

Selector Global, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Selector Global, F.I. por encargo de los administradores de Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (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 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio 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 2022.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., 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 títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre 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 activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

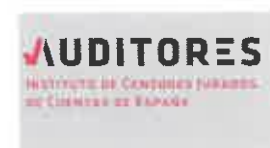
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

22 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 · Núm. 03/23/01328

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



005533512

Selector Global, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	40 649 931,58	38 511 119,39
Deudores	453 638,06	379 846,69
Cartera de inversiones financieras	37 286 132,52	33 550 176,49
Cartera interior	14 509 446,94	9 872 010,14
Valores representativos de deuda	10 997 049,95	6 471 837,38
Instrumentos de patrimonio	3 512 396,99	3 400 172,76
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	22 725 027,08	23 663 086,19
Valores representativos de deuda	2 784 386,25	1 698 279,49
Instrumentos de patrimonio	19 472 668,97	21 455 820,46
Instituciones de Inversión Colectiva	467 971,86	508 986,24
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	51 557,98	15 013,62
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	100,52	66,54
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 910 161,00	4 581 096,21
TOTAL ACTIVO	40 649 931,58	38 511 119,39

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

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



005533513

CLASE 8.^a**Selector Global, Fondo de Inversión****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	40 556 880,44	38 267 726,91
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	40 556 880,44	38 267 726,91
Capital	-	-
Partícipes	40 311 476,60	30 619 593,74
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	(902 588,74)	6 500 140,59
(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	93 051,14	243 392,48
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	75 371,14	243 392,48
Pasivos financieros	-	-
Derivados	17 680,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	40 649 931,58	38 511 119,39
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021 (*)
Cuentas de compromiso	998 530,00	1 089 450,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	998 530,00	1 089 450,00
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	1 901 118,74	1 089 450,00

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

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



CLASE 8.ª



005533514

Selector Global, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	593,82
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(449 618,21)	(587 381,49)
Comisión de gestión	(329 545,60)	(466 642,04)
Comisión de depositario	(38 897,58)	(35 941,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(81 175,03)	(84 798,07)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(449 618,21)	(586 787,67)
Ingresos financieros	931 354,98	855 635,04
Gastos financieros	(1 278,77)	(12 100,18)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 498 953,13)	4 954 195,21
Por operaciones de la cartera interior	(106 624,54)	610 915,63
Por operaciones de la cartera exterior	(1 931 107,40)	3 926 008,09
Por operaciones con derivados	538 744,83	417 324,05
Otros	33,98	(52,56)
Diferencias de cambio	58 358,51	84 732,19
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	57 547,88	1 228 128,83
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(1,85)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	55 927,93	969 354,32
Resultados por operaciones con derivados	1 619,95	258 776,36
Otros	-	-
Resultado financiero	(452 970,53)	7 110 591,09
Resultado antes de impuestos	(902 588,74)	6 523 803,42
Impuesto sobre beneficios	-	(23 662,83)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(902 588,74)	6 500 140,59

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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



005533515

CLASE 8.^a

Selector Global/Acciones
Compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	18 917 229,52	18 214 448,61
Deudores	244 111,54	193 057,84
Cartera de inversiones financieras	16 927 228,16	16 396 848,27
Cartera interior	5 135 166,17	3 326 959,90
Valores representativos de deuda	3 369 263,51	1 590 079,44
Instrumentos de patrimonio	1 765 902,66	1 736 880,46
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	11 776 947,69	13 063 354,17
Valores representativos de deuda	663 449,93	689 782,20
Instrumentos de patrimonio	11 113 497,76	12 373 571,97
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	15 027,78	6 481,66
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	86,52	52,54
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 745 889,82	1 624 542,50
TOTAL ACTIVO	18 917 229,52	18 214 448,61

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

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



005533516

CLASE 8.ª**Selector Global/Acciones
Compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	18 875 722,42	18 014 160,13
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	18 875 722,42	18 014 160,13
Capital	-	-
Partícipes	18 296 713,42	13 271 165,01
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	(568 983,58)	3 595 002,54
(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	41 507,10	200 288,48
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	32 667,10	200 288,48
Pasivos financieros	-	-
Derivados	8 840,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	18 917 229,52	18 214 448,61
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021 (*)
Cuentas de compromiso	499 265,00	403 500,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	499 265,00	403 500,00
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	1 068 248,58	403 500,00

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

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



005533517

CLASE 8.^a**Selector Global/Acciones**
Compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión**Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(223 827,16)	(376 175,55)
Comisión de gestión	(165 279,31)	(313 422,08)
Comisión de depositario	(18 364,33)	(16 788,87)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(40 183,52)	(45 964,60)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(223 827,16)	(376 175,55)
Ingresos financieros	491 629,71	465 307,85
Gastos financieros	(101,28)	(3 236,81)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(917 959,19)	2 860 363,55
Por operaciones de la cartera interior	(94 187,72)	340 813,48
Por operaciones de la cartera exterior	(1 075 587,84)	2 354 911,76
Por operaciones con derivados	251 782,39	164 690,87
Otros	33,98	(52,56)
Diferencias de cambio	34 283,52	33 426,25
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	46 990,82	625 842,70
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	32 990,41	488 188,66
Resultados por operaciones con derivados	14 000,41	137 654,04
Otros	-	-
Resultado financiero	345.156,42	3.981.703,54
Resultado antes de impuestos	(568 983,58)	3 605 527,99
Impuesto sobre beneficios	-	(10 525,45)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(568 983,58)	3 595 002,54

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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



005533518

CLASE 8.ª**Selector Global/Flexible
Compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)**

ACTIVO	2022	2021 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	21 732 702,06	20 296 670,78
Deudores	209 526,52	186 788,85
Cartera de inversiones financieras	20 358 904,36	17 153 328,22
Cartera interior	9 374 280,77	6 545 050,24
Valores representativos de deuda	7 627 786,44	4 881 757,94
Instrumentos de patrimonio	1 746 494,33	1 663 292,30
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	10 948 079,39	10 599 732,02
Valores representativos de deuda	2 120 936,32	1 008 497,29
Instrumentos de patrimonio	8 359 171,21	9 082 248,49
Instituciones de Inversión Colectiva	467 971,86	508 986,24
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	36 530,20	8 531,96
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	14,00	14,00
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 164 271,18	2 956 553,71
TOTAL ACTIVO	21 732 702,06	20 296 670,78

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

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



005533519

CLASE 8.ª**Selector Global/Flexible
Compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	21 681 158,02	20 253 566,78
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	21 681 158,02	20 253 566,78
Capital	-	-
Partícipes	22 014 763,18	17 348 428,73
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(333 605,16)	2 905 138,05
(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	51 544,04	43 104,00
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	42 704,04	43 104,00
Pasivos financieros	-	-
Derivados	8 840,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	21 732 702,06	20 296 670,78
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021 (*)
Cuentas de compromiso	499 265,00	685 950,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	499 265,00	685 950,00
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	832 870,16	685 950,00

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

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



005533520

CLASE 8.ª**Selector Global/Flexible
Compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión****Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	593,82
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(225 791,05)</u>	<u>(211 205,94)</u>
Comisión de gestión	(164 266,29)	(153 219,96)
Comisión de depositario	(20 533,25)	(19 152,51)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(40 991,51)	(38 833,47)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(225 791,05)	(210 612,12)
Ingresos financieros	439 725,27	390 327,19
Gastos financieros	(1 177,49)	(8 863,37)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(580 993,94)</u>	<u>2 093 831,66</u>
Por operaciones de la cartera interior	(12 436,82)	270 102,15
Por operaciones de la cartera exterior	(855 519,56)	1 571 096,33
Por operaciones con derivados	286 962,44	252 633,18
Otros	-	-
Diferencias de cambio	24 074,99	51 305,94
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>10 557,06</u>	<u>602 286,13</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(1,85)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	22 937,52	481 165,66
Resultados por operaciones con derivados	(12 380,46)	121 122,32
Otros	-	-
Resultado financiero	(107 814,11)	3 128 887,55
Resultado antes de impuestos	(333 605,16)	2 918 275,43
Impuesto sobre beneficios	-	(13 137,38)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(333 605,16)</u>	<u>2 905 138,05</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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

Selector Global, Fondo de Inversión

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



CLASE 8.^a

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 participes 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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo 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 participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 061 757,78	-	-	-	-	-	5 061 757,78
Reembolsos	(1 870 015,51)	-	-	-	-	-	(1 870 015,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	40 311 476,60	38 297,46	1 109 695,12	(902 588,74)	-	-	40 556 880,44



005533521

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 2022.

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

Selector Global, Fondo de Inversión

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



CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 500 140,59
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	6 500 140,59

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020 (*)	36 130 259,79	38 297,46	1 109 695,12	(4 094 799,68)	-	-	33 183 452,69
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	36 130 259,79	38 297,46	1 109 695,12	(4 094 799,68)	-	-	33 183 452,69
Total ingresos y gastos reconocidos agregados	-	-	-	6 500 140,59	-	-	6 500 140,59
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 094 799,68)	-	-	4 094 799,68	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 264 921,68	-	-	-	-	-	1 264 921,68
Reembolsos	(2 680 788,05)	-	-	-	-	-	(2 680 788,05)
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
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

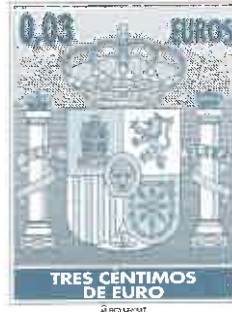


005533522

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



CLASE 8.^a



005533523

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Selector Global, Fondo de Inversión, 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



005533524

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(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



005533525

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(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



005533526

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(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 la comisión de gestión es calculada de la siguiente forma:

- 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 0,8% sobre patrimonio durante los ejercicios 2022 y 2021.

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 los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaría ha sido del 0,10% en ambos compartimentos.

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

Por otra parte, el Fondo percibirá devoluciones de comisiones de Bankinter por el contrato de O.V. que mantiene la ESI del Grupo con el Banco. Dichas devoluciones, las cuales se encontraban registradas en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, para el ejercicio 2021 fueron 593,82 euros. No habiéndose producido retrocesiones durante el ejercicio 2022.



CLASE 8.ª



005533527

Selector Global, Fondo de Inversión

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

El ejercicio 2022 han estado fuertemente marcado por la coyuntura económica y geopolítica derivada del conflicto entre Rusia y Ucrania, las tensiones inflacionistas en un entorno postpandemia 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 ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados al incremento de la energía y materias primas, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por la Entidad.



CLASE 8.^a



005533528

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales aún existe incertidumbre sobre los impactos económicos y financieros de la crisis generada por la situación geopolítica.

No obstante, tras evaluar los potenciales efectos, la Entidad considera que cuenta con unos elevados niveles de solvencia y liquidez que le permita sostener 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.



CLASE 8.^a



005533529

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance (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 2022 y 2021.

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.



CLASE 8.^a



005533530

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

En cualquier caso, los valores liquidativos de los compartimentos del Fondo se verán afectados por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, los balances (agregado e individuales), las cuentas de pérdidas y ganancias (agregada e individuales), el estado de cambios en el patrimonio neto agregado y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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



005533531

CLASE 8.^a

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

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

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.



CLASE 8.^a



005533532

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

- 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.



CLASE 8.^a



005533533

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



005533534

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.^a



005533535

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe “Deudores” del activo en el balance.

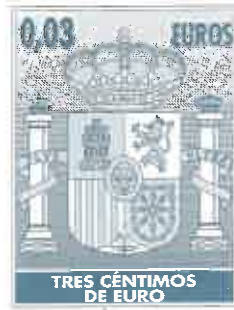
El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de “Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva”.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de “Derivados” del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de “Resultados por operaciones con derivados” o de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados”, según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de “Derivados”, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.



CLASE 8.^a



005533536

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

i) Cuentas de compromiso

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



005533537

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



009234435

CLASE 8.ª

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2022			2021		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Depósitos de garantía	103 605,40	51 802,70	51 802,70	87 692,70	32 478,70	55 214,00
Administraciones Públicas deudoras	340 131,66	186 581,53	153 550,13	276 244,24	152 470,09	123 774,15
Operaciones pendientes de liquidar	-	-	-	13 149,01	7 934,06	5 214,95
Otros	9 901,00	5 727,31	4 173,69	2 760,74	174,99	2 585,75
	453 638,06	244 111,54	209 526,52	379 846,69	193 057,84	186 788,85

Dentro del capítulo "Deudores – Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022			2021		
	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	166 212,06	91 432,02	74 780,04	151 144,24	82 520,76	68 623,48
Retenciones practicadas en origen	46 944,22	22 824,02	24 120,20	44 841,21	23 438,61	21 402,60
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	126 975,38	72 325,49	54 649,89	80 258,79	46 510,72	33 748,07
	340 131,66	186 581,53	153 550,13	276 244,24	152 470,09	123 774,15

Durante el mes de enero de 2022 se procedió a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021. A 31 de diciembre de 2022 no existen operaciones pendientes de liquidar.

El capítulo "Deudores - Otros", al 31 de diciembre de 2022, recoge, principalmente, el importe de los dividendos pendientes de liquidar al cierre del ejercicio (comisiones retrocedidas pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2021).



005533539

CLASE 8.^a**Selector Global, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2022			2021		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Administraciones Públicas acreedoras	15 397,55	3 497,42	11 900,13	26 354,85	11 444,80	14 910,05
Operaciones pendientes de liquidar	92,98	56,00	36,98	-	-	-
Otros	59 880,61	29 113,68	30 766,93	217 037,63	188 843,68	28 193,95
	75 371,14	32 667,10	42 704,04	243 392,48	200 288,48	43 104,00

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

	2022			2021		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Ret. sobre plusvalías en reembolsos	15.397,55	3.497,42	11.900,13	-	-	-
I.R.P.F. retenido a partícipes	-	-	-	2 692,02	919,35	1 772,67
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	-	-	23 662,83	10 525,45	13 137,38
	15 397,55	3 497,42	11 900,13	26 354,85	11 444,80	14 910,05

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

El capítulo "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2022, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y análisis pendientes de pago al cierre del ejercicio (comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021).

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



CLASE 8.ª



005533540

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022			2021		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Cartera interior	14 509 446,94	5 135 166,17	9 374 280,77	9 872 010,14	3 326 959,90	6 545 050,24
Valores representativos de deuda	10 997 049,95	3 369 263,51	7 627 786,44	6 471 837,38	1 590 079,44	4 881 757,94
Instrumentos de patrimonio	3 512 396,99	1 765 902,66	1 746 494,33	3 400 172,76	1 736 880,46	1 663 292,30
Cartera exterior	22 725 027,08	11 776 947,69	10 948 079,39	23 663 086,19	13 063 354,17	10 599 732,02
Valores representativos de deuda	2 784 386,25	663 449,93	2 120 936,32	1 698 279,49	689 782,20	1 008 497,29
Instrumentos de patrimonio	19 472 668,97	11 113 497,76	8 359 171,21	21 455 820,46	12 373 571,97	9 082 248,49
Instituciones de Inversión Colectiva	467 971,86	-	467 971,86	508 986,24	-	508 986,24
Derivados	-	-	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	51 557,98	15 027,78	36 530,20	15 013,62	6 481,66	8 531,96
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	100,52	86,52	14,00	66,54	52,54	14,00
	37 286 132,52	16 927 228,16	20 358 904,36	33 550 176,49	16 396 848,27	17 153 328,22

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 2022. 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 2021.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A..



CLASE 8.ª



005533541

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

7. Tesorería

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

	2022			2021		
	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	1 216 541,10	692 772,08	523 769,02	1 635 430,21	557 692,13	1 077 738,08
Cuentas en divisa	819 196,86	508 466,78	310 730,08	981 930,43	445 927,63	536 002,80
Otras cuentas de tesorería						
Cuentas en euros	874 423,04	544 650,96	329 772,08	1 963 735,57	620 922,74	1 342 812,83
Cuentas en divisa	-	-	-	-	-	-
	2 910 161,00	1 745 889,82	1 164 271,18	4 581 096,21	1 624 542,50	2 956 553,71

En el ejercicio 2022 los saldos en cuentas corrientes en euros están remuneradas desde el 01 de enero de 2022 al 31 de julio de 2022 a -0,5%, desde el 01 de agosto de 2022 al 30 de noviembre de 2022 a 0,0% y desde el 01 de diciembre de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2022 a €STR un día menos 0,2%, en el ejercicio 2022 (-0,50% en el ejercicio 2021).

Durante el ejercicio 2022, los saldos en cuentas corrientes en divisa están remuneradas al 0,0%, salvo la cuenta corriente en dólares que está remunerada entre el 0,06% y el 2,99%, la cuenta corriente en libras que está remunerada entre el 0,02% y el 2,31%, y la cuenta corriente en coronas noruegas que está remunerada entre el 0,34% y el 1,35% (0,00% en el ejercicio 2021).

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, recoge el saldo mantenido en Altura Markets, A.V., S.A., donde se liquidan diariamente los márgenes de los contratos de derivados. Al 31 de diciembre de 2021 los saldos estaban mantenidos en Liberbank S.A. y Altura Markets, A.V., S.A..

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.



005533542

CLASE 8.ª**Selector Global, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022			2021		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Patrimonio atribuido a partícipes	40 556 880,44	18 875 722,42	21 681 158,02	38 267 726,91	18 014 160,13	20 253 566,78
Número de participaciones emitidas	No aplicable	754 954,77	1 958 697,67	No aplicable	699 421,26	1 798 478,56
Valor liquidativo por participación	No aplicable	25,00	11,07	No aplicable	25,76	11,26
Número de partícipes	348	178	170	354	177	177

(*) Al 31 de diciembre de 2022, existen 66 partícipes que ostentan participaciones en Selector Global/Acciones y Selector Global/Flexible (65 partícipes al 31 de diciembre de 2021).

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 2 partícipes, personas físicas, poseen participaciones que representan el 25,35% y el 20,09% de la cifra de patrimonio del compartimento Selector Global/Flexible, respectivamente (al cierre del ejercicio 2021 2 partícipes, personas físicas, poseen participaciones que representan el 22,28% y el 27,66% 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.

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 2022 y 2021, respectivamente.



CLASE 8.^a



005533543

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	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 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece 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.

Al 31 de diciembre de 2022, las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

Al 31 de diciembre de 2022, no existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos y base imponible del impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2022.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" al 31 de diciembre de 2021 recogía el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtenía, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente.

La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2021, se correspondía con la compensación en el ejercicio 2021 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 4.157.520,91 euros.



005533544

CLASE 8.ª

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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.

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

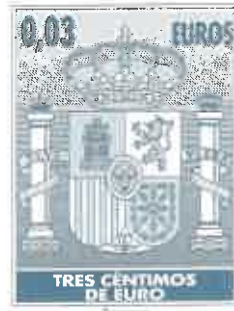
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, 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.



CLASE 8.^a
Inversión



005533545

Selector Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

**Selector Global, Fondo de Inversión
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión**

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
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 AEDAS HOMES 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 cotizadas					
Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	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)



005533546

**Selector Global, Fondo de Inversión
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión**

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

CLASE 8.^a

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 SUPERMARCHÉ	EUR	460 366,33	-	387 402,80	(72 963,53)



005533547

**Selector Global, Fondo de Inversión
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones COMMERZBANK	EUR	241 519,58	-	258 514,85	16 995,27
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)



005533548

**Selector Global, Fondo de Inversión
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión**

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

CLASE 8.ª

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	



005533549

**Selector Global, Fondo de Inversión
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión**

Anexo III. 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	



005533550

**Selector Global, Fondo de Inversión
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión**

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



CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
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 INTENACIONAL	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)



005533551

**Selector Global, Fondo de Inversión
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión**

**Anexo III. 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



005533552

**Selector Global, Fondo de Inversión
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión**

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

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	139 963,37	-	172 159,99	32 196,62
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 SUPERMARCHÉ	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 directiva	EUR	350 417,43	-	353 040,75	2 623,32
Participaciones DJ EURO STOXX 50		350 417,43	-	353 040,75	2 623,32
TOTALES Acciones y participaciones directiva					



005533553

**Selector Global, Fondo de Inversión
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión**

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Exterior					
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



005533554

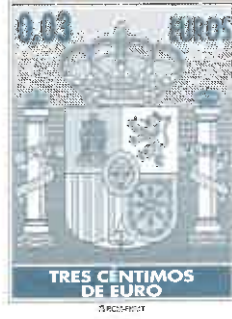
**Selecto Global, Fondo de Inversión
 Selecto Global/Flexible, compartimento de Selecto Global, Fondo de Inversión**

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



CLASE 8.^a

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	



005533555

**Selector Global, Fondo de Inversión
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión**

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
Acciones admitidas cotización					
Acciones ACERINOX	EUR	147 176,38	-	210 622,50	63 446,12
Acciones METROVACESA	EUR	319 597,10	-	316 854,24	(2 742,86)
Acciones TELEFONICA	EUR	1 478 615,96	-	785 307,24	(693 308,72)
Acciones SANTANDER	EUR	539 631,39	-	360 496,48	(179 134,91)
Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	81 043,33	-	63 600,00	(17 443,33)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 566 064,16	-	1 736 880,46	(829 183,70)
Renta fija privada					
Pagarés METROVACESA 2,100 2022-04-13	EUR	293 862,69	4 399,94	293 862,69	
Pagarés METROVACESA 1,190 2022-09-16	EUR	296 471,97	1 029,92	296 471,97	
Pagarés VIDRALA SA 0,010 2022-03-11	EUR	100 007,50	(5,61)	100 007,50	
Pagarés VIDRALA SA 0,000 2022-07-11	EUR	100 000,00	0,00	100 000,00	
Pagarés EUSKALTEL 0,270 2022-05-20	EUR	299 667,36	20,21	299 667,36	
Pagarés ACCIONA 0,060 2022-01-14	EUR	100 015,20	(13,04)	100 015,20	
Pagarés ACCIONA 0,070 2022-11-19	EUR	100 017,50	(2,06)	100 017,50	
Pagarés DS SMITH 0,050 2022-02-18	EUR	200 032,62	(19,48)	200 032,62	
Pagarés FLUIDRA SA 0,040 2022-01-28	EUR	100 004,60	(1,65)	100 004,60	
TOTALES Renta fija privada		1 590 079,44	5 408,23	1 590 079,44	-
TOTAL Cartera Interior		4 156 143,60	5 408,23	3 326 959,90	(829 183,70)



005533556

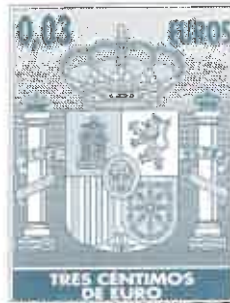
**Selector Global, Fondo de Inversión
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión**

Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	499 047,10	19,55	502 210,45	3.163,35
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	185 099,51	1.053,88	187 571,75	2.472,24
TOTALES Renta fija privada cotizada		684 146,61	1.073,43	689 782,20	5.635,59
Acciones admitidas a cotización					
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	574 205,37	-	398 557,77	(175 647,60)
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	229 465,78	-	189 744,78	(39 721,00)
Acciones PFIZER	USD	375 478,10	-	839 348,58	463 870,48
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	386 434,75	-	224 603,40	(161 831,35)
Acciones COCA COLA	USD	476 055,03	-	816 402,76	340 347,73
Acciones INTEL	USD	392 303,94	-	677 304,27	285 000,33
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	764 663,16	-	817 739,12	53 075,96
Acciones GENERAL MOTORS	USD	142 184,98	-	231 708,60	89 523,62
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	703 094,69	-	538 235,34	(164 859,35)
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 189 413,77	-	966 735,84	(222 677,93)
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	627 535,27	-	270 293,58	(357 241,69)
Acciones COMMERZBANK	EUR	249 097,77	-	201 840,58	(47 257,19)
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	460 366,33	-	398 920,85	(61 445,48)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	150 478,02	-	114 059,40	(36 418,62)
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	240 599,10	-	183 769,21	(56 829,89)
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	318 584,76	-	550 333,65	231 748,89
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	825 825,67	-	311 755,60	(514 070,07)
Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	149 216,66	-	111 151,63	(38 065,03)
Acciones VIATRIS INC	USD	20 617,15	-	23 860,04	3 242,89
Acciones THE GAP	USD	150 399,59	-	106 180,57	(44 219,02)
Acciones WABTEC CORP	USD	9 250,00	-	7 927,62	(1 322,38)
Acciones PEARSON	GBP	3 341,92	-	2 252,54	(1 089,38)
Acciones REACH PLC	GBP	96 360,30	-	52 528,39	(43 831,91)
Acciones SAIPEM	EUR	50 793,86	-	25 830,00	(24 963,86)
Acciones EVOLVA HOLDING	CHF	127 372,60	-	2 931,52	(124 441,08)
Acciones STAGECOACH GROUP PLC	GBP	372 946,29	-	178 824,62	(194 121,67)
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	210 378,69	-	138 828,36	(71 550,33)

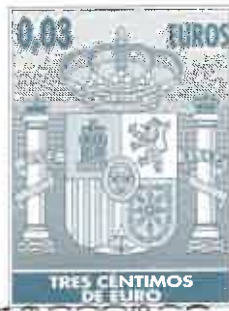


005533557

**Selector Global, Fondo de Inversión
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	CLASE 8. ^a
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	261 338,71	-	265 556,50	4 217,79	
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	115 114,06	-	449 029,99	333 915,93	
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	725 596,44	-	713 342,56	(12 253,88)	
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	181 281,40	-	197 077,44	15 796,04	
Acciones BONDUELLE	EUR	192 312,55	-	187 650,00	(4 662,55)	
Acciones CANON	USD	292 751,52	-	239 440,39	(53 311,13)	
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	306 469,51	-	447 918,65	141 449,14	
Acciones TNTPOST	EUR	70 555,28	-	85 962,07	15 406,79	
Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	247 364,64	-	212 269,36	(35 095,28)	
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	465 751,17	-	214 807,84	(250 943,33)	
Acciones TESCO PLC	GBP	392 228,39	-	333 392,92	(58 835,47)	
Acciones E.ON	EUR	403 667,36	-	499 993,92	96 326,56	
Acciones CIR SPA	EUR	170 170,02	-	145 461,71	(24 708,31)	
TOTALES Acciones admitidas a cotización		13 121 064,60	-	12 373 571,97	(747 492,63)	
Inversiones dudosas, morosas o en litigio						
Acciones BLOCKBUSTER INC-CL	USD	84 739,16	-	38,54	(84 700,62)	
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	-	52,54	(185 559,83)	
TOTAL Cartera Exterior		13 990 823,58	1.073,43	13 063 406,71	(927 416,87)	



005533558

**Selector Global, Fondo de Inversión
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión**

**Anexo VI. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)**

CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	403 500,00	428 750,00	18/03/2022
TOTALES Futuros comprados		403 500,00	428 750,00	



005533559

**Selector Global, Fondo de Inversión
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión**

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
Acciones admitidas cotización					
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	243 358,71	-	47 955,00	(195 403,71)
Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	81 040,11	-	63 600,00	(17 440,11)
Acciones VOCENTO	EUR	83 244,45	-	15 336,10	(67 908,35)
Acciones ACERINOX	EUR	147 176,38	-	210 622,50	63 446,12
Acciones TELEFONICA	EUR	1 106 226,90	-	582 291,43	(523 935,47)
Acciones SANTANDER	EUR	453 324,10	-	322 796,33	(130 527,77)
Acciones METROVACESA	EUR	278 432,89	-	271 414,40	(7 018,49)
Acciones REPSOL	EUR	141 552,33	-	149 276,54	7 724,21
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 534 355,87	-	1.663 292,30	(871 063,57)
Renta fija privada					
Pagarés EUSKALTEL 0,150 2022-01-31	EUR	128 979,04	4,84	128 979,04	
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,060 2022-02-03	EUR	100 010,19	(4,77)	100 010,19	
Pagarés TSK ELECTRON 0,600 2022-02-15	EUR	299 620,74	157,55	299 620,74	
Pagarés ACCIONA 0,070 2022-01-28	EUR	200 023,34	(12,86)	200 023,34	
Pagarés ACCIONA 0,070 2022-11-19	EUR	200 035,02	(4,13)	200 035,02	
Pagarés ACCIONA 0,060 2022-01-14	EUR	400 060,81	(52,16)	400 060,81	
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,030 2022-03-28	EUR	300 025,74	(4,25)	300 025,74	
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,000 2022-04-29	EUR	200 000,00	0,00	200 000,00	
Pagarés AEDAS HOMES 0,300 2022-01-28	EUR	99 942,50	35,32	99 942,50	
Pagarés DS SMITH 0,050 2022-02-18	EUR	300 048,90	(29,19)	300 048,90	
Pagarés EUSKALTEL 0,060 2022-02-28	EUR	514 895,30	54,92	514 895,30	
Pagarés EUSKALTEL 0,060 2022-01-31	EUR	149 969,26	23,24	149 969,26	
Pagarés VIDRALA SA 0,000 2022-07-11	EUR	300 000,00	0,00	300 000,00	
Pagarés VIDRALA SA 0,010 2022-03-11	EUR	100 007,50	(5,61)	100 007,50	
Pagarés VIDRALA SA 0,000 2022-02-11	EUR	100 000,00	0,00	100 000,00	
Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,650 2022-01-31	EUR	199 665,76	227,50	199 665,76	
Pagarés METROVACESA 1,190 2022-09-16	EUR	296 471,97	1 029,92	296 471,97	
Pagarés METROVACESA 1,130 2022-04-13	EUR	99 164,95	521,08	99 164,95	
Pagarés METROVACESA 2,100 2022-04-13	EUR	293 862,69	4 399,94	293 862,69	
Pagarés METROVACESA 0,980 2022-01-17	EUR	199 006,18	908,13	199 006,18	
Pagarés FLUIDRA SA 0,040 2022-01-28	EUR	300 013,80	(4,94)	300 013,80	
Pagarés AEDAS HOMES 0,257 2022-02-25	EUR	99 954,25	7,04	99 954,25	
TOTALES Renta fija privada		4 881 757,94	7 251,57	4 881 757,94	
TOTAL Cartera Interior		7 416 113,81	7 251,57	6 545 050,24	(871 063,57)



005533560

**Selector Global, Fondo de Inversión
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión**

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

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	598 856,52	23,46	602 652,54	3 796,02
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	185 099,51	1 053,88	187 571,75	2 472,24
TOTALES Renta fija privada cotizada		783 956,03	1 077,34	790 224,29	6 268,26
Deuda Pública					
Bonos US TREASURY 0,000 2023-02-15	USD	205 882,24	203,05	218 273,00	12 390,76
TOTALES Deuda Pública		205 882,24	203,05	218 273,00	12 390,76
Acciones admitidas a cotización					
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	52 842,49	-	18 293,87	(34 548,62)
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	156 861,77	-	129 593,94	(27 267,83)
Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	186 856,09	-	172 356,05	(14 499,04)
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	810 399,13	-	637 268,62	(173 130,51)
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	469 765,25	-	221 715,21	(248 050,04)
Acciones COMMERZBANK	EUR	226 612,12	-	188 027,79	(38 584,33)
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	455 098,60	-	420 259,98	(34 838,62)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	511 825,31	-	205 159,50	(306 665,81)
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	299 467,69	-	209 711,50	(89 756,19)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	144 421,45	-	114 059,40	(30 362,05)
Acciones STAGECOACH GROUP PLC	GBP	281 698,20	-	140 285,19	(141 413,01)
Acciones UBS	CHF	62 839,23	-	56 051,00	(6 788,23)
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	144 121,33	-	146 972,49	2 851,16
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	478 686,00	-	465 484,13	(13 201,87)
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	629 570,91	-	474 603,46	(154 967,45)
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	182 762,64	-	185 388,50	2 625,86
Acciones FREEMETAL MCMORAN COPPER	USD	414,51	-	1 832,43	1 417,92
Acciones BONDUELLE	EUR	192 312,57	-	187 650,00	(4 662,57)
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	17 453,33	-	16 867,50	(585,83)
Acciones E.ON	EUR	472 531,43	-	582 216,77	109 685,34
Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	99 728,29	-	74 273,59	(25 454,70)
Acciones REACH PLC	GBP	29 419,52	-	35 017,81	5 598,29
Acciones CIR SPA	EUR	170 168,96	-	145 460,77	(24 708,19)
Acciones WABTEC CORP	USD	6 323,26	-	5 419,90	(903,36)
Acciones THE GAP	USD	129 541,88	-	91 454,79	(38 087,09)



005533561

**Selector Global, Fondo de Inversión
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones VIATRIS INC	USD	14 929,44	-	14 948,18	18,74
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	157 960,55	-	229 020,00	71 059,45
Acciones COCA COLA	USD	232 833,08	-	347 881,18	115 048,10
Acciones GENERAL MOTORS	USD	142 184,98	-	231 708,60	89 523,62
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	210 546,58	-	138 828,36	(71 718,22)
Acciones INTEL	USD	114 497,29	-	133 425,55	18 928,26
Acciones CANON	USD	173 010,38	-	152 761,25	(20 249,13)
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	128 534,81	-	99 140,20	(29 394,61)
Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	201 096,38	-	283 945,00	82 848,62
Acciones PFIZER	USD	271 893,90	-	526 064,38	254 170,48
Acciones SAIPEM	EUR	14 521,46	-	7 380,00	(7 141,46)
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	323 009,65	-	570 008,31	246 998,66
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	74 618,99	-	277 521,63	202 902,64
Acciones TESCO PLC	GBP	244 394,10	-	251 486,99	7 092,89
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	136 759,95	-	49 489,78	(87 270,17)
Acciones TNTPOST	EUR	98 263,78	-	127 913,65	29 649,87
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	139 963,37	-	176 457,85	36 494,48
Acciones PEARSON	GBP	2 470,13	-	1 654,77	(815,36)
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	484 426,86	-	537 188,62	52 761,76
TOTALES Acciones admitidas a cotización		9 377 636,64	-	9 082 248,49	(295 388,15)
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	350 417,43	-	398 243,25	47 825,82
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	110 156,01	-	110 742,99	586,98
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		460 573,44	-	508 986,24	48 412,80
TOTAL Cartera Exterior		10 828 048,35	1 280,39	10 599 732,02	(228 316,33)
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)



005533562

**Selecto Global, Fondo de Inversión
 Selecto Global/Flexible, compartimento de Selecto Global, Fondo de Inversión**

Anexo VIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	685 950,00	728 875,00	18/03/2022
TOTALES Futuros comprados		685 950,00	728 875,00	



005533563



CLASE 8.^a



005533564

Selector Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

1.- ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y DE LA ECONOMÍA EN 2022

El año 2022 ha estado protagonizado, principalmente, por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. Desde un punto de vista económico, este conflicto ha evidenciado la fragilidad del sistema energético europeo, como resultado de una mala estrategia en la política de transición energética, la falta de inversión sistemática en industrias intensivas en capital, y la enorme dependencia de las importaciones de Rusia. Una de las consecuencias más importantes de este conflicto ha sido el significativo aumento de los precios de la energía. Los precios del gas en Europa aumentaron desde niveles de 70\$/MWh previos a la invasión hasta alcanzar máximos cercanos a los 350\$/MWh en agosto, estabilizándose por debajo de los 80\$/MWh a finales de 2022. Del mismo modo, a nivel global, la guerra ha provocado un aumento relevante en los precios de alimentos y fertilizantes.

Lo señalado anteriormente, junto a las dificultades que han surgido en la cadena de suministro a raíz del Covid-19, como consecuencia, principalmente, de la excesiva dependencia de las importaciones del sudeste asiático, a un largo periodo de inversiones insuficientes en industrias intensivas en capital y a un mercado laboral tensionado, han provocado un fuerte aumento de la inflación que alcanzó en 2022 unos niveles no vistos en varias décadas. En EEUU la inflación subió al 9,1% en junio aunque luego quedó en el 6,5%. En la Zona Euro, la inflación alcanzó un máximo histórico del 10,6% en octubre.

Los mercados financieros experimentaron a final de año una corrección importante, especialmente el mercado de renta fija, que sufrió unas pérdidas sin precedentes durante 2022. Para combatir los riesgos inflacionistas, a nivel global, los bancos centrales han cambiado drásticamente su política monetaria y después de un largo período de política ultra expansiva, han virado hacia una política más restrictiva, con subidas rápidas y contundentes de los tipos de interés y reduciendo o cancelando los programas de compra de deuda soberana. En EEUU, la Fed aumentó sus tasas oficiales desde un rango del 0%-0,25% al 4,25%- 4,50%, mientras que en la Zona Euro, el BCE subió sus tasas oficiales desde el 0% al 2,5%.

Las subidas de los tipos de interés han provocado fuertes caídas en los mercados de bonos. Los emisores de deuda se han visto obligados a aumentar la rentabilidad de sus emisiones. La rentabilidad del bono del Tesoro estadounidense a 10 años ha aumentado hasta niveles del 3,88% a cierre de 2022, frente al 1,51% a cierre de 2021. El bono del gobierno alemán a 10 años cerró el año con una rentabilidad del 2,53% desde el -0,18% marcado un año antes. Por la misma razón, se ha producido un importante aumento en el coste de los créditos. El Euribor a 12 meses, referencia por excelencia de la mayor parte de los préstamos hipotecarios en España, cerró el año en niveles superiores al 3% frente al -0,50% del cierre del año anterior.



005533565

CLASE 8.^a

Selector Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

Las bolsas no han sido ajenas a este ajuste de tipos de interés y al consecuente enfriamiento económico, que ha impactado en mayor medida en los sectores y bolsas con mayor peso en crecimiento. La evolución de los principales índices bursátiles mundiales ha sido negativa. Este impacto negativo ha sido mayor en EEUU (S&P 500 -19,44%, Nasdaq -33,10%) que en Europa (Eurostoxx 50 -11,74%, Ibex 35 -5,56%, MSCI Europe -11,9%), lo que se explica por el buen comportamiento de las estrategias de valor y de los sectores de energía y materiales básicos, frente a los peores resultados que se han dado en las estrategias growth y en los sectores de tecnología y servicios de comunicación. Han tenido un comportamiento positivo los índices de agricultura y materias primas de Bloomberg que han aumentado un 13,2% y un 6,8% respectivamente. La bolsa japonesa, a medio camino entre el desempeño de Europa y EEUU, ha estado marcada por la depreciación del yen y por ser la única economía del G7 en la que su

banco central no ha comenzado aún con la normalización monetaria. A pesar de la fuerte recuperación del último trimestre, las bolsas asiáticas han liderado los retrocesos a nivel global ya que han tenido que lidiar con los riesgos de la fortaleza del dólar y con el enfriamiento de la economía China, como consecuencia de las políticas de Covid cero y su crisis inmobiliaria.

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.



005533566

CLASE 8.^a**Selector Global, Fondo de Inversión****Informe de gestión del ejercicio 2022****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 31.12.22

Compartimento Selector Global/Acciones:

	31.12.22		31.12.21	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR	5.135.166,17	30,34%	3.326.959,90	20,29%
Renta fija nacional	3.369.263,51	19,90%	1.590.079,44	9,70%
Renta variable nacional	1.765.902,66	10,44%	1.736.880,46	10,59%
CARTERA EXTERIOR	11.776.947,69	69,57%	13.063.354,17	79,67%
Renta fija extranjera	663.449,93	3,92%	689.782,20	4,21%
Renta variable extranjera	11.113.497,76	65,65%	12.373.571,97	75,46%
INTERESES	15.027,78	0,09%	6.481,66	0,04%
INVERSIONES MOROSAS	86,52	0,00%	52,54	0,00%
TOTALES	16.927.228,16	100,00%	16.396.848,27	100,00%

Compartimento Selector Global/Flexible:

	31.12.22		31.12.21	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR	9.374.280,77	46,05%	6.545.050,24	38,16%
Renta fija nacional	7.627.786,44	37,47%	4.881.757,94	28,46%
Renta variable nacional	1.746.494,33	8,58%	1.663.292,30	9,70%
CARTERA EXTERIOR	10.948.079,39	53,78%	10.599.732,02	61,79%
Renta fija extranjera	2.120.936,32	10,42%	1.008.497,29	5,88%
Renta variable extranjera	8.359.171,21	41,06%	9.082.248,49	52,94%
Fondos de inversión extranjeros	467.971,86	2,30%	508.986,24	2,97%
INTERESES	36.530,20	0,17%	8.531,96	0,05%
INVERSIONES MOROSAS	14,00	0,00%	14,00	0,00%
TOTALES	20.358.904,36	100,00%	17.153.328,22	100,00%



005533567

CLASE B.ª**Selector Global, Fondo de Inversión****Informe de gestión del ejercicio 2022****2.4 Resultados del Fondo año 2022**

En este ejercicio Selector Global/Acciones ha obtenido un resultado de - 568.983,58 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Selector Global/Flexible ha obtenido un resultado de - 333.605,16 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

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 -2,93%.

	Patrimonio (miles de euros)	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2021	18.014.160,13	699.421,26047	25,75581
Año 2022	18.875.722,42	754.954,77301	25,00245

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento SELECTOR GLOBAL/FLEXIBLE, ha sido de un -1,71%.

	Patrimonio (miles de euros)	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2021	20.253.566,78	1.798.478,56017	11,26150
Año 2022	21.681.158,02	1.958.697,66888	11,06917

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.



005533568

CLASE 8.^a

Selector Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

Después de unos años en los que la economía ha disfrutado de un exceso de liquidez y tipos de interés extraordinariamente bajos, en los que algunas empresas se han endeudado de forma excesiva, las políticas monetarias están recuperando una cierta normalidad, con tipos de interés positivos por primera vez en mucho tiempo. La combinación de tipos de interés altos y deuda excesiva puede resultar explosiva, lo que exige un mayor control sobre los riesgos de los activos.

Aunque las incertidumbres siguen siendo relevantes, ha comenzado 2023 con una visión razonablemente constructiva para la economía global. En EEUU y en la Eurozona, aunque las perspectivas de crecimiento son sensiblemente inferiores a las de 2022, se dan las condiciones adecuadas (expectativas de inflación razonablemente ancladas, balances saneados de familias y empresas, fuerte capitalización del sistema bancario, etc.) como para que una política monetaria moderadamente restrictiva pueda controlar la inflación sin tener que generar una fuerte recesión. En China, el abandono de la política de Covid cero, y la aplicación de políticas fiscales y monetarias claramente expansivas, deberían generar un fuerte repunte en la actividad económica, que puede alcanzar tasas de crecimiento claramente superiores al 5% en el conjunto del año. Junto con China, los países del sudeste asiático serán probablemente de los que mejor se comporten en términos de crecimiento económico durante el presente ejercicio, porque son países en los que la eliminación completa de restricciones relacionadas con la pandemia se ha producido de forma relativamente reciente y eso hace que todavía tengan cierto margen de recuperación "post-virus". Asimismo, porque en este grupo de economías la inflación ha sido menor que en los países desarrollados y, por ello, es posible que puedan disfrutar de una orientación de política monetaria menos restrictiva.



005533569

CLASE 8.^a

Selector Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

En cuanto a las cosas que pueden ir mal, estaremos atentos sobre todo a los siguientes factores:

- Posible descontrol de las expectativas de inflación que, de producirse, daría aún más persistencia a la inflación tanto de forma directa, a través de la fijación de precios por parte de las empresas, como indirecta, por la vía de aumentar la probabilidad de subidas salariales, obligando a los bancos centrales a ser más agresivos en su política monetaria, con el consiguiente aumento del riesgo de recesión.
- Eventuales sorpresas negativas de tipo geopolítico, con la guerra de Ucrania como preocupación más evidente. Pese al mayor potencial militar de Rusia, las fuerzas de Ucrania están desarrollando una extraordinaria defensa. Por ello, el conflicto entre ambos países está siendo de mayor duración e intensidad de lo que se suponía en un principio.
- Potencial aparición de nuevas variantes peligrosas del coronavirus como consecuencia de la explosión de contagios en China. Sobre este riesgo creemos que se puede mantener un cierto optimismo porque, desde la aparición de la ómicron, toda la evolución del virus ha sido hacia versiones muy transmisibles, pero relativamente benignas en cuanto a sintomatología.

5. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES

Durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, 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.

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



005533570

CLASE 8.^a

Selector Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria adjunta.