

Selector Global, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Selector Global, F.I. por encargo de los administradores de Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (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 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio 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 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo 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. (Sociedad Unipersonal), 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:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los instrumentos financieros

Solicitamos a las Entidades Depositarias la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los instrumentos financieros recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Iñigo Martínez Goñigolzarri (24446)

21 de marzo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 03/24/01764
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



009250001

Selector Global, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	46 147 755,64	40 649 931,58
Deudores	641 634,60	453 638,06
Cartera de inversiones financieras	42 566 089,34	37 286 132,52
Cartera interior	16 078 932,28	14 509 446,94
Valores representativos de deuda	11 863 541,03	10 997 049,95
Instrumentos de patrimonio	4 215 391,25	3 512 396,99
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	26 341 043,66	22 725 027,08
Valores representativos de deuda	2 225 486,66	2 784 386,25
Instrumentos de patrimonio	23 554 459,25	19 472 668,97
Instituciones de Inversión Colectiva	561 097,75	467 971,86
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	145 779,66	51 557,98
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	333,74	100,52
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 940 031,70	2 910 161,00
TOTAL ACTIVO	46 147 755,64	40 649 931,58

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

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



CLASE 8.ª



009250002

Selector Global, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	45 869 566,81	40 556 880,44
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	45 869 566,81	40 556 880,44
Capital	-	-
Partícipes	39 491 300,79	40 311 476,60
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	5 230 273,44	(902 588,74)
(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	278 188,83	93 051,14
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	274 267,78	75 371,14
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 921,05	17 680,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	46 147 755,64	40 649 931,58
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	3 217 994,87	998 530,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 217 994,87	998 530,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	902 588,74
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	-	902 588,74
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3 217 994,87	1 901 118,74

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

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



CLASE 8.ª



009250003

Selector Global, F.I.

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

(Expresado en euros)

	2023	2022 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(646 998,25)	(449 618,21)
Comisión de gestión	(524 682,57)	(329 545,60)
Comisión de depositario	(43 629,86)	(38 897,58)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(78 685,82)	(81 175,03)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(646 998,25)	(449 618,21)
Ingresos financieros	1 577 537,49	931 354,98
Gastos financieros	-	(1 278,77)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 798 892,03	(1 498 953,13)
Por operaciones de la cartera interior	450 682,34	(106 624,54)
Por operaciones de la cartera exterior	2 922 002,84	(1 931 107,40)
Por operaciones con derivados	425 973,63	538 744,83
Otros	233,22	33,98
Diferencias de cambio	(73 524,88)	58 358,51
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	618 081,94	57 547,88
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	233 085,80	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	306 926,37	55 927,93
Resultados por operaciones con derivados	78 069,77	1 619,95
Otros	-	-
Resultado financiero	5 920 986,58	(452 970,53)
Resultado antes de impuestos	5 273 988,33	(902 588,74)
Impuesto sobre beneficios	(43 714,89)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	5 230 273,44	(902 588,74)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada al 31 de diciembre de 2023.

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



CLASE 8.^a



009250004

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

Balance del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	21 829 211,57	18 917 229,52
Deudores	336 660,60	244 111,54
Cartera de inversiones financieras	20 124 949,73	16 927 228,16
Cartera interior	6 328 191,15	5 135 166,17
Valores representativos de deuda	4 050 850,58	3 369 263,51
Instrumentos de patrimonio	2 277 340,57	1 765 902,66
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	13 753 891,02	11 776 947,69
Valores representativos de deuda	769 169,00	663 449,93
Instrumentos de patrimonio	12 984 722,02	11 113 497,76
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	42 547,82	15 027,78
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	319,74	86,52
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 367 601,24	1 745 889,82
TOTAL ACTIVO	21 829 211,57	18 917 229,52

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

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

CLASE 8.^a

009250005

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

Balance del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	21 618 349,32	18 875 722,42
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	21 618 349,32	18 875 722,42
Capital	-	-
Partícipes	17 860 114,52	18 296 713,42
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	2 610 242,22	(568 983,58)
(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	210 862,25	41 507,10
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	209 146,81	32 667,10
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 715,44	8 840,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	21 829 211,57	18 917 229,52
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	1 527 944,53	499 265,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 527 944,53	499 265,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	568 983,58
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	-	568 983,58
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 527 944,53	1 068 248,58

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

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

CLASE 8.^a

009250006

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 2023

(Expresado en euros)

	2023	2022 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(401 321,47)	(223 827,16)
Comisión de gestión	(339 958,33)	(165 279,31)
Comisión de depositario	(20 539,34)	(18 364,33)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(40 823,80)	(40 183,52)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(401 312,47)	(223 827,16)
Ingresos financieros	760 094,19	491 629,71
Gastos financieros	-	(101,28)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 032 820,66	(917 959,19)
Por operaciones de la cartera interior	275 686,22	(94 187,72)
Por operaciones de la cartera exterior	1 567 812,98	(1 075 587,84)
Por operaciones con derivados	189 088,24	251 782,39
Otros	233,22	33,98
Diferencias de cambio	(29 298,93)	34 283,52
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	268 567,45	46 990,82
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	77 836,11	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	146 120,09	32 990,41
Resultados por operaciones con derivados	44 611,25	14 000,41
Otros	-	-
Resultado financiero	3 032 183,37	345 156,42
Resultado antes de impuestos	2 630 861,90	(568 983,58)
Impuesto sobre beneficios	(20 619,68)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 610 242,22	(568 983,58)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



CLASE 8.^a



009250007

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

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

ACTIVO	2023	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	24 318 544,07	21 732 702,06
Deudores	304 974,00	209 526,52
Cartera de inversiones financieras	22 441 139,61	20 358 904,36
Cartera interior	9 750 741,13	9 374 280,77
Valores representativos de deuda	7 812 690,45	7 627 786,44
Instrumentos de patrimonio	1 938 050,68	1 746 494,33
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	12 587 152,64	10 948 079,39
Valores representativos de deuda	1 456 317,66	2 120 936,32
Instrumentos de patrimonio	10 569 737,23	8 359 171,21
Instituciones de Inversión Colectiva	561 097,75	467 971,86
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	103 231,84	36 530,20
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	14,00	14,00
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 572 430,46	1 164 271,18
TOTAL ACTIVO	24 318 544,07	21 732 702,06

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

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



CLASE 8.ª



009250008

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

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	24 251 217,49	21 681 158,02
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	24 251 217,49	21 681 158,02
Capital	-	-
Partícipes	21 631 186,27	22 014 763,18
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 620 031,22	(333 605,16)
(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	67 326,58	51 544,04
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	65 120,97	42 704,04
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 205,61	8 840,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	24 318 544,07	21 732 702,06
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	1 690 050,34	499 265,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 690 050,34	499 265,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	333 605,16
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	-	333 605,16
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 690 050,34	832 870,16

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

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



CLASE 8.ª



009250009

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 2023
(Expresado en euros)

	2023	2022 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(245 676,78)	(225 791,05)
Comisión de gestión	(184 724,24)	(164 266,29)
Comisión de depositario	(23 090,52)	(20 533,25)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(37 862,02)	(40 991,51)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(245 676,78)	(225 791,05)
Ingresos financieros	817 443,30	439 725,27
Gastos financieros	-	(1 177,49)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 766 071,37	(580 993,94)
Por operaciones de la cartera interior	174 996,12	(12 436,82)
Por operaciones de la cartera exterior	1 354 189,86	(855 519,56)
Por operaciones con derivados	236 885,39	286 962,44
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(44 225,95)	24 074,99
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	349 514,49	10 557,06
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	155 249,69	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	160 806,28	22 937,52
Resultados por operaciones con derivados	33 458,52	(12 380,46)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 888 803,21	(107 814,11)
Resultado antes de impuestos	2 643 126,43	(333 605,16)
Impuesto sobre beneficios	(23 095,21)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 620 031,22	(333 605,16)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

(*) 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 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

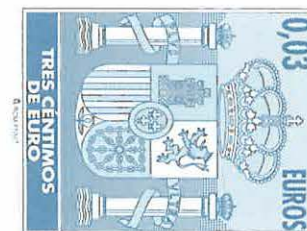
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 230 273,44
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	5 230 273,44

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 2022	40 311 476,60	38 297,46	1 109 695,12	(902 588,74)	-	-	40 556 880,44
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	40 311 476,60	38 297,46	1 109 695,12	(902 588,74)	-	-	40 556 880,44
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 230 273,44	-	-	5 230 273,44
Aplicación del resultado del ejercicio	(902 588,74)	-	-	902 588,74	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 722 676,02	-	-	-	-	-	1 722 676,02
Reembolsos	(1 640 263,09)	-	-	-	-	-	(1 640 263,09)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
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

Las Notas 1 a 13, 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 2023.

CLASE 8.ª



009250010

Selector Global, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (902 588,74)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

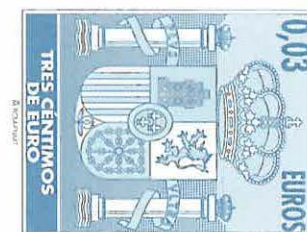
Total de ingresos y gastos reconocidos (902 588,74)

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 2021	30 619 593,74	38 297,46	1 109 695,12	6 500 140,59	-	-	38 267 726,91
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	30 619 593,74	38 297,46	1 109 695,12	6 500 140,59	-	-	38 267 726,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(902 588,74)	-	-	(902 588,74)
Aplicación del resultado del ejercicio	6 500 140,59	-	-	(6 500 140,59)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 061 757,78	-	-	-	-	-	5 061 757,78
Reembolsos	(1 870 015,51)	-	-	-	-	-	(1 870 015,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)	40 311 476,60	38 297,46	1 109 695,12	(902 588,74)	-	-	40 556 880,44

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

CLASE 8.ª



009250011



CLASE 8.^a



009250012

Selector Global, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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.



CLASE 8.^a



009250013

Selector Global, F.I.

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

(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 SGIIC, S.A.U., sociedad participada ahora al 100% por Dux Inversores Capital, Agencia de Valores S.A., 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 AV.

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.



CLASE 8.^a



009250014

Selector Global, F.I.

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

(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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- 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.



CLASE 8.^a



009250015

Selector Global, F.I.

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

(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 2,25% anual sobre el patrimonio y del 18% sobre los rendimientos íntegros de cada compartimento. En el caso de Selector Global/Acciones, durante los ejercicios 2023 y 2022 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 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%, en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de Bankinter por el contrato de O.V. que mantiene la ESI del Grupo con el Banco. No habiéndose producido retrocesiones durante los ejercicios 2023 y 2022.



CLASE 8.^a



009250016

Selector Global, F.I.

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

(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.

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.

Los ejercicios 2023 y 2022, han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por el Fondo tanto a cierre del ejercicio como a fecha de formulación de estas cuentas anuales.



CLASE 8.ª



009250017

Selector Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

No obstante, tras evaluar los potenciales efectos, la Sociedad Gestora del Fondo considera que el Fondo cuenta con unos elevados niveles de solvencia y liquidez que le permita sostener sobradamente la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.

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.

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.



CLASE 8.ª



009250018

Selector Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance (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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

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.

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 2023 y 2022.



CLASE 8.^a



009250019

Selector Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, 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 periodo 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. 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.



CLASE 8.^a



009250020

Selector Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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

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



CLASE 8.ª



009250021

Selector Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

- 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".



CLASE 8.^a



009250022

Selector Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



009250023

Selector Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en 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.

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 .



CLASE 8.^a



009250024

Selector Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



009250025

Selector Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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., 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.

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.



CLASE 8.ª



009250026

Selector Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

4. Deudores

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

	2023			2022		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Depósitos de garantía	204 755,54	98 523,60	106 231,94	103 605,40	51 802,70	51 802,70
Administraciones Públicas deudoras	424 737,26	231 030,34	193 706,92	340 131,66	186 581,53	153 550,13
Operaciones pendientes de liquidar	12 141,80	7 106,66	5 035,14	9 901,00	5 727,31	4 173,69
	641 634,60	336 660,60	304 974,00	453 638,06	244 111,54	209 526,52

Dentro del capítulo "Deudores – Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023			2022		
	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	201 566,86	112 940,09	88 626,70	166 212,06	91 432,02	74 780,04
Retenciones practicadas en origen	59 336,50	28 010,63	31 325,87	46 944,22	22 824,02	24 120,20
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	163 833,97	90 079,62	73 754,35	126 975,38	72 325,49	54 649,89
	424 737,33	231 030,34	193 706,92	340 131,66	186 581,53	153 550,13



CLASE 8.^a



009250027

Selector Global, F.I.

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

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 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 2023 y 2022.

5. Acreedores

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

	2023			2022		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Administraciones Públicas acreedoras	62 379,53	26 329,52	36 050,01	15 397,55	3 497,42	11 900,13
Operaciones pendientes de liquidar	25,68	12,84	12,84	92,98	56,00	36,98
Otros	211 862,57	182 804,45	29 058,12	59 880,61	29 113,68	30 766,93
	274 267,78	209 146,81	65 120,97	75 371,14	32 667,10	42 704,04

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

	2023			2022		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Ret. sobre plusvalías en reembolsos	18 664,64	5 709,84	12 954,80	15.397,55	3.497,42	11.900,13
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	43 714,89	20 619,68	23 095,21	-	-	-
	62 379,53	26 329,52	36 050,01	15 397,55	3 497,42	11 900,13

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

El capítulo "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y análisis pendientes de pago al cierre del ejercicio.



CLASE 8.^a



009250028

Selector Global, F.I.

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023			2022		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Cartera interior	16 078 932,28	6 328 191,15	9 750 741,13	14 509 446,94	5 135 166,17	9 374 280,77
Valores representativos de deuda	11 863 541,03	4 050 850,58	7 812 690,45	10 997 049,95	3 369 263,51	7 627 786,44
Instrumentos de patrimonio	4 215 391,25	2 277 340,57	1 938 050,68	3 512 396,99	1 765 902,66	1 746 494,33
Cartera exterior	26 341 043,66	13 753 891,02	12 587 152,64	22 725 027,08	11 776 947,69	10 948 079,39
Valores representativos de deuda	2 225 486,66	769 169,00	1 456 317,66	2 784 386,25	663 449,93	2 120 936,32
Instrumentos de patrimonio	23 554 459,25	12 984 722,02	10 569 737,23	19 472 668,97	11 113 497,76	8 359 171,21
Instituciones de Inversión Colectiva	561 097,75	-	561 097,75	467 971,86	-	467 971,86
Derivados	-	-	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	145 779,66	42 547,82	103 231,84	51 557,98	15 027,78	36 530,20
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	333,74	319,74	14,00	100,52	86,52	14,00
	42 566 089,34	20 124 949,73	22 441 139,61	37 286 132,52	16 927 228,16	20 358 904,36

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 2023. 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 2022.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

CLASE 8.^a

009250029

Selector Global, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

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

	2023			2022		
	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	204 838,25	100 833,94	104 004,31	1 216 541,10	692 772,08	523 769,02
Cuentas en divisa	2 181 881,07	1 034 484,75	1 147 396,32	819 196,86	508 466,78	310 730,08
Otras cuentas de tesorería						
Cuentas en euros	542 598,71	227 818,52	314 780,19	874 423,04	544 650,96	329 772,08
Cuentas en divisa	10 713,67	4 464,03	6 249,64	-	-	-
	2 940 031,70	1 367 601,24	1 572 430,46	2 910 161,00	1 745 889,82	1 164 271,18

En el ejercicio 2023 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 2023 hasta el 20 de febrero de 2023 a €STR un día menos 0,20%, desde el 21 de febrero de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023 a €STR un día menos 0,05% (en el ejercicio 2022 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 2022 al 31 de julio de 2022 a -0,50%, desde el 1 de agosto de 2022 al 30 de noviembre de 2022 a 0,00% y desde el 1 de diciembre de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2022 a €STR un día menos 0,20%).

En el ejercicio 2023, el saldo en cuenta corriente en dólares ha estado remunerado entre el 2,81% y el 5,33%, la cuenta corriente en libras entre el 2,35% y el 5,19%, la cuenta corriente en coronas suecas entre el 0,70% y el 4,02%, la cuenta corriente en francos suizos entre el 0,12% y el 1,64% y la cuenta corriente en coronas noruegas entre el 2,00% y 3,81% (en el ejercicio 2022, el importe de la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en el Depositario en divisa ascendía a 0,00%, salvo la cuenta corriente en dólares que estaba remunerada entre el 0,06% y el 2,99%, la cuenta corriente en libras que estaba remunerada entre el 0,02% y el 2,31% y la cuenta corriente en coronas noruegas que estaba remunerada entre el 0,34% y el 1,35%).

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en Altura Markets, A.V., S.A., donde se liquidan diariamente los márgenes de los contratos de derivados.



CLASE 8.^a



009250030

Selector Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023			2022		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Patrimonio atribuido a partícipes	45 869 566,81	21 618 349,32	24 251 217,49	40 556 880,44	18 875 722,42	21 681 158,02
Número de participaciones emitidas	No aplicable	759 512,00	1 953 668,07	No aplicable	754 954,77	1 958 697,67
Valor liquidativo por participación	No aplicable	28,46	12,41	No aplicable	25,00	11,07
Número de partícipes	344	178	166	348	178	170

(*) Al 31 de diciembre de 2023, existen 66 partícipes que ostentan participaciones en Selector Global/Acciones y Selector Global/Flexible (66 partícipes al 31 de diciembre de 2022).

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 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.

Al 31 de diciembre de 2023 1 partícipe, persona física, posee participaciones que representan el 24,59% de la cifra de patrimonio del compartimento Selector Global/Flexible, respectivamente (al cierre del ejercicio 2022, 2 partícipes, personas físicas, poseían participaciones que representaban el 25,35% y el 20,09% de la cifra de patrimonio del compartimento Selector Global/Flexible, respectivamente).

Por lo que posee 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.



CLASE 8.ª



009250031

Selector Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

De acuerdo con el artículo 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ningún Fondo podrá tener un patrimonio inferior a 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. No obstante, podrán constituirse fondos de inversión y compartimentos con un patrimonio inferior, siempre que no fuera 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.

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 2023 y 2022.

10. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	-	902 588,74
	-	902 588,74

11. 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 2023, 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.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en base a la previsión del cálculo del impuesto sobre Sociedades, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.



CLASE 8.ª



009250032

Selector Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente. En el ejercicio 2022, el resultado antes de impuestos fue negativo por lo que no se devengó gasto por impuesto sobre beneficios en dicho ejercicio.

La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre beneficios al 31 de diciembre de 2023 se corresponde con la compensación en el ejercicio 2023 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 902.588,74 euros. Al 31 de diciembre de 2022, no existían diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, 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.



CLASE 8.^a



009250033

Selector Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. Adicionalmente en el Anexo I y Anexo III se recoge las adquisiciones temporales de activos con el mismo a 31 de diciembre de 2023.

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.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, han ascendido a 4 miles de euros, en ambos ejercicios. 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.

13. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación. Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

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

Selector Global, F.I.

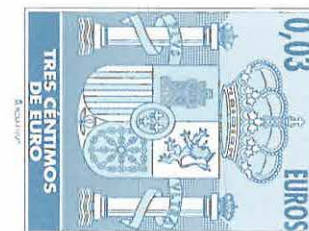
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras ESTADO 3,804 2024-06-07	EUR	289 797,00	5 291,47	290 224,47	427,47
TOTALES Deuda Pública		289 797,00	5 291,47	290 224,47	427,47
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	617 901,95	199,06	617 901,95	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		617 901,95	199,06	617 901,95	-
Renta fija privada cotizada					
Pagarés METROVACESA 4,950 2024-03-15	EUR	292 773,59	4 266,93	292 773,59	-
Pagarés EUSKALTEL 5,240 2024-02-28	EUR	297 353,31	170,04	297 353,31	-
Pagarés EUSKALTEL 5,510 2024-01-29	EUR	196 383,21	2 780,86	196 383,21	-
Pagarés VIDRALA SA 4,250 2024-03-12	EUR	98 940,12	240,94	98 940,12	-
Pagarés VIDRALA SA 4,250 2024-01-11	EUR	97 902,50	1 982,36	97 902,50	-
Pagarés TUBACEX SA 5,200 2024-03-27	EUR	394 603,12	558,75	394 603,12	-
Pagarés METROVACESA 4,950 2024-03-15	EUR	293 979,87	3 054,61	293 979,87	-
Pagarés AEDAS HOMES 5,100 2024-03-22	EUR	789 193,44	1 864,07	789 193,44	-
Pagarés METROVACESA 5,100 2024-01-18	EUR	292 321,17	6 976,24	292 321,17	-
Pagarés VALLEHERMOSO 5,150 2024-02-15	EUR	291 326,85	6 802,01	291 326,85	-
Pagarés TECNICAS REUNIDAS 6,220 2024-02-27	EUR	97 946,98	1 096,32	97 946,98	-
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 142 724,16	29 793,13	3 142 724,16	-
Acciones admitidas a cotización					
Acciones TELEFONICA	EUR	1 730 762,29	-	1 003 903,38	(726 858,91)
Acciones ACERINOX	EUR	241 146,27	-	309 527,75	68 381,48
Acciones METROVACESA	EUR	168 859,97	-	277 354,08	108 494,11
Acciones PROSEGUR	EUR	164 009,99	-	176 000,00	11 990,01
Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	81 043,33	-	47 200,00	(33 843,33)
Acciones SANTANDER	EUR	539 631,39	-	463 355,36	(76 276,03)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 925 453,24	-	2 277 340,57	(648 112,67)
TOTAL Cartera Interior		6 975 876,35	35 283,66	6 328 191,15	(647 685,20)

CLASE 8.ª



009250034

Selector Global, F.I.

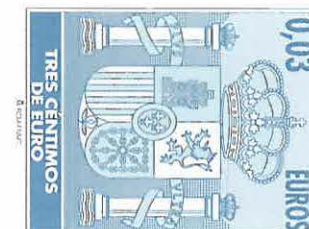
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones BANCO NACIONAL DE PA 1,125 2024-08-28	EUR	588 373,02	6 236,63	585 827,62	(2 545,40)
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	185 918,35	1 027,53	183 341,38	(2 576,97)
TOTALES Renta fija privada cotizada		774 291,37	7 264,16	769 169,00	(5 122,37)
Acciones admitidas a cotización					
Acciones CANON	USD	292 751,52	-	258 810,74	(33 940,78)
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	210 378,69	-	167 007,87	(43 370,82)
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	261 338,71	-	203 467,00	(57 871,71)
Acciones E.ON	EUR	403 667,36	-	498 271,50	94 604,14
Acciones HORNBACK HOLDING	EUR	160 055,31	-	155 100,00	(4 955,31)
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	725 596,44	-	799 435,18	73 838,74
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	151 269,93	-	273 231,54	121 961,61
Acciones EVOLVA HOLDING	CHF	127 372,60	-	69,79	(127 302,81)
Acciones BONDUELLE	EUR	192 312,55	-	98 460,00	(93 852,55)
Acciones VOPAK NV	EUR	124 779,92	-	143 829,00	19 049,08
Acciones DEUTZ	EUR	159 482,80	-	187 200,00	27 717,20
Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	120 864,59	-	75 727,43	(45 137,16)
Acciones REACH PLC	GBP	96 360,30	-	13 513,41	(82 846,89)
Acciones CIR SPA	EUR	170 170,02	-	133 236,74	(36 933,28)
Acciones THE GAP	USD	150 399,59	-	129 754,59	(20 645,00)
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	208 148,82	-	315 227,26	107 078,44
Acciones VIATRIS INC	USD	20 617,15	-	19 700,18	(916,97)
Acciones HUSQVARNA AB	SEK	133 704,76	-	141 956,63	8 251,87
Acciones COCA COLA	USD	476 055,03	-	838 135,49	362 080,46
Acciones HALEON PLC	GBP	149 282,20	-	162 022,48	12 740,28
Acciones TESCO PLC	GBP	412 411,74	-	348 640,22	(63 771,52)
Acciones WABTEC CORP	USD	9 250,00	-	11 265,90	2 015,90
Acciones GENERAL MOTORS	USD	142 184,98	-	146 428,96	4 243,98
Acciones ELECTROLUX AB	SEK	149 515,27	-	131 397,80	(18 117,47)
Acciones TNTPOST	EUR	80 096,46	-	38 107,20	(41 989,26)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	825 825,67	-	211 235,60	(614 590,07)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	150 478,02	-	82 691,70	(67 786,32)
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	460 366,33	-	410 315,05	(50 051,28)
Acciones COMMERZBANK	EUR	241 519,58	-	314 805,32	73 285,74
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	627 535,27	-	303 313,65	(324 221,62)
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 287 439,95	-	1 614 385,20	326 945,25
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	50 404,29	-	53 373,41	2 969,12

CLASE 8.ª



009250035

Selector Global, F.I.

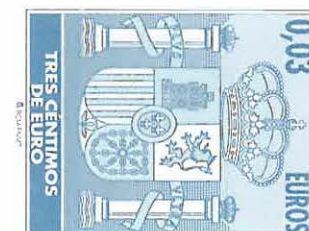
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	639 713,53	-	591 772,93	(47 940,60)
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	318 584,76	-	592 940,70	274 355,94
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	574 205,37	-	552 784,80	(21 420,57)
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	293 664,04	-	245 650,00	(48 014,04)
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	703 094,69	-	589 182,72	(113 911,97)
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	115 114,06	-	346 977,07	231 863,01
Acciones INTEL	USD	392 303,94	-	681 680,75	289 376,81
Acciones SAIPEM	EUR	79 086,95	-	41 489,28	(37 597,67)
Acciones PFIZER	USD	375 478,10	-	422 116,67	46 638,57
Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	221 184,58	-	198 065,01	(23 119,57)
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	504 566,58	-	341 323,86	(163 242,72)
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	240 599,10	-	100 621,39	(139 977,71)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		13 229 231,55	-	12 984 722,02	(244 509,53)
TOTAL Cartera Exterior		14 003 522,92	7 264,16	13 753 891,02	(249 631,90)

CLASE 8.ª



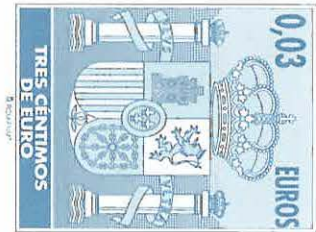
009250036

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 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro NIKKEI 225 INDEX 500	JPY	521 264,53	532 733,67	08/03/2024
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	1 006 680,00	999 460,00	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		1 527 944,53	1 532 193,67	
TOTALES		1 527 944,53	1 532 193,67	

CLASE 8.ª



009250037

Selector Global, F.I.

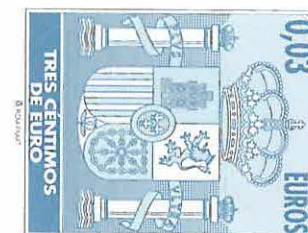
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras ESTADO 3,804 2024-06-07	EUR	965 990,00	17 638,24	967 414,91	1 424,91
Obligaciones TECNICAS REUNIDAS 2,751 2024-12-30	EUR	95 433,83	43,29	96 389,78	955,95
TOTALES Deuda Pública		1 061 423,83	17 681,53	1 063 804,69	2 380,86
Renta fija privada cotizada					
Pagarés EUSKALTEL 5,510 2024-01-29	EUR	196 383,22	2 780,85	196 383,22	-
Pagarés EUSKALTEL 5,240 2024-02-28	EUR	297 353,31	170,04	297 353,31	-
Pagarés AEDAS HOMES 5,100 2024-03-22	EUR	887 842,62	2 097,08	887 842,62	-
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,600 2024-01-29	EUR	390 714,04	7 874,09	390 714,04	-
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,700 2024-05-13	EUR	293 037,12	1 858,56	293 037,12	-
Pagarés CESCE 4,480 2024-03-15	EUR	195 723,90	2 487,17	195 723,90	-
Pagarés TECNICAS REUNIDAS 6,220 2024-02-27	EUR	293 840,94	3 288,96	293 840,94	-
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,592 2024-02-29	EUR	296 566,74	1 226,95	296 566,74	-
Pagarés VIDRALA SA 4,250 2024-01-11	EUR	293 707,49	5 947,08	293 707,49	-
Pagarés TUBACEX SA 5,350 2024-03-15	EUR	486 799,52	7 877,86	486 799,52	-
Pagarés METROVACESA 4,950 2024-03-15	EUR	293 979,87	3 054,61	293 979,87	-
Pagarés METROVACESA 4,950 2024-03-15	EUR	487 956,02	7 111,52	487 956,02	-
Pagarés METROVACESA 5,100 2024-01-18	EUR	389 761,56	9 301,66	389 761,56	-
Pagarés ENCE 4,950 2024-02-27	EUR	197 535,40	934,02	197 535,40	-
Pagarés ELEC NOR 4,500 2024-01-19	EUR	296 635,41	2 703,30	296 635,41	-
Pagarés VALLEHERMOSO 5,150 2024-02-15	EUR	194 217,90	4 534,68	194 217,90	-
Pagarés TUBACEX SA 5,200 2024-03-27	EUR	295 952,34	419,06	295 952,34	-
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 788 007,40	63 667,49	5 788 007,40	-
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	960 878,36	309,56	960 878,36	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		960 878,36	309,56	960 878,36	-

CLASE 8.^a



009250038

Selector Global, F.I.

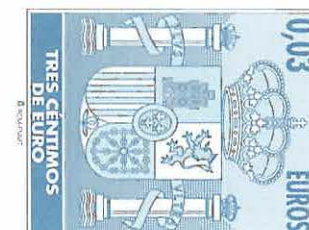
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR		-		
Acciones ACERINOX	EUR	241 146,27	-	309 527,75	68 381,48
Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	81 040,11	-	47 200,00	(33 840,11)
Acciones VOCENTO	EUR	83 244,45	-	8 973,25	(74 271,20)
Acciones METROVACESA	EUR	137 446,43	-	220 664,80	83 218,37
Acciones SANTANDER	EUR	453 324,10	-	414 898,39	(38 425,71)
Acciones TELEFONICA	EUR	1 226 085,03	-	676 994,24	(549 090,79)
Acciones PROSEGUR	EUR	164 010,46	-	176 000,00	11 989,54
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 648 935,81	-	1 938 050,68	(710 885,13)
TOTAL Cartera Interior		10 459 245,40	81 658,58	9 750 741,13	(708 504,27)

CLASE 8.^a



009250039

Selector Global, F.I.

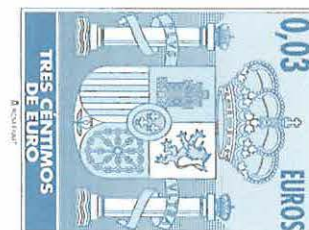
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Bonos US TREASURY 0,125 2024-03-15	USD	136 965,35	2 043,92	132 627,48	(4 337,87)
TOTALES Deuda Pública		136 965,35	2 043,92	132 627,48	(4 337,87)
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones SANTANDER 0,500 2026-03-24	EUR	353 044,79	12 983,34	362 083,55	9 038,76
Obligaciones BBVA 0,375 2024-10-02	EUR	482 257,73	4 840,74	483 262,95	1 005,22
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	185 918,35	1 027,53	183 341,38	(2 576,97)
Obligaciones ACCIONA 0,440 2024-06-27	EUR	299 999,18	677,73	295 002,30	(4 996,88)
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 321 220,05	19 529,34	1 323 690,18	2 470,13
Acciones admitidas a cotización					
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	82 973,17	-	108 393,24	25 420,07
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	182 762,64	-	142 043,00	(40 719,64)
Acciones E.ON	EUR	472 531,43	-	580 211,10	107 679,67
Acciones HORNBAACH HOLDING	EUR	160 055,31	-	155 100,00	(4 955,31)
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	478 686,00	-	521 662,95	42 976,95
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	120 125,53	-	203 534,33	83 408,80
Acciones DEUTZ	EUR	159 482,81	-	187 200,00	27 717,19
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	210 546,58	-	167 007,87	(43 538,71)
Acciones CANON	USD	173 010,38	-	165 119,40	(7 890,98)
Acciones WABTEC CORP	USD	6 323,26	-	7 702,20	1 378,94
Acciones BONDUELLE	EUR	192 312,57	-	98 460,00	(93 852,57)
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	157 960,55	-	254 880,00	96 919,45
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	17 453,33	-	9 000,00	(8 453,33)
Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	120 864,59	-	75 727,43	(45 137,16)
Acciones CIR SPA	EUR	170 168,96	-	133 235,88	(36 933,08)
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	136 759,95	-	89 760,51	(46 999,44)
Acciones THE GAP	USD	129 541,88	-	111 759,43	(17 782,45)
Acciones VOPAK NV	EUR	124 779,92	-	143 829,00	19 049,08
Acciones VIATRIS INC	USD	14 929,44	-	12 342,05	(2 587,39)
Acciones HUSQVARNA AB	SEK	133 704,81	-	141 956,63	8 251,82
Acciones COCA COLA	USD	232 833,08	-	357 141,81	124 308,73
Acciones HALEON PLC	GBP	94 653,22	-	106 431,95	11 778,73
Acciones REACH PLC	GBP	29 419,52	-	9 008,65	(20 410,87)
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	34 456,15	-	36 422,80	1 966,65

CLASE 8.^a



009250040

Selector Global, F.I.

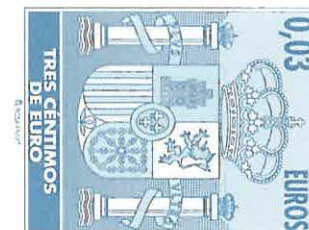
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	299 467,69	-	290 862,05	(8 605,64)
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	252 709,59	-	197 714,66	(54 994,93)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	511 825,31	-	139 009,50	(372 815,81)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	144 421,45	-	82 691,70	(61 729,75)
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	455 098,60	-	432 263,68	(22 834,92)
Acciones COMMERZBANK	EUR	219 219,62	-	292 596,68	73 377,06
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	469 765,25	-	248 800,77	(220 964,48)
Acciones ELECTROLUX AB	SEK	149 515,27	-	131 397,80	(18 117,47)
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	629 570,91	-	519 527,68	(110 043,23)
Acciones TNTPOST	EUR	112 461,26	-	56 703,69	(55 757,57)
Acciones GENERAL MOTORS	USD	142 184,98	-	146 428,96	4 243,98
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	323 009,65	-	614 138,58	291 128,93
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 095 303,63	-	1 281 489,40	186 185,77
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	74 618,99	-	214 448,13	139 829,14
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	405 758,22	-	388 744,10	(17 014,12)
Acciones SAIPEM	EUR	22 605,20	-	11 854,08	(10 751,12)
Acciones PFIZER	USD	271 893,90	-	264 562,96	(7 330,94)
Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	201 096,38	-	408 859,00	207 762,62
Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	221 184,58	-	198 065,01	(23 119,57)
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	272 624,66	-	248 877,88	(23 746,78)
Acciones INTEL	USD	227 750,79	-	319 786,80	92 036,01
Acciones TESCO PLC	GBP	259 618,82	-	262 983,89	3 365,07
TOTALES Acciones admitidas a cotización		10 398 039,83	-	10 569 737,23	171 697,40
Acciones y participaciones directiva					
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR		-		
TOTALES Acciones y participaciones directiva		350 417,43	-	419 599,13	69 181,70
Acciones y participaciones no Directiva					
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	110 156,01	-	141 498,62	31 342,61
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		110 156,01	-	141 498,62	31 342,61
TOTAL Cartera Exterior		12 316 798,67	21 573,26	12 587 152,64	270 353,97

CLASE 8.^a



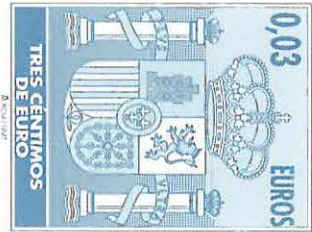
009250041

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 2023
 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Plazo PAGARES SACYR 27/03/24 500000 Fisica	EUR	494 593,35	494 593,35	27/03/2024
TOTALES Compras al contado		494 593,35	494 593,35	
Futuros comprados				
Futuro NIKKEI 225 INDEX 500	JPY	729.770	745.827	08/03/2024
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	960 280,00	954 030,00	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		1 690 050,34	1 699 857,14	
TOTALES		2 184 643,69	2 194 450,49	

CLASE 8.ª



009250042

Selector Global, F.I.

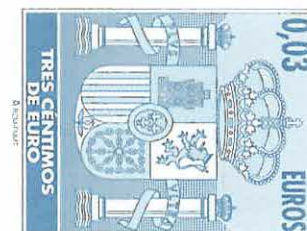
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras ESTADO 0,605 2023-07-07	EUR	298 086,00	862,32	295 459,32	(2 626,68)
Total Deuda Pública		298 086,00	862,32	295 459,32	(2 626,68)
Renta fija privada cotizada					
Pagarés VIDRALA SA 1,900 2023-04-11	EUR	297 184,49	1 265,23	297 184,49	-
Pagarés EUSKALTEL 3,630 2023-04-28	EUR	197 060,21	643,03	197 060,21	-
Pagarés AEDAS HOMES 1,600 2023-01-20	EUR	198 399,76	1 434,40	198 399,76	-
Pagarés EUSKALTEL 2,520 2023-02-28	EUR	296 864,14	1 943,22	296 864,14	-
Pagarés METROVACESA 3,050 2023-03-16	EUR	296 898,84	1 261,38	296 898,84	-
Pagarés METROVACESA 2,650 2023-02-16	EUR	396 402,52	2 269,82	396 402,52	-
Pagarés AEDAS HOMES 3,330 2023-02-15	EUR	297 961,19	813,85	297 961,19	-
Pagarés METROVACESA 2,250 2023-04-14	EUR	296 166,06	1 947,32	296 166,06	-
Pagarés VIDRALA SA 0,000 2023-01-11	EUR	200 000,00	-	200 000,00	-
Pagarés ELECNOR 2,350 2023-01-19	EUR	298 807,23	845,99	298 807,23	-
Pagarés ELECNOR 2,700 2023-03-17	EUR	298 059,75	285,83	298 059,75	-
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 073 804,19	12 710,07	3 073 804,19	-
Acciones admitidas cotización					
Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	81 043,33	-	50 800,00	(30 243,33)
Acciones SANTANDER	EUR	539 631,39	-	343 578,09	(196 053,30)
Acciones TELEFONICA	EUR	1 548 332,28	-	783 525,95	(764 806,33)
Acciones ACERINOX	EUR	147 176,38	-	170 977,00	23 800,62
Acciones ELECNOR	EUR	98 049,00	-	106 000,00	7 951,00
Acciones METROVACESA	EUR	272 415,02	-	311 021,62	38 606,60
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 686 647,40	-	1 765 902,66	(920 744,74)
TOTAL Cartera Interior		6 058 537,59	13 572,39	5 135 166,17	(923 371,42)

CLASE 8.ª



009250043

Selector Global, F.I.

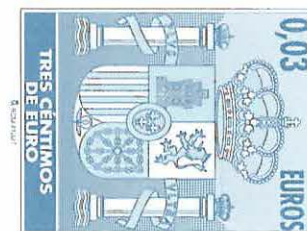
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	499 522,70	19,55	487 110,45	(12 412,25)
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	185 289,43	1 435,84	176 339,48	(8 949,95)
TOTALES Renta fija privada cotizada		684 812,13	1 455,39	663 449,93	(21 362,20)
Acciones admitidas a cotización					
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	210 378,69	-	116 810,66	(93 568,03)
Acciones COCA COLA	USD	476 055,03	-	932 907,05	456 852,02
Acciones CANON	USD	292 751,52	-	226 014,76	(66 736,76)
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	306 469,51	-	437 009,01	130 539,50
Acciones BONDUELLE	EUR	192 312,55	-	120 420,00	(71 892,55)
Acciones TNTPOST	EUR	79 643,51	-	45 308,12	(34 335,39)
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	151 269,93	-	154 383,10	3 113,17
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	725 596,44	-	609 671,18	(115 925,26)
Acciones E.ON	EUR	403 667,36	-	382 787,34	(20 880,02)
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	261 338,71	-	179 564,00	(81 774,71)
Acciones EVOLVA HOLDING	CHF	127 372,60	-	1 884,95	(125 487,65)
Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	1 208,23	-	4 018,31	2 810,08
Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	120 864,59	-	78 688,67	(42 175,92)
Acciones CIR SPA	EUR	170 170,02	-	134 474,71	(35 695,31)
Acciones THE GAP	USD	150 399,59	-	72 179,36	(78 220,23)
Acciones VOPAK NV	EUR	124 779,92	-	131 118,75	6 338,83
Acciones HUSQVARNA AB	SEK	123 778,25	-	124 541,02	762,77
Acciones HALEON PLC	GBP	148 092,41	-	160 352,57	12 260,16
Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	3 131,20	-	5 151,80	2 020,60
Acciones REACH PLC	GBP	96 360,30	-	16 797,67	(79 562,63)
Acciones VIATRIS INC	USD	20 617,15	-	20 877,20	260,05
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	150 478,02	-	56 865,90	(93 612,12)
Acciones WABTEC CORP	USD	9 250,00	-	9 137,21	(112,79)
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	240 599,10	-	142 656,86	(97 942,24)
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	465 751,17	-	210 493,92	(255 257,25)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	825 825,67	-	155 303,40	(670 522,27)
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	460 366,33	-	387 402,80	(72 963,53)
Acciones COMMERZBANK	EUR	241 519,58	-	258 514,85	16 995,27

CLASE 8.^a



009250044

Selector Global, F.I.

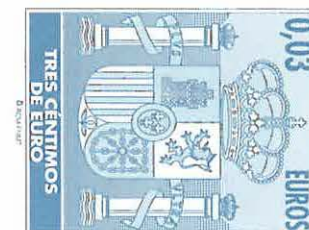
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	627 535,27	-	259 744,82	(367 790,45)
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 227 041,71	-	1 377 595,52	150 553,81
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	574 205,37	-	438 132,01	(136 073,36)
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	703 094,69	-	530 687,58	(172 407,11)
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	229 465,78	-	179 007,69	(50 458,09)
Acciones PEARSON	GBP	3 341,92	-	3 277,34	(64,58)
Acciones GENERAL MOTORS	USD	142 184,98	-	141 410,56	(774,42)
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	318 584,76	-	406 056,75	87 471,99
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	115 114,06	-	288 232,23	173 118,17
Acciones PFIZER	USD	375 478,10	-	774 702,85	399 224,75
Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	118 084,36	-	112 022,42	(6 061,94)
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	390 186,58	-	206 096,37	(184 090,21)
Acciones INTEL	USD	392 303,94	-	369 723,73	(22 580,21)
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	628 360,57	-	563 357,57	(65 003,00)
Acciones TESCO PLC	GBP	405 464,02	-	256 292,59	(149 171,43)
Acciones SAIPEM	EUR	79 086,95	-	31 822,56	(47 264,39)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		12 909 580,44	-	11 113 497,76	(1 796 082,68)
TOTAL Cartera Exterior		13 594 392,57	1 455,39	11 776 947,69	(1 817 444,88)

CLASE 8.ª



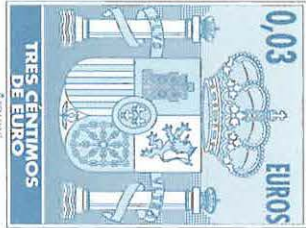
009250045

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 2022
 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	499 265,00	492 050,00	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		499 265,00	492 050,00	

CLASE 8.ª



009250046

Selector Global, F.I.

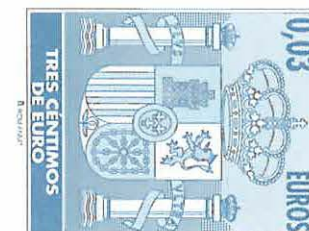
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Inversiones dudosas, morosas o en litigio					
Acciones BLOCKBUSTER INC-CL	USD	84 739,16	-	72,52	(84 666,64)
Acciones SNIACE-SOC NAC IND APLIC CEL	EUR	100 873,21	-	14,00	(100 859,21)
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		185 612,37	-	86,52	(185 525,85)
Deuda Pública					
Letras ESTADO 0,605 2023-07-07	EUR	695 534,00	2 012,09	689 405,08	(6 128,92)
Letras ESTADO 0,935 2023-07-07	EUR	495 805,00	1 649,19	492 224,46	(3 580,54)
TOTALES Deuda Pública		1 191 339,00	3 661,28	1 181 629,54	(9 709,46)
Renta fija privada cotizada					
Pagarés VIDRALA SA 1,900 2023-04-11	EUR	396 246,02	1 686,97	396 246,02	-
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 1,950 2023-01-16	EUR	298 416,00	1 341,00	298 416,00	-
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 1,774 2023-02-08	EUR	397 046,80	2 217,67	397 046,80	-
Pagarés AEDAS HOMES 3,400 2023-02-15	EUR	297 533,41	1 216,89	297 533,41	-
Pagarés AEDAS HOMES 1,600 2023-01-20	EUR	297 599,64	2 151,59	297 599,64	-
Pagarés EUSKALTEL 3,630 2023-04-28	EUR	295 590,31	964,54	295 590,31	-
Pagarés EUSKALTEL 2,520 2023-02-28	EUR	197 909,43	1 295,48	197 909,43	-
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,300 2023-03-03	EUR	894 868,24	1 688,54	894 868,24	-
Pagarés VIDRALA SA 0,000 2023-01-11	EUR	300 000,00	-	300 000,00	-
Pagarés TECNICAS REUNIDAS 4,300 2023-04-27	EUR	294 688,35	1 275,82	294 688,35	-
Pagarés METROVACESA 3,050 2023-03-16	EUR	494 831,40	2 102,30	494 831,40	-
Pagarés METROVACESA 2,650 2023-02-16	EUR	495 503,15	2 837,28	495 503,15	-
Pagarés METROVACESA 2,250 2023-04-14	EUR	296 166,06	1 947,32	296 166,06	-
Pagarés ELECNOR 2,700 2023-03-17	EUR	496 766,25	476,39	496 766,25	-
Pagarés ELECNOR 2,350 2023-01-19	EUR	398 409,64	1 127,98	398 409,64	-
Pagarés EUSKALTEL 2,950 2023-02-28	EUR	495 078,40	2 594,77	495 078,40	-
Pagarés VIDRALA SA 1,000 2023-03-10	EUR	99 503,80	310,52	99 503,80	-
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 446 156,90	25 235,06	6 446 156,90	-
Acciones admitidas a cotización					
Acciones VOCENTO	EUR	83 244,45	-	10 311,08	(72 933,37)
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	243 358,71	-	62 928,00	(180 430,71)
Acciones METROVACESA	EUR	238 016,98	-	266 329,70	28 312,72
Acciones ELECNOR	EUR	98 049,00	-	106 000,00	7 951,00
Acciones ACERINOX	EUR	147 176,38	-	170 977,00	23 800,62
Acciones TELEFONICA	EUR	1 134 523,20	-	559 086,91	(575 436,29)
Acciones SANTANDER	EUR	453 324,10	-	307 647,24	(145 676,86)
Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	81 040,11	-	50 800,00	(30 240,11)
Acciones REPSOL	EUR	141 552,33	-	212 414,40	70 862,07
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 620 285,26	-	1 746 494,33	(873 790,93)
TOTAL Cartera Interior		10 257 781,16	28 896,34	9 374 280,77	(883 500,39)

CLASE 8.ª



009250047

Selector Global, F.I.

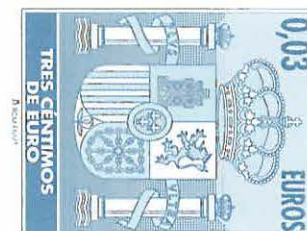
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Bonos US TREASURY 0,000 2023-02-15	USD	205 882,24	449,39	231 944,82	26 062,58
TOTALES Deuda Pública		205 882,24	449,39	231 944,82	26 062,58
Renta fija privada cotizada					
Bonos BANCO NACIONAL DE PA 1,125 2023-11-22	EUR	492 892,50	673,85	492 918,02	25,52
Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	599 427,24	23,46	584 532,54	(14 894,70)
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	185 289,43	1 435,84	176 339,48	(8 949,95)
Obligaciones ACCIONA 0,440 2024-06-27	EUR	300 000,00	679,70	284 118,19	(15 881,81)
Obligaciones SANTANDER 0,500 2026-03-24	EUR	346 904,00	4 371,62	351 083,27	4 179,27
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 924 513,17	7 184,47	1 888 991,50	(35 521,67)
Acciones admitidas a cotización					
Acciones BONDUELLE	EUR	192 312,57	-	120 420,00	(71 892,57)
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	17 453,33	-	13 181,25	(4 272,08)
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	157 960,55	-	194 460,00	36 499,45
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	210 546,58	-	116 810,66	(93 735,92)
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	182 762,64	-	125 356,00	(57 406,64)
Acciones E.ON	EUR	472 531,43	-	445 735,84	(26 795,59)
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	478 686,00	-	397 834,47	(80 851,53)
Acciones UBS	CHF	62 022,47	-	61 711,19	(311,28)
Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	30,21	-	100,46	70,25
Acciones CANON	USD	173 010,38	-	144 195,80	(28 814,58)
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	120 125,53	-	115 002,32	(5 123,21)
Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	120 864,59	-	78 688,67	(42 175,92)
Acciones REACH PLC	GBP	29 419,52	-	11 198,09	(18 221,43)
Acciones CIR SPA	EUR	170 168,96	-	134 473,84	(35 695,12)
Acciones WABTEC CORP	USD	6 323,26	-	6 246,87	(76,39)
Acciones THE GAP	USD	129 541,88	-	62 169,08	(67 372,80)
Acciones VOPAK NV	EUR	124 779,92	-	131 118,75	6 338,83
Acciones VIATRIS INC	USD	14 929,44	-	13 079,44	(1 850,00)
Acciones HUSQVARNA AB	SEK	123 778,25	-	124 541,02	762,77
Acciones COCA COLA	USD	232 833,08	-	397 525,36	164 692,28
Acciones HALEON PLC	GBP	93 871,63	-	105 338,00	11 466,37
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	139 963,37	-	172 159,99	32 196,62

CLASE 8.^a



009250048

Selector Global, F.I.

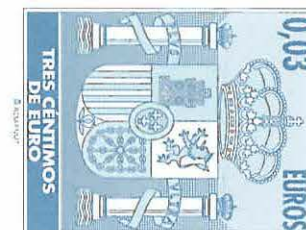
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	832 412,54	-	906 278,00	73 865,46
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	156 861,77	-	122 260,61	(34 601,16)
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	52 842,49	-	14 201,21	(38 641,28)
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	629 570,91	-	467 948,02	(161 622,89)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	511 825,31	-	102 201,75	(409 623,56)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	144 421,45	-	56 865,90	(87 555,55)
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	455 098,60	-	408 125,80	(46 972,80)
Acciones COMMERZBANK	EUR	219 219,62	-	240 277,35	21 057,73
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	469 765,25	-	213 062,32	(256 702,93)
Acciones TNTPOST	EUR	111 787,26	-	67 419,72	(44 367,54)
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	299 467,69	-	230 534,52	(68 933,17)
Acciones GENERAL MOTORS	USD	142 184,98	-	141 410,56	(774,42)
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	398 300,19	-	370 084,41	(28 215,78)
Acciones SAIPEM	EUR	22 605,20	-	9 092,16	(13 513,04)
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	136 759,95	-	48 495,89	(88 264,06)
Acciones TESCO PLC	GBP	254 378,05	-	193 325,23	(61 052,82)
Acciones FREEPORT MCMORAN COPPER	USD	414,51	-	1 774,87	1 360,36
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	323 009,65	-	420 573,45	97 563,80
Acciones INTEL	USD	227 750,79	-	173 443,02	(54 307,77)
Acciones PEARSON	GBP	2 470,13	-	2 407,62	(62,51)
Acciones PFIZER	USD	271 893,90	-	485 547,46	213 653,56
Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	201 096,38	-	331 360,00	130 263,62
Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	118 084,36	-	112 022,42	(6 061,94)
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	130 190,87	-	90 970,77	(39 220,10)
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	74 618,99	-	178 141,05	103 522,06
TOTALES Acciones admitidas a cotización		9 440 946,43	-	8 359 171,21	(1 081 775,22)
Acciones y participaciones directa					
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	350 417,43	-	353 040,75	2 623,32
TOTALES Acciones y participaciones directa		350 417,43	-	353 040,75	2 623,32

CLASE 8.ª



009250049

Selector Global, F.I.

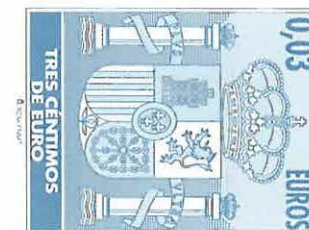
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones no Directiva					
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	110 156,01	-	114 931,11	4 775,10
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		110 156,01	-	114 931,11	4 775,10
Inversiones dudosas, morosas o en litigio					
Acciones SNIACE-SOC NAC IND APLIC CEL	EUR	100 866,07	-	14,00	(100 852,07)
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		100 866,07	-	14,00	(100 852,07)
TOTAL Cartera Exterior		12 132 781,35	7 633,86	10 948 079,39	(1 184 687,96)

CLASE 8.ª



009250050

Selector Global, F.I.

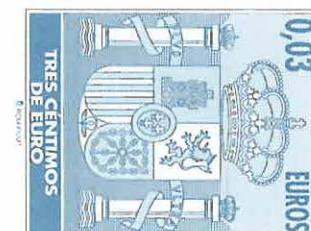
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.

Anexo VIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	499 265,00	492 050,00	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		499 265,00	492 050,00	

CLASE 8.^a



009250051



009250052

CLASE 8.^a
Selector Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

1.- ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y DE LA ECONOMÍA EN 2023

El año ha estado marcado por la incertidumbre, si bien, la resistencia de la economía ha conseguido sorprender positivamente a los inversores. A pesar de la inflación y de las subidas de tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. Durante el segundo semestre, hemos visto revalorizaciones del 3,23% en el EuroStoxx50, del 4,33% en el Dax, 2,21% en el Cac40 y 6,19% en el Ibex35. En EE. UU., el S&P500 se ha revalorizado un 8,32% y el Nasdaq Composite un 11,69%.

Por lo tanto, en Europa, cerramos el año con incrementos anuales del 19,19% en el EuroStoxx50, del 20,31% en el Dax, 16,42% en el Cac40 y 22,76% en el Ibex35. En EE. UU. los incrementos han sido algo superiores, con el S&P500 revalorizándose un 24,23% y el Nasdaq Composite un 43,42% en el año.

Durante el segundo semestre, en lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE. UU. y Europa se han producido caídas de la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En Europa también se ha notado esta caída en los tramos largos, mientras que en EE. UU. se han mantenido más estables. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en bonos investment grade como en high yield, tanto en EE. UU. como en Europa.

Durante el año una gran parte de la atención del mercado ha estado puesta en los riesgos de recesión económica y la duración de la actual política monetaria restrictiva. La persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, ha obligado a los bancos centrales a subir los tipos de interés a un nivel en el que el mercado cree que harán techo. EL BCE ha realizado dos subidas de 25pbs situando el tipo de referencia en el 4,5%. La Fed, por su parte, ha llevado a cabo una subida de 25pbs en el mes de julio, alcanzando el tipo de referencia el rango 5,25%-5,5%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2023 se situaba en el 4,13% ha disminuido hasta llegar al 3,51%.

La inflación ha continuado moderándose, aunque a un ritmo más lento del esperado, en gran parte, debido al repunte del coste de la energía. Esta situación ha forzado a la Reserva Federal a adoptar una postura más restrictiva y un escenario de higher for longer, manteniendo su objetivo de devolver la inflación al nivel del 2%. La zona euro cierra 2023 con una inflación del 2,9% y Estados Unidos, con un 3,1%, todavía lejos de ese nivel objetivo.



009250053

CLASE 8.^a
Selector Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Durante los últimos años, las distintas crisis desencadenadas, primero sanitaria, seguida de la de materias primas, geopolítica y de precios, han puesto a prueba la resistencia de la economía global, así como la fiabilidad de sus proyecciones. Del mismo modo, 2024 se plantea como un año desafiante, marcado de nuevo por la incertidumbre. El próximo 5 de noviembre conoceremos el resultado de unas elecciones que pueden alterar significativamente el panorama económico y geopolítico a nivel global si Trump regresase a la Casa Blanca.

La fragmentación del comercio global, como consecuencia de la anteposición de los intereses propios de cada país, provocará que la desglobalización económica siga avanzando en perjuicio del crecimiento global, lo que supone un obstáculo en la búsqueda de avanzar hacia la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible planteados por la Asamblea General de las Naciones Unidas.

Pese a ello, la cooperación global cobra importancia en un mundo cada vez más desglobalizado con el objetivo de hacer frente a desafíos globales como la política climática o la regulación de la inteligencia artificial.

2.- INFORMACIÓN SOBRE LA ACTIVIDAD Y RENTABILIDAD DEL FONDO.

2.1 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

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.



009250054

CLASE 8.^a
Selector Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

2.2 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.

2.3 Comparación de la cartera a valor efectivo, al 31.12.23

Compartimento Selector Global/Acciones:

	31.12.23		31.12.22	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	6.328.191,15	31,45%	5.135.166,17	30,34%
Renta fija nacional.....	4.050.850,58	20,23%	3.369.263,51	19,90%
Renta variable nacional.....	2.277.340,57	11,32%	1.765.902,66	10,44%
CARTERA EXTERIOR.....	13.753.891,02	68,34%	11.776.947,69	69,57%
Renta fija extranjera.....	769.169,00	3,82%	663.449,93	3,92%
Renta variable extranjera.....	12.984.722,02	64,52%	11.113.497,76	65,65%
INTERESES.....	42.547,82	0,21%	15.027,78	0,09%
INVERSIONES MOROSAS...	319,74	0,00%	86,52	0,00%
TOTALES	20.124.949,73	100,00%	16.396.848,27	100,00%



009250055

CLASE 8.^a
Selector Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Compartimento Selector Global/Flexible:

	31.12.23		31.12.22	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	9.750.741,13	43,45%	9.374.280,77	46,05%
Renta fija nacional.....	7.812.690,45	34,81%	7.627.786,44	37,47%
Renta variable nacional.....	1.938.050,68	8,64%	1.746.494,33	8,58%
CARTERA EXTERIOR.....	12.587.152,64	56,09%	10.948.079,39	53,78%
Renta fija extranjera.....	1.456.317,66	6,49%	2.120.936,32	10,42%
Renta variable extranjera.....	10.569.737,23	47,10%	8.359.171,21	41,06%
Fondos de inversión extranjeros...	561.097,75	2,50%	467.971,86	2,30%
INTERESES.....	103.231,84	0,46%	36.530,20	0,17%
INVERSIONES MOROSAS...	14,00	0,00%	14,00	0,00%
TOTALES	22.441.139,61	100,00%	20.358.904,36	100,00%

2.4 Resultados del Fondo año 2023

En este ejercicio Selector Global/Acciones ha obtenido un resultado de 2.610.242,22 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Selector Global/Flexible ha obtenido un resultado de 2.620.031,22 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.



009250056

CLASE 8.^a
Selector Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

2.5 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 13,84%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2022.....	18.875.722,42	754.954,77301	25,00245
Año 2023.....	21.618.349,32	759.511,99846	28,46347

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento SELECTOR GLOBAL/FLEXIBLE, ha sido de un 12,14%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2022.....	21.681.158,02	1.958.697,66888	11,06917
Año 2023.....	24.251.217,49	1.953.688,06763	12,41304

3.- 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.



009250057

CLASE 8^a
Selector Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.

4.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES Y PREVISIONES

Las perspectivas de crecimiento global continúan siendo débiles. La OCDE rebaja al 2,7% su previsión para el crecimiento del PIB mundial en 2024. La economía global se enfrentará a un escenario complicado en el que el PIB se ralentiza y los tipos de interés se mantienen altos, elevando los costes financieros tanto para el sector público como privado.

La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un leve crecimiento económico para el año, control progresivo de la inflación, y bajadas de tipos a partir de la segunda mitad del año.

A lo largo de 2023, la zona euro ha estado bordeando la recesión, aunque la economía ha resistido mejor de lo esperado. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un crecimiento del 0,6% comparado con el -0,1% del año 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este 2024. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se esperan bajadas de tipos a partir de la segunda mitad del año.

En Estados Unidos, el empleo se ha mantenido más fuerte de lo esperado durante el año, superando las expectativas del mercado y dando pie a posibles subidas de tipos si la economía se mantiene fuerte. La Fed mantiene su postura data dependiente.



009250058

CLASE 8ª
Selector Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Respecto a Asia, China registra una desaceleración de su crecimiento para 2024 hasta el 4,7%, ligada en parte, a los problemas en su sector inmobiliario. Cabe resaltar el potencial de una India en auge como impulsor del desarrollo global, donde se espera un crecimiento del 6,1% para 2024.

Finalmente, la economía japonesa espera un crecimiento del 1% para 2024 tras un 2023 marcado por la debilitación del yen y un repunte de la inflación y del precio de los alimentos no visto desde el año 2001.

La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, llegando incluso a una posible recesión económica en 2024.

5. INFORMACION SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES

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

6.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE SELECTOR GLOBAL, FONDO DE INVERSIÓN

Selector sigue una política de inversiones muy prudente con una perspectiva de medio y largo plazo, en la que se persigue el crecimiento de su patrimonio.

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 vigente (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.



009250059

CLASE 8.^a
Selector Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Gastos de I+D y Medioambiente.

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

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de la información medioambiental

Acciones propias.

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria adjunta.