

Selector Global, Fondo de Inversión

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Selector Global, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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
---	---

Valoración de la 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 de las cuentas anuales y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020.

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

La gestión del Fondo está encomendada a Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) que actúa 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, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente.

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

Obtención de la confirmación de la Entidad depositaria de los títulos en cartera

Solicitud a la Entidad depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, la confirmación relativa a la existencia de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

Valoración de la cartera

Comprobación de la valoración de los activos que se encuentran registrados a valor razonable de la cartera del Fondo, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, contrastando, en su caso, con valores de mercado a la fecha de análisis.

Del resultado de los procedimientos descritos, las metodologías utilizadas por la Sociedad gestora para determinar el valor razonable de la cartera del Fondo son adecuadas y cualquier diferencia obtenida, como resultado de nuestros procedimientos respecto a los cálculos de la Sociedad gestora, se ha mantenido en un rango razonable en relación al importe incluido en las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores 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)



José Antonio Simón Maestro (15886)

30 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 03/21/01362
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

SELECTOR GLOBAL, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

Correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

Selector Global, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	33 253 104,02	38 548 807,59
Deudores	667 728,99	587 871,27
Cartera de inversiones financieras	25 767 353,09	32 041 288,03
Cartera interior	4 678 181,61	8 155 946,03
Valores representativos de deuda	950 926,30	-
Instrumentos de patrimonio	2 626 921,72	4 246 916,97
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	1 100 333,59	3 909 029,06
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	21 085 150,26	23 873 475,43
Valores representativos de deuda	1 687 318,49	1 099 419,30
Instrumentos de patrimonio	18 936 054,12	22 262 518,54
Instituciones de Inversión Colectiva	459 847,19	511 537,59
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 930,46	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 902,12	11 722,26
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	119,10	144,31
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 818 021,94	5 919 648,29
TOTAL ACTIVO	33 253 104,02	38 548 807,59

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2020.

Selector Global, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	33 183 452,69	38 343 773,63
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	33 183 452,69	38 343 773,63
Capital	-	-
Partícipes	36 130 259,79	32 666 378,54
Prima de emisión	-	-
Reservas	38 297,46	38 297,46
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 109 695,12	1 109 695,12
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(4 094 799,68)	4 529 402,51
(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	69 651,33	205 033,96
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	68 017,83	159 906,28
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 633,50	45 127,68
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	33 253 104,02	38 548 807,59
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019 (*)
Cuentas de compromiso	3 621 388,37	2 179 523,06
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 621 388,37	1 608 796,68
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	570 726,38
Otras cuentas de orden	4 157 520,91	62 721,23
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	4 157 520,91	62 721,23
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	7 778 909,28	2 242 244,29

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2020.

Selector Global, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

	2020	2019 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	2 788,02	1 081,76
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(381 687,04)	(536 612,87)
Comisión de gestión	(274 075,11)	(403 022,76)
Comisión de depositario	(32 226,35)	(35 020,11)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(75 385,58)	(98 570,00)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(378 899,02)	(535 531,11)
Ingresos financieros	539 395,99	1 024 283,72
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(4 760 560,72)	3 528 051,37
Por operaciones de la cartera interior	(1 142 083,78)	(254 951,77)
Por operaciones de la cartera exterior	(4 129 864,77)	2 928 308,98
Por operaciones con derivados	713 152,32	854 608,79
Otros	(201 764,49)	85,37
Diferencias de cambio	(56 720,76)	32 787,42
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	561 984,83	493 440,21
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(177 898,23)	(14 949,86)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	620 756,48	427 842,01
Resultados por operaciones con derivados	119 126,58	80 548,06
Otros	-	-
Resultado financiero	(3 715 900,66)	5 078 562,72
Resultado antes de impuestos	(4 094 799,68)	4 543 031,61
Impuesto sobre beneficios	-	(13 629,10)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(4 094 799,68)	4 529 402,51

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

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 2020.

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	16 245 268,36	20 205 074,78
Deudores	368 607,15	354 914,53
Cartera de inversiones financieras	13 294 364,05	17 609 925,28
Cartera interior	1 753 891,72	3 547 247,37
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 353 796,41	2 146 955,77
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	400 095,31	1 400 291,60
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	11 539 239,66	14 055 451,06
Valores representativos de deuda	692 001,66	687 006,54
Instrumentos de patrimonio	10 846 347,04	13 368 444,52
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	890,96	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 127,57	7 082,54
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	105,10	144,31
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 582 297,16	2 240 234,97
TOTAL ACTIVO	16 245 268,36	20 205 074,78

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020.

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	16.214.161,76	20 019 029,43
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	16 214 161,76	20 019 029,43
Capital	-	-
Partícipes	17 614 394,46	16 235 428,28
Prima de emisión	-	-
Reservas	38 297,46	38 297,46
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 109 695,12	1 109 695,12
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 548 225,28)	2 635 608,57
(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	31 106,60	186 045,35
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	30 512,60	156 435,22
Pasivos financieros	-	-
Derivados	594,0	29 610,13
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	16 245 268,36	20 205 074,78

CUENTAS DE ORDEN	2020	2019 (*)
Cuentas de compromiso	2 075 288,37	1 391 441,46
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 075 288,37	1 045 546,68
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	345 894,78
Otras cuentas de orden	2 552 983,06	4 757,78
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	2 552 983,06	4 757,78
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4 628 271,43	1 396 199,24

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020.

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 2020
(Expresado en euros)

	2020	2019 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	591,41	386,39
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(205 015,20)	(356 874,70)
Comisión de gestión	(146 378,27)	(271 632,42)
Comisión de depositario	(16 264,25)	(18 596,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	(7 930,62)
Otros	(42 372,68)	(58 715,34)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(204 423,79)	(356 488,31)
Ingresos financieros	317 742,61	620 988,94
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(2 931 419,36)	2 038 091,33
Por operaciones de la cartera interior	(567 952,29)	(176 252,40)
Por operaciones de la cartera exterior	(2 657 173,33)	1 782 829,48
Por operaciones con derivados	394 618,68	431 428,88
Otros	(100 912,42)	85,37
Diferencias de cambio	(33 487,19)	21 269,99
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	303 362,45	311 746,62
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(88 946,61)	6 152,37
Resultados por operaciones de la cartera exterior	337 829,05	270 864,61
Resultados por operaciones con derivados	54 480,01	34 729,64
Otros	-	-
Resultado financiero	(2 343 801,49)	2 992 096,88
Resultado antes de impuestos	(2 548 225,28)	2 635 608,57
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2 548 225,28)	2 635 608,57

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

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 2020.

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	17 007 835,66	18 343 732,81
Deudores	299 121,84	232 956,74
Cartera de inversiones financieras	12 472 989,04	14 431 362,75
Cartera interior	2 924 289,89	4 608 698,66
Valores representativos de deuda	950 926,30	-
Instrumentos de patrimonio	1 273 125,31	2 099 961,20
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	700 238,28	2 508 737,46
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	9 545 910,60	9 818 024,37
Valores representativos de deuda	995 316,83	412 412,76
Instrumentos de patrimonio	8 089 707,08	8 894 074,02
Instituciones de Inversión Colectiva	459 847,19	511 537,59
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 039,50	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 774,55	4 639,72
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	14,00	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 235 724,78	3 679 413,32
TOTAL ACTIVO	17 007 835,66	18 343 732,81

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020.

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	16 969 290,93	18 324 744,20
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	16 969 290,93	18 324 744,20
Capital	-	-
Partícipes	18 515 865,33	16 430 950,26
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 546 574,40)	1 893 793,94
(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	38 544,73	18 988,61
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	37 505,23	3 471,06
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 039,50	15 517,55
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	17 007 835,66	18 343 732,81

CUENTAS DE ORDEN	2020	2019 (*)
Cuentas de compromiso	1 546 100,00	788 081,60
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 546 100,00	563 250,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	224 831,60
Otras cuentas de orden	1 604 537,85	57 963,45
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	1 604 537,85	57 963,45
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3 150 637,85	846 045,05

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020.

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 2020
(Expresada en euros)

	2020	2019 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	2 196,61	695,37
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(176 671,84)	(193 367,27)
Comisión de gestión	(127 696,84)	(131 390,34)
Comisión de depositario	(15 962,10)	(16 423,79)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	(5 698,48)
Otros	(33 012,90)	(39 854,66)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(174 475,23)	(192 671,90)
Ingresos financieros	221 653,38	403 294,78
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 829 141,36)	1 489 960,04
Por operaciones de la cartera interior	(574 131,49)	(78 699,37)
Por operaciones de la cartera exterior	(1 472 691,44)	1 145 479,50
Por operaciones con derivados	318 533,64	423 179,91
Otros	(100 852,07)	-
Diferencias de cambio	(23 233,57)	11 517,43
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	258 622,38	181 693,59
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(88 951,62)	(21 102,23)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	282 927,43	156 977,40
Resultados por operaciones con derivados	64 646,57	45 818,42
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 372 099,17)	2 086 465,84
Resultado antes de impuestos	(1 546 574,40)	1 893 793,94
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 546 574,40)	1 893 793,94

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

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 comprendido entre el 16 de diciembre y el 31 de diciembre de 2020.

Selector Global, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos agregado						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada				(4 094 799,68)		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas				-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias				-		
Total de ingresos y gastos reconocidos agregados				(4 094 799,68)		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2019 (*)	32 666 378,54	38 297,46	1 109 695,12	4 529 402,51	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	32 666 378,54	38 297,46	1 109 695,12	4 529 402,51	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos agregados						
Aplicación del resultado del ejercicio	4 529 402,51	-	-	(4 094 799,68)	-	-
Operaciones con partícipes				(4 529 402,51)	-	-
Suscripciones	1 471 330,18	-	-	-	-	-
Reembolsos	(2 536 851,44)	-	-	-	-	-
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
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

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

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 2020.

Selector Global, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (*) (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos agregado						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada				4 529 402,51		
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 agregados				4 529 402,51		
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
Saldos al 31 de diciembre de 2018	34 613 364,28	38 297,46	1 109 695,12	(3 242 843,36)	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	34 613 364,28	38 297,46	1 109 695,12	(3 242 843,36)	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos agregados	-	-	-	4 529 402,51	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 242 843,36)	-	-	3 242 843,36	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	3 175 681,18	-	-	-	-	-
Reembolsos	(1 879 823,56)	-	-	-	-	-
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	32 666 378,54	38 297,46	1 109 695,12	4 529 402,51	-	-
						38 343 773,63

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

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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 Velázquez 25, 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.

Asimismo, mediante las decisiones tomadas el 30 de diciembre de 2016 por las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Bacoara 21, SICAV, S.A. y Gaif 2001 SICAV, S.A., y por acuerdo entre la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo de 30 de diciembre de 2016, se elaboró y suscribió el proyecto común de fusión por absorción de Bacoara 21, SICAV, S.A., (inscrita en el registro de la CNMV con el número 2.212) y Gaif 2001, SICAV, S.A., (inscrita en el registro de la CNMV con el número 1.987), por el compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión, denominado Selector Global/Flexible (compartimento absorbente). Dicha fusión fue autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 13 de enero de 2017. La citada fusión se llevó a cabo el 11 de mayo de 2017, tomando los estados financieros del día 10 de mayo de 2017.

Como consecuencia de esta fusión, Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, Fondo de Inversión, adquirió en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de las SICAV absorbidas, quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estas sociedades. Por tanto, Gaif 2001, SICAV, S.A. y Bacoara 21, SICAV, S.A. quedaron disueltas y extinguidas sin liquidación.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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.

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.

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

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.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Dux Inversores SGIIC, S.A., sociedad participada al 85% por Dux Inversores Capital, Agencia de Valores S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo 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.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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.

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

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- 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.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

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 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% durante los ejercicios 2020 y 2019.

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 2020 y 2019 la comisión de depositaria ha sido del 0,10% en ambos compartimentos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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, la Sociedad percibe 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 encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, han ascendido en los ejercicios 2020 y 2019 a 2.788,02 y 1.081,76 euros, respectivamente.

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.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la IIC. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia, lo cual no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a las características de la entidad y la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, 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 2020 y 2019.

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.

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.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

- 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.

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.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

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.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen en la cartera operaciones de cesión de valores en préstamo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen en la cartera operaciones de permutas financieras.

i) 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.

j) 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.

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

I) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020			2019		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Depósitos de garantía	411 474,82	221 634,62	189 840,20	253 530,07	153 350,28	100 179,79
Administraciones Públicas deudoras	240 697,34	138 942,92	101 754,42	316 330,19	191 484,69	124 845,50
Operaciones pendientes de liquidar	11 633,77	7 019,65	4 614,12	16 840,37	9 636,99	7 203,38
Otros	3 923,06	1 009,96	2 913,1	1 170,64	442,57	728,07
	667 728,99	368 607,15	299 121,84	587 871,27	354 914,53	232 956,74

Dentro del capítulo "Deudores – Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020			2019		
	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	83 412,80	48 434,91	34 977,89	133 355,51	80 835,35	52 520,16
Retenciones practicadas en origen	35 717,11	19 845,51	15 871,60	36 384,43	22 436,54	13 947,89
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	121 567,43	70 662,50	50 904,93	146 590,25	88 212,80	58 377,45
	240 697,34	138 942,92	101 754,42	316 330,19	191 484,69	124 845,50

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

El capítulo "Deudores-Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge principalmente el importe de los dividendos de los últimos días del ejercicio correspondiente pendientes de liquidar.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020			2019		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Administraciones Públicas acreedoras	8 473,87	14,70	8 459,17	16 284,70	9 291,33	6 993,37
Operaciones pendientes de liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	59 543,96	30 497,90	29 046,06	143 621,58	147 143,89	(3 522,31)
	68 017,83	30 512,60	37 505,23	159 906,28	156 435,22	3 471,06

El capítulo "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020			2019		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
I.R.P.F. retenido a partícipes	8 473,87	14,70	8 459,17	9 225,51	7 930,62	1 294,89
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	-	-	7 059,19	1 360,71	5 698,48
Otros	-	-	-	-	-	-
	8 473,87	14,70	8 459,17	16 284,70	9 291,33	6 993,37

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020			2019		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Cartera interior	4 678 181,61	1 753 891,72	2 924 289,89	8 155 946,03	3 547 247,37	4 608 698,66
Valores representativos de deuda	950 926,30	-	950 926,30	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 626 921,72	1 353 796,41	1 273 125,31	4 246 916,97	2 146 955,77	2 099 961,20
Depósitos en Entidades de Crédito	1 100 333,59	400 095,31	700 238,28	3 909 029,06	1 400 291,60	2 508 737,46
Cartera exterior	21 085 150,26	11 539 239,66	9 545 910,60	23 873 475,43	14 055 451,06	9 818 024,37
Valores representativos de deuda	1 687 318,49	692 001,66	995 316,83	1 099 419,30	687 006,54	412 412,76
Instrumentos de patrimonio	18 936 054,12	10 846 347,04	8 089 707,08	22 262 518,54	13 368 444,52	8 894 074,02
Instituciones de Inversión Colectiva	459 847,19	-	459 847,19	511 537,59	-	511 537,59
Derivados	1 930,46	890,96	1 039,50	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 902,12	1 127,57	2 774,55	11 722,26	7 082,54	4 639,72
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	119,10	105,10	14,00	144,31	144,31	-
	25 767 353,09	13 294 364,05	12 472 989,04	32 041 288,03	17 609 925,28	14 431 362,75

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 2020. 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 2019.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del depositario.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020			2019		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Cuentas en el Depositario	4 799 753,27	1 752 386,46	3 047 366,81	4 567 711,37	1 555 031,25	3 012 680,12
Otras cuentas de tesorería	2 018 268,67	829 910,70	1 188 357,97	1 351 936,92	685 203,72	666 733,20
	6 818 021,94	2 582 297,16	4 235 724,78	5 919 648,29	2 240 234,97	3 679 413,32

Los saldos en cuentas corrientes en euros están remunerados entre el 0% y el -0,30% en el ejercicio 2020 (al 0% en 2019). Los saldos en cuentas corrientes en divisa están remunerados al 0% a excepción de las cuentas en coronas suecas, remuneradas al 0,38% en ambos ejercicios, las coronas noruegas, remuneradas 0,92% durante el ejercicio 2020 (entre el 0,13% y 0,92% durante el ejercicio 2019) y los dólares americanos, remunerados entre el 0,08% y el 1,16% en 2020 (entre el 1,16% y el 1,70% en 2019).

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge principalmente el saldo mantenido en Altura Markets, A.V., S.A., donde se liquidan diariamente los márgenes de los contratos de derivados.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que están representados los compartimentos del Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020			2019		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Patrimonio atribuido a partícipes	33 183 452,69	16.214.161,76	16.969.290,93	38 343 773,63	20 019 029,43	18 324 744,20
Número de participaciones emitidas	No aplicable	783.147,02	1.762.268,76	No aplicable	853 093,83	1 746 577,27
Valor liquidativo por participación	No aplicable	20,70	9,63	No aplicable	23,47	10,49
Número de partícipes	346	173	173	344	171	173

(*) Al 31 de diciembre de 2020, existen 60 partícipes que ostentan participaciones en Selector Global/Acciones y Selector Global/Flexible (59 partícipes al 31 de diciembre de 2019).

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 2 partícipes, personas físicas poseen participaciones que representan el 22,73% y el 28,23% de la cifra de patrimonio del compartimento Selector Global/Flexible, respectivamente (al cierre del ejercicio 2019 2 partícipes, personas físicas poseen participaciones que representan el 22,94% y el 29,14% de la cifra de patrimonio del compartimento Selector Global/Flexible), por lo que al poseer un porcentaje de participación individual superior al 20%, se consideran participaciones significativas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II, IV, VI y VIII adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	4 157 520,91	62 721,23
	4 157 520,91	62 721,23

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 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores-Administraciones Públicas-Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio 2020, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable.

En el ejercicio 2020 no hay diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del impuesto sobre Sociedades. En el ejercicio 2019, había diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del impuesto sobre Sociedades en el ejercicio 2019 que se correspondían, principalmente, a la compensación de bases imponibles negativas por un importe de 3.180.122,13 euros.

Al 31 de diciembre de 2020 las bases imponibles negativas pendientes de compensar ascienden a 4.157.520,91 euros (62.721,23 euros al 31 de diciembre de 2019).

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.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, han ascendido a 4 miles de euros, en ambos ejercicios. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

13. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se ha producido ningún hecho adicional a los descritos en la memoria que pudiera tener un efecto significativo sobre las presentes cuentas anuales de la Sociedad.

**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 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones SANTANDER	EUR	543 002,81	-	311 151,19	(231 851,62)
Acciones METROVACESA	EUR	354 998,44	-	268 792,08	(86 206,36)
Acciones TELEFONICA	EUR	1 444 252,35	-	574 793,34	(869 459,01)
Acciones TELEFONICA	EUR	34 363,61	-	31 930,80	(2 432,81)
Acciones ACERINOX	EUR	147 176,38	-	167 129,00	19 952,62
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 523 793,59	-	1 353 796,41	(1 169 997,18)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
Deposito LIBERBANK 0,010 2021 01 15	EUR	400 095,31	38,58	400 095,31	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		400 095,31	38,58	400 095,31	-
TOTAL Cartera Interior		2 923 888,90	38,58	1 753 891,72	(1 169 997,18)

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 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	498 572,00	19,50	502 898,00	4 326,00
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	184 326,21	1 069,49	189 103,66	4 777,45
TOTALES Renta fija privada cotizada		682 898,21	1 088,99	692 001,66	9 103,45
Acciones admitidas a cotización					
Acciones E.ON	EUR	403 667,36	-	371 714,64	(31 952,72)
Acciones HORNBAACH HOLDING	EUR	98 908,65	-	141 660,00	42 751,35
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	725 596,44	-	659 717,40	(65 879,04)
Acciones TARKETT	EUR	328 503,29	-	218 736,00	(109 767,29)
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	283 956,60	-	210 714,29	(73 242,31)
Acciones CANON	USD	292 751,52	-	177 183,43	(115 568,09)
Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	247 364,64	-	133 179,83	(114 184,81)
Acciones TNTPOST	EUR	213 003,94	-	189 195,48	(23 808,46)
Acciones REACH PLC	GBP	96 360,30	-	25 080,10	(71 280,20)
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	306 469,51	-	420 176,99	113 707,48
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	261 338,71	-	137 005,00	(124 333,71)
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	210 378,69	-	114 560,38	(95 818,31)
Acciones STAGECOACH GROUP PLC	GBP	372 946,29	-	138 585,25	(234 361,04)
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	465 751,17	-	121 297,28	(344 453,89)
Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	149 216,66	-	90 431,64	(58 785,02)
Acciones THE GAP	USD	150 399,59	-	113 125,44	(37 274,15)
Acciones CIR SPA	EUR	170 170,02	-	136 176,92	(33 993,10)
Acciones WABTEC CORP	USD	9 250,00	-	5 867,74	(3 382,26)
Acciones VIATRIS INC	USD	20 617,15	-	30 779,86	10 162,71
Acciones EVOLVA HOLDING	CHF	127 372,60	-	4 237,58	(123 135,02)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	150 478,02	-	115 697,40	(34 780,62)
Acciones TESCO PLC	GBP	382 181,85	-	305 146,72	(77 035,13)
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	240 599,10	-	103 885,32	(136 713,78)
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	574 205,37	-	319 003,17	(255 202,20)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	825 825,67	-	270 973,20	(554 852,47)
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	620 202,85	-	468 181,10	(152 021,75)
Acciones COMMERZBANK	EUR	249 097,77	-	158 901,55	(90 196,22)
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	627 535,27	-	219 536,87	(407 998,40)
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 160 417,23	-	707 946,00	(452 471,23)
Acciones FREEMPORT MCMORAN COPPER	USD	206 423,91	-	529 956,24	323 532,33
					30

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 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	703 094,69	-	556 590,12	(146 504,57)
Acciones PEARSON	GBP	3 341,92	-	2 347,65	(994,27)
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	229 465,78	-	161 662,10	(67 803,68)
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	385 919,15	-	404 062,50	18 143,35
Acciones SAIPEM	EUR	50 793,86	-	30 870,00	(19 923,86)
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	115 114,06	-	334 505,34	219 391,28
Acciones PFIZER	USD	375 478,10	-	487 317,37	111 839,27
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	380 817,99	-	156 642,15	(224 175,84)
Acciones COCA COLA	USD	476 055,03	-	704 255,86	228 200,83
Acciones INTEL	USD	392 303,94	-	610 244,57	217 940,63
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	726 659,62	-	605 926,75	(120 732,87)
Acciones GENERAL MOTORS	USD	142 184,98	-	153 269,81	11 084,83
TOTALES Acciones admitidas a cotización		13 952 219,29	-	10 846 347,04	(3 105 872,25)
Inversiones dudosas, morosas o en litigio					
Acciones SNIACE-SOC NAC IND APLIC CEL	EUR	100 873,21	-	14,00	(100 859,21)
Acciones BLOCKBUSTER INC-CL	USD	84 739,16	-	91,10	(84 648,06)
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		185 612,37	-	105,10	(185 507,27)
TOTAL Cartera Exterior		14 820 729,87	1 088,99	11 538 453,80	(3 282 276,07)

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 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	1 546 100,00	1 597 500,00	19/03/2021
Futuro NIKKEI 225 INDEX 500	JPY	529 188,37	544 227,09	11/03/2021
TOTALES Futuros comprados		2 075 288,37	2 141 727,09	

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 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras ESTADO 0,012 2021-02-12	EUR	950 950,00	(138,62)	950 926,30	(23,70)
TOTALES Deuda Pública		950 950,00	(138,62)	950 926,30	(23,70)
Acciones admitidas cotización					
Acciones ACERINOX	EUR	147 176,38	-	167 129,00	19 952,62
Acciones VOCENTO	EUR	83 244,45	-	15 042,43	(68 202,02)
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	243 358,71	-	74 658,00	(168 700,71)
Acciones METROVACESA	EUR	236 358,71	-	169 844,80	(66 513,91)
Acciones TELEFONICA	EUR	25 480,15	-	23 675,52	(1 804,63)
Derechos REPSOL	EUR	3 982,46	-	3 881,52	(100,94)
Acciones SANTANDER	EUR	456 342,94	-	278 611,49	(177 731,45)
Acciones REPSOL	EUR	137 576,78	-	114 081,00	(23 495,78)
Acciones TELEFONICA	EUR	1 080 746,75	-	426 201,55	(654 545,20)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 414 267,33	-	1 273 125,31	(1 141 142,02)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
Deposito LIBERBANK 0,010 2021 01 15	EUR	700 238,28	67,52	700 238,28	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		700 238,28	67,52	700 238,28	-
TOTAL Cartera Interior		4 065 455,61	(71,10)	2 924 289,89	(1 141 165,72)

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 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras US TREASURY 1,116 2021-01-28	USD	225 121,35	1 752,76	202 735,57	(22 385,78)
TOTALES Deuda Pública		225 121,35	1 752,76	202 735,57	(22 385,78)
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	598 286,40	23,40	603 477,60	5 191,20
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	184 326,21	1 069,49	189 103,66	4 777,45
TOTALES Renta fija privada cotizada		782 612,61	1 092,89	792 581,26	9 968,65
Acciones admitidas a cotización					
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	136 759,95	-	27 945,79	(108 814,16)
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	478 686,00	-	430 491,60	(48 194,40)
Acciones TARKETT	EUR	297 682,08	-	207 460,80	(90 221,28)
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	218 809,78	-	148 733,76	(70 076,02)
Acciones UBS	CHF	63 388,12	-	40 818,37	(22 569,75)
Acciones CANON	USD	173 010,38	-	113 041,76	(59 968,62)
Acciones HORNBACK HOLDING	EUR	87 920,13	-	125 920,00	37 999,87
Acciones TNTPOST	EUR	186 461,28	-	176 952,96	(9 508,32)
Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	99 728,29	-	60 428,11	(39 300,18)
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	139 963,37	-	165 529,01	25 565,64
Acciones E.ON	EUR	472 531,43	-	432 842,26	(39 689,17)
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	182 762,64	-	95 645,00	(87 117,64)
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	210 546,58	-	114 560,38	(95 986,20)
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	17 453,33	-	22 500,00	5 046,67
Acciones CIR SPA	EUR	170 168,96	-	136 176,04	(33 992,92)
Acciones WABTEC CORP	USD	6 323,26	-	4 011,62	(2 311,64)
Acciones THE GAP	USD	129 541,88	-	97 436,51	(32 105,37)
Acciones VIATRIS INC	USD	14 929,44	-	19 283,40	4 353,96
Acciones STAGECOACH GROUP PLC	GBP	281 698,20	-	108 718,02	(172 980,18)
Acciones TESCO PLC	GBP	236 851,53	-	230 180,40	(6 671,13)
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	157 960,55	-	176 280,00	18 319,45
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	299 467,69	-	167 851,79	(131 615,90)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	511 825,31	-	178 321,50	(333 503,81)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	144 421,45	-	115 697,40	(28 724,05)
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	455 098,60	-	366 112,85	(88 985,75)
Acciones COMMERZBANK	EUR	226 612,12	-	148 027,26	(78 584,86)
					34

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 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	74 618,99	-	206 740,01	132 121,02
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	469 765,25	-	180 080,73	(289 684,52)
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	52 842,49	-	10 341,58	(42 500,91)
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	791 284,84	-	466 668,86	(324 615,98)
Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	178 635,06	-	205 456,04	26 820,98
Acciones FREEMPORT MCMORAN COPPER	USD	204 351,37	-	524 635,40	320 284,03
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	629 570,91	-	490 788,28	(138 782,63)
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	323 009,65	-	345 487,50	22 477,85
Acciones GENERAL MOTORS	USD	142 184,98	-	153 269,81	11 084,83
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	459 461,39	-	398 051,99	(61 409,40)
Acciones INTEL	USD	114 497,29	-	120 215,12	5 717,83
Acciones COCA COLA	USD	232 833,08	-	300 093,74	67 260,66
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	126 055,55	-	69 142,62	(56 912,93)
Acciones MUECHENER RUECKVER AG-REG	EUR	201 096,38	-	264 652,00	63 555,62
Acciones PFIZER	USD	271 893,90	-	305 427,71	33 533,81
Acciones PEARSON	GBP	2 470,13	-	1 724,65	(745,48)
Acciones SAIPEM	EUR	14 521,46	-	8 820,00	(5 701,46)
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	156 861,77	-	110 424,93	(46 436,84)
Acciones REACH PLC	GBP	29 419,52	-	16 719,52	(12 700,00)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		9 875 976,36	-	8 089 707,08	(1 786 269,28)
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	350 417,43	-	330 808,50	(19 608,93)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		350 417,43	-	330 808,50	(19 608,93)
Acciones y participaciones no Directiva					
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	110 156,01	-	129 038,69	18 882,68
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		110 156,01	-	129 038,69	18 882,68
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		11 445 149,83	2 845,65	9 544 885,10	(1 900 264,73)

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

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	1 546 100,00	1 597 500,00	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		1 546 100,00	1 597 500,00	
TOTALES		1 546 100,00	1 597 500,00	

**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 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones SNIACE-SOC NAC IND APLIC CEL	EUR	100 873,21	-	84 140,00	(16 733,21)
Acciones METROVAGESA	EUR	327 482,31	-	340 200,00	12 717,69
Acciones DURO FELGUERA	EUR	149 999,99	-	39 666,63	(110 333,36)
Acciones ACERINOX	EUR	149 026,38	-	185 832,50	36 806,12
Acciones TELEFONICA	EUR	1 478 615,96	-	1 058 882,67	(419 733,29)
Acciones SANTANDER	EUR	543 002,81	-	438 233,97	(104 768,84)
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 749 000,66	-	2 146 955,77	(602 044,89)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
Deposito BANCO SABADELL 0,150 2020 12 27	EUR	200 000,00	(4,11)	200 000,00	-
Deposito LIBERBANK 0,040 2020 04 01	EUR	200 000,00	60,27	200 000,00	-
Deposito LIBERBANK 0,060 2020 01 22	EUR	200 000,00	113,09	200 000,00	-
Deposito BANKOAI 0,100 2020 01 18	EUR	500 000,00	476,69	500 000,00	-
Deposito BANKOAI 0,100 2020 02 12	EUR	300 291,60	265,72	300 291,60	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 400 291,60	911,66	1 400 291,60	-
TOTAL Cartera Interior		4 149 292,26	911,66	3 547 247,37	(602 044,89)

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 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Bonos US TREASURY 0,625 2020-02-29	USD	490 194,89	4 684,56	496 040,39	5 845,50
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	183 617,48	1 486,32	190 966,15	7 348,67
TOTALES Deuda Pública		673 812,37	6 170,88	687 006,54	13 194,17
Acciones admitidas cotización					
Acciones INTEL	USD	392 303,94	-	798 373,20	406 069,26
Acciones TESCO PLC	GBP	369 838,45	-	340 967,19	(28 871,26)
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	154 386,59	-	328 612,15	174 225,56
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	385 919,15	-	393 287,50	7 368,35
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	514 024,50	-	381 658,55	(132 365,95)
Acciones SAIPEM	EUR	50 793,86	-	60 984,00	10 190,14
Acciones PEARSON	GBP	3 341,92	-	2 322,24	(1 019,68)
Acciones PFIZER	USD	358 819,64	-	564 874,67	206 055,03
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	380 817,99	-	283 863,26	(96 954,73)
Acciones COCA COLA	USD	437 235,00	-	774 091,40	336 856,40
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	465 751,17	-	206 497,20	(259 253,97)
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	699 123,00	-	815 808,76	116 685,76
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	229 465,78	-	181 924,10	(47 541,68)
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	379 980,97	-	369 328,00	(10 652,97)
Acciones FREEMOVE MCMORAN COPPER	USD	198 594,48	-	247 767,68	49 173,20
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 160 417,23	-	1 267 511,10	107 093,87
Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	247 364,64	-	245 529,13	(1 835,51)
Acciones COMMERZBANK	EUR	249 097,77	-	166 475,48	(82 622,29)
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	725 596,44	-	719 980,85	(5 615,59)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	150 478,02	-	149 003,40	(1 474,62)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	825 825,67	-	399 495,20	(426 330,47)
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	240 599,10	-	108 665,82	(131 933,28)
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	574 205,37	-	524 124,96	(50 080,41)
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	286 947,48	-	310 880,09	23 932,61
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	627 535,27	-	169 687,84	(457 847,43)
Acciones REACH PLC	GBP	96 360,30	-	24 138,74	(72 221,56)
Acciones THE GAP	USD	150 399,59	-	107 881,70	(42 517,89)
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	283 956,60	-	377 275,58	93 318,98
Acciones CIR SPA	EUR	170 170,02	-	167 526,98	(2 643,04)

**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 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones TNTPOST	EUR	302 525,15	-	193 779,74	(108 745,41)
Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	149 216,66	-	346 231,25	197 014,59
Acciones EVOLVA HOLDING	CHF	127 372,60	-	4 572,57	(122 800,03)
Acciones STAGECOACH GROUP PLC	GBP	372 946,29	-	316 381,31	(56 564,98)
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	261 338,71	-	185 977,00	(75 361,71)
Acciones E.ON	EUR	403 667,36	-	390 579,24	(13 088,12)
Acciones HORNBAACH HOLDING	EUR	164 847,75	-	193 500,00	28 652,25
Acciones TARKETT	EUR	328 503,29	-	218 736,00	(109 767,29)
Acciones UBS	CHF	82 616,69	-	51 004,97	(31 611,72)
Acciones CANON	USD	292 751,52	-	271 892,04	(20 859,48)
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	306 469,51	-	428 281,30	121 811,79
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	210 378,69	-	272 180,60	61 801,91
Acciones WABTEC CORP	USD	9 250,00	-	6 791,73	(2 458,27)
TOTALES Acciones admitidas cotización		13 821 234,16	-	13 368 444,52	(452 789,64)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio					
Acciones BLOCKBUSTER INC-CL	USD	84 739,16	-	144,31	(84 594,85)
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		84 739,16	-	144,31	(84 594,85)
TOTAL Cartera Exterior		14 579 785,69	6 170,88	14 055 595,37	(524 190,32)

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 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	563 250,00	559 350,00	20/03/2020
Futuro NIKKEI 225 INDEX 500	JPY	482 296,68	478 935,63	13/03/2020
TOTALES Futuros comprados		1 045 546,68	1 038 285,63	
Emisión de opciones "put"				
Opcion ACCS.SCORPIO TANKERS INC 100 Física	USD	345 894,78	23 873,15	17/01/2020
TOTALES Emisión de opciones "put"		345 894,78	23 873,15	
TOTALES		1 391 441,46	1 062 158,78	

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 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	243 358,71	-	164 220,00	(79 138,71)
Acciones SANTANDER	EUR	456 342,94	-	392 403,46	(63 939,48)
Acciones VOCENTO	EUR	83 244,45	-	19 985,88	(63 258,57)
Acciones SNIACE-SOC NAC IND APLIC CEL	EUR	100 866,07	-	84 140,00	(16 726,07)
Acciones METROVACESA	EUR	236 358,71	-	246 050,00	9 691,29
Acciones DURO FELGUERA	EUR	149 999,99	-	39 666,63	(110 333,36)
Acciones ACERINOX	EUR	149 026,38	-	185 832,50	36 806,12
Acciones TELEFONICA	EUR	1106 226,90	-	785 149,98	(321 076,92)
Derechos REPSOL	EUR	5 391,58	-	5 378,87	(12,71)
Acciones REPSOL	EUR	136 179,70	-	177 133,88	40 954,18
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 666 995,43	-	2 099 961,20	(567 034,23)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
Deposito BANKOAI 0,100 2020 02 12	EUR	250 243,00	221,43	250 243,00	-
Deposito LIBERBANK 0,060 2020 01 22	EUR	500 000,00	282,72	500 000,00	-
Deposito LIBERBANK 0,040 2020 04 01	EUR	250 000,00	75,34	250 000,00	-
Deposito BANCO SABADELL 0,150 2020 12 27	EUR	508 484,46	(10,45)	508 484,46	-
Deposito BANCO SABADELL 0,150 2020 12 27	EUR	250 000,00	(5,14)	250 000,00	-
Deposito BANKOAI 0,100 2020 01 18	EUR	500 000,00	476,69	500 000,00	-
Deposito BANKIA 0,010 2020 02 22	EUR	250 010,00	21,50	250 010,00	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		2 508 737,46	1 062,09	2 508 737,46	-
TOTAL Cartera Interior		5 175 732,89	1 062,09	4 608 698,66	(567 034,23)

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 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Bonos US TREASURY 0.625 2020-02-29	USD	218 836,99	2 091,31	221 446,61	2 609,62
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1.625 2026-04-30	EUR	183 617,48	1 486,32	190 966,15	7 348,67
TOTALES Deuda Pública		402 454,47	3 577,63	412 412,76	9 958,29
Acciones admitidas cotización					
Acciones COMMERZBANK	EUR	226 612,12	-	155 082,87	(71 529,25)
Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	201 096,38	-	286 670,00	85 573,62
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	441 371,26	-	535 945,79	94 574,53
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	156 861,77	-	124 265,10	(32 596,67)
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	307 090,70	-	281 424,00	(25 666,70)
Acciones FREEMPORT MCMORAN COPPER	USD	198 594,48	-	247 767,68	49 173,20
Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	178 635,06	-	158 182,82	(20 452,24)
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	469 765,25	-	139 190,79	(330 574,46)
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	350 562,45	-	274 915,55	(75 646,90)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	144 421,45	-	149 003,40	4 581,95
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	511 825,31	-	262 899,00	(248 926,31)
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	52 842,49	-	10 817,47	(42 025,02)
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	299 467,69	-	275 781,94	(23 685,75)
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	287 365,06	-	310 239,01	22 873,95
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	791 284,84	-	835 526,95	44 242,11
Acciones E.ON	EUR	472 531,43	-	454 809,10	(17 722,33)
Acciones THE GAP	USD	129 541,88	-	92 920,01	(36 621,87)
Acciones WABTEC CORP	USD	6 323,26	-	4 643,33	(1 679,93)
Acciones CIR SPA	EUR	170 168,96	-	167 525,89	(2 643,07)
Acciones REACH PLC	GBP	29 419,52	-	16 092,50	(13 327,02)
Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	99 728,29	-	231 358,17	131 629,88
Acciones STAGECOACH GROUP PLC	GBP	281 698,20	-	248 196,32	(33 501,88)
Acciones COCA COLA	USD	213 747,62	-	329 851,68	116 104,06
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	182 762,64	-	129 833,00	(52 929,64)
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	126 055,55	-	125 298,64	(756,91)
Acciones HORNBAUGH HOLDING	EUR	131 880,20	-	154 800,00	22 919,80
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	478 686,00	-	469 815,87	(8 870,13)
Acciones TARKETT	EUR	297 682,08	-	207 460,80	(90 221,28)
Acciones PEARSON	GBP	2 470,13	-	1 705,98	(764,15)

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 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	210 546,58	-	272 180,60	61 634,02
Acciones PFIZER	USD	271 454,67	-	354 036,99	82 582,32
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	218 809,78	-	266 301,90	47 492,12
Acciones SAIPEM	EUR	14 521,46	-	17 424,00	2 902,54
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	323 009,65	-	336 274,50	13 264,85
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	74 618,99	-	151 434,17	76 815,18
Acciones TESCO PLC	GBP	227 540,61	-	257 199,21	29 658,60
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	136 759,95	-	47 575,08	(89 184,87)
Acciones TNTPOST	EUR	186 461,28	-	127 609,09	(58 852,19)
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	139 963,37	-	168 721,70	28 758,33
Acciones CANON	USD	173 010,38	-	173 465,17	454,79
Acciones UBS	CHF	64 528,89	-	39 827,95	(24 700,94)
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 281 717,68	-	8 894 074,02	(387 643,66)
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	350 417,43	-	348 889,50	(1 527,93)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		350 417,43	-	348 889,50	(1 527,93)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio					
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	110 156,01	-	162 648,09	52 492,08
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		110 156,01	-	162 648,09	52 492,08
TOTAL Cartera Exterior		10 144 745,59	3 577,63	9 818 024,37	(326 721,22)

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

Anexo VIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	563 250,00	559 350,00	20/03/2020
TOTALES Futuros comprados		563 250,00	559 350,00	
Emisión de opciones "put"				
Opcion ACCS.SCORPIO TANKERS INC 100 Física	USD	224 831,60	15 517,55	17/01/2020
TOTALES Emisión de opciones "put"		224 831,60	15 517,55	
TOTALES		788 081,60	574 867,55	

1.- ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y DE LA ECONOMÍA EN 2020

La aprobación de algunas vacunas contra el Covid 19 ha dado visibilidad al fin de la pandemia y el mercado de renta variable ha reaccionado muy positivamente ante la más cercana posibilidad de una vuelta a la normalidad, viéndose una rotación sectorial en los mercados, de crecimiento hacia valor. En EEUU, el Nasdaq Composite se ha revalorizado el 43,64%, el S&P 500 el 16,26% y el Dow Jones el 7,25 %. El Nikkei de Japón se ha revalorizado un 16,01%. En Europa, por el contrario, los resultados han sido peores: El Ibex 35 se ha depreciado un 15,45%, el Euro Stoxx 50 un 5,14%, el Ftse 100 el 14,34%. Todas estas rentabilidades corresponden a las monedas de los respectivos índices.

Aún quedan algunas incertidumbres sobre las vacunas, principalmente sobre la duración de la inmunidad, el % de población dispuesta a ponérsela y el plazo para lograr la inmunidad colectiva. Este plazo está supeditado al ritmo de suministro y de vacunación que en esta primera fase se están desarrollando de forma desigual. Hay países, como Israel, donde el ritmo de vacunación es muy alto mientras que en otros, como puede ser España, el ritmo de vacunación es menor. Mientras tanto, han aparecido nuevas cepas de este virus y se ha producido un repunte importante del número de contagios y hospitalizaciones, que en parte pueden atribuirse a la llegada del invierno y a la relajación de las medidas restrictivas durante las recientes fiestas de Navidad y Año Nuevo. Las Autoridades se han visto obligadas a tomar nuevas medidas para frenar el número de contagios: cierres perimetrales de muchos municipios y provincias, limitaciones a las reuniones, distanciamiento, toques de queda nocturnos, disminución de las horas de cierre de los establecimientos, etc. Estas medidas no se están tomando de la misma forma en todas las Comunidades. Sería deseable una mayor coordinación y unificación de criterios.

Una vez que desaparezca la incertidumbre del Covid confluirán numerosos factores positivos que harán posible la recuperación económica, entre ellos los siguientes:

- Combinación de fuertes políticas fiscales y monetarias claramente expansivas. La Fed y el BCE continúan con amplios programas de recompra de activos, sin que se esperen subidas de los tipos de interés en el medio plazo. Tampoco se esperan repuntes significativos de la inflación.
- La incertidumbre y los confinamientos por el Coronavirus han elevado la tasa de ahorro tanto en EEUU como en Europa. La tranquilidad que traerá la vacuna implicará un traslado de estas tasas de ahorro al consumo.
- Sorprendente fortaleza de la economía China con una recuperación en V casi perfecta.
- La victoria de Biden permite esperar una mayor tranquilidad en el comercio mundial. El nuevo Gobierno de EEUU continuará siendo exigente con China pero la normalidad en las formas será positiva.
- El reciente acuerdo entre el Reino Unido y la Unión Europea sobre el Brexit.

Selector Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2020

La economía mundial espera recuperar a finales de 2021 los niveles de 2019. Esta recuperación no va a ser igual en todas las economías. El mayor crecimiento se espera en China. También en EEUU. En Europa la recuperación será más lenta, afectada por las restricciones del 4T de 2020 y por las divergencias entre sus distintas economías. El fondo Next Generation será clave para esta zona económica en los próximos años.

2.- INFORMACIÓN SOBRE LA ACTIVIDAD Y RENTABILIDAD DEL FONDO

2.1 Política de inversiones

Selector Global, FI, invierte en valores de renta variable nacional e internacional y en derivados sobre acciones o índices de renta variable. La gestión no se centra en ningún sector geográfico concreto sino que selecciona valores con carácter global que ofrezcan buenas oportunidades de inversión, con el objetivo de obtener un crecimiento de capital a largo plazo.

2.2 Objetivos y políticas de gestión del riesgo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad 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, modificada por la Ley 31/2011, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

2.3 Comparación de la cartera a valor efectivo, al 31.12.20

Compartimento Selector Global/Acciones:

	31.12.20		31.12.19	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	1.753.944,30	13,19%	3.548.159,03	20,15%
Depósitos nacionales.....	400.133,89	3,01%	1.401.203,26	7,96%
Renta variable nacional.....	1.353.810,41	10,18%	2.146.955,77	12,19%
CARTERA EXTERIOR.....	11.539.528,79	86,81%	14.061.766,25	79,85%
Renta fija extranjera.....	693.090,65	5,21%	693.177,42	3,94%
Renta variable extranjera.....	10.846.438,14	81,59%	13.368.588,83	75,92%
Derivados.....	890,96	0,01%	0,00	0,00%
TOTALES	13.294.364,05	100,00%	17.609.925,28	100,00%

Selector Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2020

Compartimento Selector Global/Flexible:

	31.12.20		31.12.19	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	2.924.232,79	23,44%	4.609.760,75	31,94%
Depósitos nacionales.....	700.305,80	5,61%	2.509.799,55	17,39%
Renta fija nacional.....	950.787,68	7,62%	0,00	0,00%
Renta variable nacional.....	1.273.139,31	10,21%	2.099.961,20	14,55%
CARTERA EXTERIOR....	9.548.756,25	76,56%	9.821.602,00	68,06%
Renta fija extranjera.....	998.162,48	8,00%	415.990,39	2,88%
Renta variable extranjera.....	8.089.707,08	64,86%	8.894.074,02	61,63%
Fondos de inversión extranjeros.....	459.847,19	3,69%	511.537,59	3,54%
Derivados.....	1.039,50	0,01%	0,00	0,00%
TOTALES	12.472.989,04	100,00%	14.431.362,75	100,00%

2.4 Resultados del Fondo año 2020

En este ejercicio Selector Global/Acciones ha obtenido un resultado de -2.548.225,28 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Selector Global/Flexible ha obtenido un resultado de -1.546.574,40 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 -11,77%.

	Patrimonio (miles de euros)	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2019.....	20.019.029,43	853.093,8299	23,46639
Año 2020.....	16.214.161,76	783.147,02429	20,70385

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento SELECTOR GLOBAL/FLEXIBLE, ha sido de un -8,22%.

	Patrimonio (miles de euros)	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2019.....	18.324.744,20	1.746.577,27178	10,4918
Año 2020.....	16.969.290,93	1.762.268,75971	9,62923

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., 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.

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

Estamos ante un escenario económico favorable para la renta variable. Salvo en sectores como banca, energía y compañías ligadas al ocio, se espera una importante recuperación de los beneficios de las empresas. Por otra parte, la inflación está controlada y no se prevén subidas de los tipos de interés. Las tasas de ahorro siguen en niveles elevados, lo que muestra bastante margen para el incremento del consumo. La victoria de Biden permite esperar una mayor tranquilidad en el comercio mundial.

Este escenario está muy condicionado por la evolución de la pandemia. A corto plazo el riesgo principal es que se produzca algún retraso en el logro de la inmunidad colectiva, bien por problemas en la logística de la vacunación o por la no aceptación de la población a vacunarse, lo que podría retrasar también la vuelta a la normalidad.

A medio y largo plazo uno de los principales riesgos viene derivado del fuerte incremento de la deuda pública y de la dificultad para volver a la normalización monetaria. La fuerte expansión monetaria y fiscal que estamos viviendo podría terminar por empujar la inflación al alza.

5. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES

Durante el ejercicio 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2020, 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. Invierte principalmente en renta variable.

Selector Global FI,
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., en fecha 26 de Marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 de Selector Global FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- b) Cuentas de pérdidas y ganancias, y Estado de cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- c) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- d) Informe de gestión del ejercicio 2020.

FIRMANTES

D. Alberto Erhardt Alzaga
(Presidente del Consejo)

D. Guillermo Ruiz de Azúa Basarrate
(Vocal)

D. Nicanor Ruiz de Azúa Gaztelu
(Vocal)

D. Alfredo Ruiz de Azúa Basarrate
(Secretario del consejo)

FIRMA

