		7 438 766,31	25 474,86	7 009 220,69	(429 545,62)	



CLASE 8.ª



OP4992834

Selector Global, F.I.
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



OP4992835

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1.625 2026-04-30	EUR	186 015,56	1 022,71	185 329,07	(686,49)	XS1814065345
TOTALES Renta fija privada cotizada		186 015,56	1 022,71	185 329,07	(686,49)	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones THE GAP	USD	150 399,59	-	156 340,43	5 940,84	US3647601083
Acciones BONDUELLE	EUR	192 312,55	-	59 580,00	(132 732,55)	FR0000063935
Acciones DEUTZ	EUR	159 482,80	-	157 482,00	(2 000,80)	DE0006305006
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	151 269,93	-	263 120,93	111 851,00	GB0003452173
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	725 596,44	-	787 280,03	61 683,59	US4381283088
Acciones HORNBACK HOLDING	EUR	160 055,31	-	170 610,00	10 554,69	DE0006083405
Acciones E.ON	EUR	403 667,36	-	461 157,45	57 490,09	DE000ENAG999
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	261 338,71	-	314 820,00	53 481,29	PTCTT0AM0001
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	211 094,70	-	222 764,65	11 669,95	GB0009697037
Acciones EVOLVA HOLDING	CHF	127 372,60	-	86,21	(127 286,39)	CH1262055788
Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	120 864,59	-	149 236,40	28 371,81	GB00B4Y7R145
Acciones CIR SPA	EUR	170 201,11	-	185 420,45	15 219,34	IT0000070786
Acciones VIATRIS INC	USD	20 617,15	-	24 146,27	3 529,12	US92556V1061
Acciones HUSQVARNA AB	SEK	133 704,76	-	95 742,28	(37 962,48)	SE0001662230
Acciones COCA COLA	USD	476 055,03	-	944 116,91	468 061,88	US1912161007
Acciones HALEON PLC	GBP	149 282,20	-	199 361,07	50 078,87	GB00BMX86B70
Acciones SOLVENTUM CORP	USD	33 745,00	-	31 902,56	(1 842,44)	US83444M1018
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	703 094,69	-	550 529,04	(152 565,65)	FR0000133308
Acciones CANON	USD	292 751,52	-	350 898,54	58 147,02	US1380063099
Acciones INTEL	USD	392 303,94	-	290 000,15	(102 303,79)	US4581401001
Acciones REACH PLC	GBP	96 360,30	-	15 760,67	(80 599,63)	GB0009039941
Acciones GENERAL MOTORS	USD	142 184,98	-	231 532,64	89 347,66	US37045V1008
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	478 835,09	-	599 630,96	120 795,87	US4042804066
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	305 343,50	-	226 415,99	(78 927,51)	FI0009000681
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	825 825,67	-	177 058,80	(648 766,87)	IT0003497168
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	150 478,02	-	79 033,50	(71 444,52)	IT0003497176

Selector Global, F.I.
 Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Acciones	Divisa	Valoración		Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía		ISIN
			inicial	final			2024	2023	
Acciones	CARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	612 382,69	-	-	492 426,45	(119 956,24)		FR0000120172
	COMMERZBANK	EUR	241 519,58	-	-	460 066,33	218 546,75		DE0000CBK1001
Cartera Exterior									
Acciones	DEUTSCHE BANK	EUR	627 535,27	-	-	408 212,48	(219 322,79)		DE0005140008
	MINNESOTA MINING & MFG	USD	187 439,58	-	-	249 367,36	61 927,78		US88579Y1010
Acciones	GENERAL ELECTRIC	USD	50 404,29	-	-	57 539,71	7 135,42		US38266G1076
	PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	352 653,21	-	-	361 557,36	8 904,15		IT0003073266
Acciones	GLAXOSMITHKLINE	GBP	664 747,09	-	-	598 328,62	(66 418,47)		GB0005N7SWP63
	LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	517 915,66	-	-	424 218,23	(93 697,43)		GB0008706128
Acciones	PFIZER	USD	375 478,10	-	-	414 731,44	39 253,34		US7170811035
	SAINT GOBAIN	EUR	237 102,99	-	-	567 334,00	330 231,01		FR0000125007
Acciones	SONY CORP-SPONSORED	USD	115 114,06	-	-	413 353,10	298 239,04		US8356993076
	TESCO PLC	GBP	254 055,59	-	-	285 546,95	31 491,36		GB00BLGZ9862
Acciones	UNICREDITO ITALIANO	EUR	293 664,04	-	-	385 250,00	91 585,96		IT0005239360
	TNTPOST	EUR	171 848,92	-	-	104 206,25	(67 642,67)		NL0009739416
Acciones	ELECTROLUX AB	SEK	149 515,27	-	-	108 273,62	(41 241,65)		SE0016589188
	ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 322 620,05	-	-	1 665 811,23	343 191,18		GB00BP6MXD84
TOTALES Acciones admitidas a cotización			13 208 233,93	-	-	13 740 251,06	532 017,13		
TOTAL Cartera Exterior			13 394 249,49	1 022,71	-	13 925 580,13	531 330,64		



CLASE 8.ª



OP4992836

Selector Global, F.I.
 Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo VI. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro NIKKEI 225 INDEX 500	EUR	871 470,00	878 580,00	2025/03/21
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	JPY	619 582,44	601 265,76	2025/03/13
TOTALES Futuros comprados		1 491 052,44	1 479 845,76	
TOTALES		1 491 052,44	1 479 845,76	



OP4992837

Selector Global, F.I.
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª						
Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Pagarés EUSKALTEL 3,560 2025-06-27	EUR	196 511,68	95,01	196 511,68	-	ES0505075509
Pagarés AEDAS HOMES 3,750 2025-05-16	EUR	196 328,92	941,52	196 328,92	-	ES05052870C9
Pagarés AEDAS HOMES 4,050 2025-04-11	EUR	294 285,63	2 435,55	294 285,63	-	ES0505287823
Pagarés AEDAS HOMES 4,250 2025-01-17	EUR	591 799,92	7 090,95	591 799,92	-	ES0505287948
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,080 2025-01-29	EUR	489 923,40	8 529,92	489 923,40	-	ES0505630014
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,370 2025-04-15	EUR	295 821,15	1 331,95	295 821,15	-	ES0505630063
Pagarés CESCE 4,300 2025-02-17	EUR	291 150,63	7 217,47	291 150,63	-	ES0505718223
Pagarés CESCE 4,260 2025-04-15	EUR	289 916,61	6 525,12	289 916,61	-	ES0505718256
Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 3,350 2025-05-13	EUR	295 845,60	566,78	295 845,60	-	ES0505223315
Pagarés EUSKAL TEL 3,560 2025-06-27	EUR	196 511,68	95,01	196 511,68	-	ES0505075509
Pagarés VIDRALA SA 3,100 2025-03-11	EUR	99 241,41	176,49	99 241,41	-	ES0583746591
Pagarés ATLANTICA SUSTAINABL 4,800 2025-05-05	EUR	289 492,62	5 740,30	289 492,62	-	ES0505450447
Pagarés EUSKALTEL 3,620 2025-02-27	EUR	99 086,07	352,78	99 086,07	-	ES0505075418
Pagarés METROVACESA 3,250 2025-05-23	EUR	493 236,60	523,71	493 236,60	-	ES0505122467
Pagarés VALLEHERMOSO 3,450 2025-04-29	EUR	491 544,10	2 957,07	491 544,10	-	ES0582870N41
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 3,400 2025-02-19	EUR	296 574,36	2 067,25	296 574,36	-	ES0521975450
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 3,000 2025-04-17	EUR	594 236,70	583,56	594 236,70	-	ES0521975476
Pagarés ENCE 4,680 2025-01-27	EUR	195 365,82	3 976,31	195 365,82	-	ES0530625096
Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 3,850 2025-01-16	EUR	296 930,64	2 597,50	296 930,64	-	ES0505223273
Pagarés METROVACESA 3,800 2025-03-21	EUR	490 702,20	5 240,48	490 702,20	-	ES0505122434
Pagarés TECNICAS REUNIDAS 4,100 2025-05-28	EUR	195 993,16	764,26	195 993,16	-	ES0578165930
Pagarés TUBACEX SA 4,230 2025-02-14	EUR	196 560,30	2 431,23	196 560,30	-	ES05329455O1
Pagarés TUBACEX SA 3,900 2025-03-14	EUR	98 432,89	806,76	98 432,89	-	ES05329455W4
Pagarés VIDRALA SA 4,050 2025-01-10	EUR	98 009,86	1 891,32	98 009,86	-	ES0583746583
Pagarés TALGO 3,820 2025-04-30	EUR	295 089,54	1 227,71	295 089,54	-	ES0505769077
Pagarés ENCE 3,580 2025-05-28	EUR	294 767,04	975,97	294 767,04	-	ES0530625187
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 663 358,53	67 141,98	7 663 358,53	-	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02	EUR	847 184,76	67,77	847 184,76	-	ES0000012K53
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		847 184,76	67,77	847 184,76	-	

Selector Global, F.I.
 Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Acciones admitidas a cotización						
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	262 638,96	-	112 793,40	(149 845,56)	ES0178165017
Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	81 040,11	-	61 200,00	(19 840,11)	ES0126775032
Acciones VOCENTO	EUR	83 244,45	-	9 984,78	(73 259,67)	ES0114820113
Acciones METROVACESA	EUR	118 602,53	-	239 781,80	121 179,27	ES0105122024
Acciones ACERINOX	EUR	241 146,27	-	274 522,50	33 376,23	ES0132105018
Acciones SANTANDER	EUR	453 324,10	-	490 094,95	36 770,85	ES0113900J37
Acciones TELEFONICA	EUR	1 226 085,03	-	754 195,34	(471 889,69)	ES0178430E18
Acciones PROSEGUR	EUR	164 010,46	-	169 400,00	5 389,54	ES0175438003
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 630 091,91	-	2 111 972,77	(518 119,14)	
TOTAL Cartera Interior						
		11 140 635,20	67 209,75	10 622 516,06	(518 119,14)	



OP4992839

Selector Global, F.I.
 Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

Cartera Exterior		Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Deuda Pública							
Letras US TREASURY 5,150 2025-02-20		USD	131 527,09	5 635,37	138 394,67	6 867,58	US912797KA41
TOTALES Deuda Pública			131 527,09	5 635,37	138 394,67	6 867,58	
Renta fija privada cotizada							
Obligaciones SANTANDER 0,500 2026-03-24		EUR	367 955,36	13 531,91	376 772,98	8 817,62	XS2324321285
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30		EUR	186 015,56	1 022,71	185 329,07	(686,49)	XS1814065345
Obligaciones ACCIONA 4,420 2027-06-27		EUR	500 000,00	11 264,85	500 118,16	118,16	XS2839001778
TOTALES Renta fija privada cotizada			1 053 970,92	25 819,47	1 062 220,21	8 249,29	
Acciones admitidas a cotización							
Acciones BONDUELLE		EUR	192 312,57	-	59 580,00	132 732,57	FR0000063935
Acciones BABCOK INTL GROUP PLC		GBP	211 262,59	-	222 764,65	(11 502,06)	GB0009697037
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL		EUR	182 762,64	-	219 780,00	(37 017,36)	PTCTT0AM0001
Acciones E.ON		EUR	472 531,43	-	536 993,73	(64 462,30)	DE000ENAG999
Acciones HORNBACH HOLDING		EUR	160 055,31	-	170 610,00	(10 554,69)	DE0006083405
Acciones HONDA MOTOR CO		USD	478 686,00	-	513 731,24	(35 045,24)	US4381283088
Acciones SIEMENS A.G.		EUR	157 960,55	-	282 840,00	(124 879,45)	DE0007236101
Acciones DEUTZ		EUR	226 989,16	-	224 109,00	2 880,16	DE0006305006
Acciones HUSQVARNA AB		SEK	133 704,81	-	95 742,28	37 962,53	SE0001662230
Acciones FIRSTGROUP PLC		GBP	120 125,53	-	196 002,78	(75 877,25)	GB0003452173
Acciones DIXON CARPHONE PLC		GBP	120 864,59	-	149 236,40	(28 371,81)	GB00047YR145
Acciones REACH PLC		GBP	29 419,52	-	10 506,78	18 912,74	GB0009039941
Acciones CIR SPA		EUR	170 200,05	-	185 419,25	(15 219,20)	IT0000070786
Acciones VIATRIS INC		USD	14 929,44	-	15 127,49	(198,05)	US92556V1061
Acciones COCA COLA		USD	232 833,08	-	402 302,05	(169 468,97)	US1912161007
Acciones HALEON PLC		GBP	94 653,22	-	130 959,52	(36 306,30)	GB00BMX86B70
Acciones SOLVENTUM CORP		USD	33 745,00	-	31 902,56	1 842,44	US83444M1018
Acciones FRANCE TELECOM		EUR	629 570,91	-	485 443,76	144 127,15	FR0000133308
Acciones CANON		USD	173 010,38	-	223 870,75	(50 860,37)	US1380063099
Acciones UNICREDITO ITALIANO		EUR	136 759,95	-	140 770,35	(4 010,40)	IT0005239360
Acciones THE GAP		USD	129 541,88	-	134 658,18	(5 116,30)	US3647601083
Acciones COMMERZBANK		EUR	219 219,62	-	427 609,93	(208 390,31)	DE000CBK1001
Acciones ELECTROLUX AB		SEK	149 515,27	-	108 273,62	41 241,65	SE0016589188
TOTALES Cartera Exterior			Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Acciones NOKIA OYJ - A -		EUR	271 170,36	-	301 275,31	(30 104,95)	FI0009000681
Acciones TELECOM ITALIA		EUR	511 825,31	-	116 518,50	395 306,81	IT0003497168
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE		EUR	588 344,75	-	491 808,60	96 536,15	FR0000120172
Acciones DEUTSCHE BANK		EUR	469 765,25	-	334 846,72	134 918,53	DE0005140008

Selector Global, F.I.
 Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1	123 229,55	-	1	322 319,54	(199 089,99)	GB00BP6MXD84
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD		34 456,15	-		39 265,94	(4 809,79)	US36266G1076
Acciones GENERAL MOTORS	USD		142 184,98	-		231 532,64	(89 347,66)	US37045V1008
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP		422 202,57	-		393 016,59	29 185,98	GB00BN7SWP63
Acciones INTEL	USD		227 750,79	-		136 043,47	91 707,32	US4581401001
Acciones TESCO PLC	GBP		143 837,18	-		193 716,42	(49 879,24)	GB00BLGZ9862
Acciones TELECOM ITALIA	EUR		144 421,45	-		79 033,50	65 387,95	IT0003497176
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP		282 358,20	-		309 320,54	(26 962,34)	GB0008706128
Acciones TNTPOST	EUR		263 026,48	-		179 928,39	83 098,09	NL0009739416
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD		299 457,69	-		378 352,23	(78 884,54)	US4042804066
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD		74 618,99	-		255 471,63	(180 852,64)	US8356993076
Acciones SAINT GOBAIN	EUR		246 578,41	-		602 728,10	(356 149,69)	FR0000125007
Acciones PFIZER	USD		271 893,90	-		259 934,25	11 959,65	US7170811035
Acciones MUECHENER RUECKVER AG-REG	EUR		98 703,27	-		260 598,50	(161 895,23)	DE0008430026
Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD		187 439,58	-		249 367,36	(61 927,78)	US88579Y1010
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR		155 227,63	-		144 747,64	10 479,99	IT0003073266
TOTALES Acciones admitidas a cotización			10 429 155,99	-		11 248 080,19	(818 904,20)	
Acciones y participaciones Directiva								
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR		350 417,43	-		452 855,25	102 437,82	DE0005933956
TOTALES Acciones y participaciones Directiva			350 417,43	-		452 855,25	102 437,82	
Acciones y participaciones no Directiva								
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD		110 156,01	-		108 554,92	(1 601,09)	US4642873909
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva			110 156,01	-		108 554,92	(1 601,09)	
Inversiones dudosas, morosas o en litigio								
Acciones SNIACE-SOC NAC IND APLIC CEL	EUR		100 866,07	-		14,00	(100 852,07)	ES0165380017
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio			100 866,07	-		14,00	(100 852,07)	
TOTAL Cartera Exterior			12 176 093,51	31 454,84		13 010 099,24	(803 802,67)	



CLASE 8.ª



OP4992841

Selector Global, F.I.
 Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo VIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª					
Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento Del contrato	
Futuros comprados					
Futuro NIKKEI 225 INDEX 500	JPY	867 415,42	841 772,07	2025/03/13	
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	871 470,00	878 580,00	2025/03/21	
TOTALES Futuros comprados		1 738 885,42	1 720 352,07		
TOTALES		1 738 885,42	1 720 352,07		



OP4992842



OP4992843

Selector Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Análisis del mercado financiero y de la economía en 2025

El 2025 ha sido un año favorable para los activos de riesgo, aunque marcado por episodios de elevada volatilidad. Uno de los momentos más relevantes se produjo en abril, tras el conocido como “liberation day”, cuando el endurecimiento de la política arancelaria de Donald Trump generó un repunte significativo de la incertidumbre. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ha mostrado una resiliencia mayor de la esperada, y las empresas (sobre todo en Estados Unidos) han seguido generando buenos beneficios, dando soporte a los mercados de renta variable. No obstante, el debilitamiento del dólar a lo largo del año —con el euro/dólar pasando de niveles de 1,04 a comienzos de año a 1,17 al cierre— ha restado rentabilidad a los activos estadounidenses para el inversor europeo, dejando un balance mucho más contenido al medir las rentabilidades en euros.

En renta variable, el índice mundial cierra 2025 con una rentabilidad del 16,87% en moneda local y del 5,35% en euros. En Estados Unidos, los principales índices registran subidas muy relevantes en moneda local, con el S&P 500 avanzando un 16,39% y el Dow Jones un 12,97%. Sin embargo, al trasladar estas rentabilidades a euros, el impacto del tipo de cambio reduce de forma significativa el resultado final, con avances del 2,63% y un ligero retroceso del -0,38%, respectivamente. El Nasdaq, apoyado en el buen comportamiento del sector tecnológico a lo largo del ejercicio, cierra el año con una subida del 6,13% en euros.

Desde el punto de vista de estilos, el comportamiento relativo ha sido favorable al growth frente al value en el conjunto del año. El estilo growth cierra 2025 con una rentabilidad del 6,19% en euros, superando al value, que avanza un 4,27%, ambos medidos en euros. Esta diferencia refleja el liderazgo de sectores vinculados al crecimiento estructural y a la inversión en tecnología, frente a un comportamiento más moderado de los segmentos tradicionalmente más defensivos.

A nivel sectorial, 2025 ha estado marcado por una elevada dispersión en las rentabilidades. Destacan claramente los sectores de telecomunicaciones, tecnología, financieras e industriales, con subidas del 29,87%, 22,08%, 21,97% y 19,10%, respectivamente. Por el contrario, sectores más defensivos como consumo básico, consumo discrecional y energía han ofrecido un comportamiento más moderado en términos relativos, aunque positivo en términos absolutos, reflejando un entorno de mayor apetito por riesgo y crecimiento.

En renta fija, el año ha estado condicionado por la evolución de los tipos de interés y por la divergencia entre regiones. En deuda pública, el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ofrece una rentabilidad del 8,40% en moneda local y del 6,03% en euros cubiertos, mientras que el bund alemán a 10 años cierra el ejercicio con un balance ligeramente negativo del -0,64%.



OP4992844

CLASE 8ª
Selector Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Las empresas mantienen balances sólidos y los niveles de default son reducidos. También ha ayudado un flujo de demanda fuerte por parte de los inversores. El crédito investment grade estadounidense destaca con un avance del 7,77% en moneda local, seguido del crédito IG global con un 7,08%. En el segmento de high yield, el comportamiento ha sido especialmente bueno, con el high yield global cerrando el año con una rentabilidad del 10,02%, mientras que Estados Unidos alcanza el 8,62% y Europa el 4,86%.

Desde el punto de vista macroeconómico, la inflación ha continuado moderándose a lo largo del año, aunque permaneciendo en niveles todavía superiores a los objetivos de los bancos centrales. En la zona euro, la inflación general se sitúa en el 2,1%, con la subyacente en el 2,4%. En Estados Unidos, el IPC general se modera hasta el 2,7%, mientras que la subyacente retrocede al 2,6%, reforzando un escenario de normalización gradual de las presiones inflacionistas.

En materias primas, el oro ha sido uno de los grandes protagonistas del año, alcanzando nuevos máximos históricos y cerrando el ejercicio en torno a los 4.341 dólares por onza. Por el contrario, el petróleo ha mostrado un comportamiento más débil, cerrando el año en niveles próximos a los 60 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro se ha fortalecido de forma generalizada frente a las principales monedas, destacando la apreciación frente al dólar y el yen, lo que ha tenido un impacto relevante en las rentabilidades de los activos internacionales para el inversor europeo.

Información sobre la actividad y rentabilidad del fondo

Política de inversiones

SELECTOR GLOBAL/ACCIONES, compartimento perteneciente a la categoría Renta Variable Internacional. Invertirá como mínimo un 75% de la exposición total en valores de renta variable nacional e internacional de cualquier sector, preferentemente de alta capitalización, si bien hasta un 30% de la exposición total se podrá mantener en valores de media/baja capitalización. No existen porcentajes preestablecidos de distribución en cuanto a sectores/emisores/divisas/países, si bien el compartimento se dirige fundamentalmente a emisores/mercados de la UE y EEUU, y en menor medida, Japón, Canadá o Latinoamérica.



OP4992845

Selector Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

SELECTOR GLOBAL/FLEXIBLE, compartimento perteneciente a la categoría Global. Invierte como mínimo un 25% de la exposición total en valores de renta variable nacional e internacional de cualquier sector, preferentemente de alta capitalización, si bien hasta un 30% de la exposición total se podrá mantener en valores de media/baja capitalización. No existen porcentajes preestablecidos de distribución en cuanto a sectores/emisores/divisas/países, si bien el compartimento se dirige fundamentalmente a emisores/mercados de la UE y EEUU, y en menor medida, Japón, Canadá o Latinoamérica.

Objetivos y políticas de gestión del riesgo

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, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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



OP4992846

CLASE 8ª
Selector Global, F.I.**Informe de gestión del ejercicio 2025**Comparación de la cartera a valor efectivo, al 31.12.25

Compartimento Selector Global/Acciones:

	31.12.25		31.12.24	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	8.663.534,43	33,47%	7.009.220,69	33,44%
Renta fija nacional.....	5.684.936,77	21,96%	4.536.998,01	21,65%
Renta variable nacional.....	2.978.597,66	11,51%	2.472.222,68	11,79%
CARTERA EXTERIOR.....	17.200.275,22	66,43%	13.925.580,13	66,43%
Renta fija extranjera.....	0,00	0,00%	185.329,07	0,88%
Renta variable extranjera.....	16.506.346,66	63,75%	13.740.251,06	65,55%
Fondos de inversión extranjeros...	693.928,56	2,68%	0,00	0,00%
INTERESES.....	26.998,41	0,10%	26.497,57	0,13%
INVERSIONES MOROSAS...	445,01	0,00%	79,20	0,00%
TOTALES	25.891.253,07	100,00%	20.961.377,59	100,00%



OP4992847

CLASE 8ª
Selector Global, F.I.**Informe de gestión del ejercicio 2025**

Compartimento Selector Global/Flexible:

	31.12.25		31.12.24	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	12.782.444,77	44,33%	10.622.516,06	44,76%
Renta fija nacional.....	10.070.616,06	34,93%	8.510.543,29	35,86%
Renta variable nacional.....	2.711.828,71	9,41%	2.111.972,77	8,90%
CARTERA EXTERIOR.....	15.972.634,66	55,40%	13.010.085,24	54,82%
Renta fija extranjera.....	1.017.346,88	3,53%	1.200.614,88	5,06%
Renta variable extranjera.....	13.681.003,43	47,45%	11.248.060,19	47,39%
Fondos de inversión extranjeros...	1.274.284,35	4,42%	561.410,17	2,37%
INTERESES.....	78.629,30	0,27%	98.664,59	0,42%
INVERSIONES MOROSAS...	14,00	0,00%	14,00	0,00%
TOTALES	28.833.722,73	100,00%	23.731.279,89	100,00%

Resultados del fondo año 2025

En este ejercicio Selector Global/Acciones ha obtenido un resultado de 4.933.211,72 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Selector Global/Flexible ha obtenido un resultado de 5.229.829,31 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.



OP4992848

Selector Global, F.I.**Informe de gestión del ejercicio 2025**Rentabilidad de las participaciones

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento SELECTOR GLOBAL/ACCIONES, ha sido de un 22,01%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2024.....	22.487.611,57	725.239,22589	31,00716
Año 2025.....	27.182.109,23	718.494,15808	37,83205

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento SELECTOR GLOBAL/FLEXIBLE, ha sido de un 20,80%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2024.....	25.332.042,97	1.872.909,95725	13,52550
Año 2025.....	30.448.506,68	1.863.519,60478	16,33925

Representación, gestión y control

La gestión de los activos que constituyen el patrimonio del Fondo, así como las funciones de administración y representación las realiza Dux Inversores S.G.I.I.C., S.A.U, siendo la entidad depositaria Bankinter, S.A.

La función del cálculo de valor liquidativo, así como de determinadas tareas contables y administrativas de la Entidad Gestora están delegadas en Adepa Asset Servicing Spain, S.L., entidad inscrita en el Registro especial de valoradores externos habilitado por CNMV.



OP4992849

Selector Global, F.I.**Informe de gestión del ejercicio 2025**

La auditoría del Fondo ha sido confiada a la firma PricewaterhouseCoopers. Los estados financieros y los documentos de información de SELECTOR GLOBAL, FONDO DE INVERSIÓN se someten anualmente a un examen, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, determinando si los mismos presentan adecuadamente la situación económica y financiera del Fondo según los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Por otro lado, corresponde a los servicios de inspección financiera de la Comisión Nacional del Mercado de Valores la inspección del Fondo, así como de la gestora y el depositario, y la vigilancia del cumplimiento de cualesquiera obligaciones impuestas por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y disposiciones posteriores, sin perjuicio de las facultades expresamente atribuibles a otros Departamentos u Organismos.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido."

Uso de instrumentos financieros por el Fondo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigentes (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su Folleto.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de la información medioambiental.

Acciones propias

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



OP4992850

Selector Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria adjunta.

Información en materia de sostenibilidad

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