

Selector Global, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Selector Global, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2024.

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de las Entidades depositarias de los instrumentos financieros

Solicitamos a las Entidades depositarias la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los instrumentos financieros recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de las Entidades depositarias y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Iñigo Martínez Goirizolzarri (24446)

26 de marzo de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 03/25/01866

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



OP2096749

CLASE 8.^a

Selector Global, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	48 069 575,63	46 147 755,64
Deudores	698 137,34	641 634,60
Cartera de inversiones financieras	44 692 657,48	42 566 089,34
Cartera interior	17 631 736,75	16 078 932,28
Valores representativos de deuda	13 047 541,30	11 863 541,03
Instrumentos de patrimonio	4 584 195,45	4 215 391,25
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	26 935 665,37	26 341 043,66
Valores representativos de deuda	1 385 943,95	2 225 486,66
Instrumentos de patrimonio	24 988 311,25	23 554 459,25
Instituciones de Inversión Colectiva	561 410,17	561 097,75
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	125 162,16	145 779,66
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	93,20	333,74
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 678 780,81	2 940 031,70
TOTAL ACTIVO	48 069 575,63	46 147 755,64

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2024.

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



OP2096750

CLASE 8.ª**Selector Global, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	47 819 654,54	45 869 566,81
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	47 819 654,54	45 869 566,81
Capital	-	-
Partícipes	42 642 747,29	39 491 300,79
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	4 028 914,67	5 230 273,44
(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	249 921,09	278 188,83
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	226 412,27	274 267,78
Pasivos financieros	-	-
Derivados	23 508,82	3 921,05
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	48 069 575,63	46 147 755,64
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	3 229 937,86	3 217 994,87
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 229 937,86	3 217 994,87
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3 229 937,86	3 217 994,87

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2024.

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



OP2096751

CLASE 8.^a

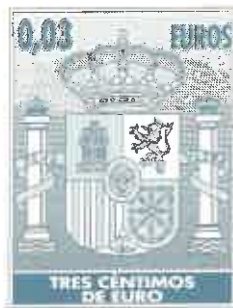
Selector Global, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(649 137,67)	(646 998,25)
Comisión de gestión	(518 395,38)	(524 682,57)
Comisión de depositario	(47 474,92)	(43 629,86)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(83 267,37)	(78 685,82)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(649 137,67)	(646 998,25)
Ingresos financieros	1 927 923,55	1 577 537,49
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 336 146,79	3 798 892,03
Por operaciones de la cartera interior	408 524,71	450 682,34
Por operaciones de la cartera exterior	1 445 466,37	2 922 002,84
Por operaciones con derivados	482 396,25	425 973,63
Otros	(240,54)	233,22
Diferencias de cambio	(17 626,82)	(73 524,88)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	472 304,92	618 081,94
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	30,73	233 085,80
Resultados por operaciones de la cartera exterior	534 184,44	306 926,37
Resultados por operaciones con derivados	(61 910,25)	78 069,77
Otros	-	-
Resultado financiero	4 718 748,44	5 920 986,58
Resultado antes de impuestos	4 069 610,77	5 273 988,33
Impuesto sobre beneficios	(40 696,10)	(43 714,89)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 028 914,67	5 230 273,44

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada al 31 de diciembre de 2024.

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



OP2096752

CLASE 8.^a**Selector Global/Acciones**
Compartimento de Selector Global, F.I.**Balance del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	22 664 151,57	21 829 211,57
Deudores	366 665,06	336 660,60
Cartera de inversiones financieras	20 961 377,59	20 124 949,73
Cartera interior	7 009 220,69	6 328 191,15
Valores representativos de deuda	4 536 998,01	4 050 850,58
Instrumentos de patrimonio	2 472 222,68	2 277 340,57
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	13 925 580,13	13 753 891,02
Valores representativos de deuda	185 329,07	769 169,00
Instrumentos de patrimonio	13 740 251,06	12 984 722,02
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	26 497,57	42 547,82
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	79,20	319,74
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 336 108,92	1 367 601,24
TOTAL ACTIVO	22 664 151,57	21 829 211,57

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

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



OP2096753

CLASE 8.^a**Selector Global/Acciones**
Compartimento de Selector Global, F.I.**Balance del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	22 487 611,57	21 618 349,32
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	22 487 611,57	21 618 349,32
Capital	-	-
Partícipes	19 435 488,14	17 860 114,52
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	1 904 130,85	2 610 242,22
(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	176 540,00	210 862,25
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	166 744,66	209 146,81
Pasivos financieros	-	-
Derivados	9 795,34	1 715,44
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	22 664 151,57	21 829 211,57
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	1 491 052,44	1 527 944,53
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 491 052,44	1 527 944,53
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 491 052,44	1 527 944,53

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

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



OP2096754

CLASE 8.ª

Selector Global/Acciones
Compartimento de Selector Global, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(383 174,64)	(401 321,47)
Comisión de gestión	(318 202,46)	(339 958,33)
Comisión de depositario	(22 450,78)	(20 539,34)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(42 521,40)	(40 823,80)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(383 174,64)	(401 312,47)
Ingresos financieros	922 801,91	760 094,19
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 232 892,90	2 032 820,66
Por operaciones de la cartera interior	218 139,58	275 686,22
Por operaciones de la cartera exterior	780 962,54	1 567 812,98
Por operaciones con derivados	234 031,32	189 088,24
Otros	(240,54)	233,22
Diferencias de cambio	(34,95)	(29 298,93)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	150 879,27	268 567,45
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	77 836,11
Resultados por operaciones de la cartera exterior	181 574,15	146 120,09
Resultados por operaciones con derivados	(30 694,88)	44 611,25
Otros	-	-
Resultado financiero	2 306 539,13	3 032 183,37
Resultado antes de impuestos	1 923 364,49	2 630 861,90
Impuesto sobre beneficios	(19 233,64)	(20 619,68)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 904 130,85	2 610 242,22

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

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



OP2096755

CLASE 8.^a**Selector Global/Flexible****Compartimento de Selector Global, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024****(Expresado en euros)**

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	25 405 424,06	24 318 544,07
Deudores	331 472,28	304 974,00
Cartera de inversiones financieras	23 731 279,89	22 441 139,61
Cartera interior	10 622 516,06	9 750 741,13
Valores representativos de deuda	8 510 543,29	7 812 690,45
Instrumentos de patrimonio	2 111 972,77	1 938 050,68
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	13 010 085,24	12 587 152,64
Valores representativos de deuda	1 200 614,88	1 456 317,66
Instrumentos de patrimonio	11 248 060,19	10 569 737,23
Instituciones de Inversión Colectiva	561 410,17	561 097,75
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	98 664,59	103 231,84
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	14,00	14,00
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 342 671,89	1 572 430,46
TOTAL ACTIVO	25 405 424,06	24 318 544,07

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

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



OP2096756

CLASE 8.^a**Selector Global/Flexible****Compartimento de Selector Global, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024****(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	25 332 042,97	24 251 217,49
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	25 332 042,97	24 251 217,49
Capital	-	-
Partícipes	23 207 259,15	21 631 186,27
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 124 783,82	2 620 031,22
(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	73 381,09	67 326,58
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	59 667,61	65 120,97
Pasivos financieros	-	-
Derivados	13 713,48	2 205,61
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	25 405 424,06	24 318 544,07
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	1 738 885,42	1 690 050,34
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 738 885,42	1 690 050,34
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 738 885,42	1 690 050,34

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

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



OP2096757

CLASE 8.ª**Selector Global/Flexible****Compartimento de Selector Global, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresado en euros)**

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(265 963,03)	(245 676,78)
Comisión de gestión	(200 192,92)	(184 724,24)
Comisión de depositario	(25 024,14)	(23 090,52)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(40 745,97)	(37 862,02)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(265 963,03)	(245 676,78)
Ingresos financieros	1 005 121,64	817 443,30
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 103 253,89	1 766 071,37
Por operaciones de la cartera interior	190 385,13	174 996,12
Por operaciones de la cartera exterior	664 503,83	1 354 189,86
Por operaciones con derivados	248 364,93	236 885,39
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(17 591,87)	(44 225,95)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	321 425,65	349 514,49
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	30,73	155 249,69
Resultados por operaciones de la cartera exterior	352 610,29	160 806,28
Resultados por operaciones con derivados	(31 215,37)	33 458,52
Otros	-	-
Resultado financiero	2 412 209,31	2 888 803,21
Resultado antes de impuestos	2 146 246,28	2 643 126,43
Impuesto sobre beneficios	(21 462,46)	(23 095,21)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 124 783,82	2 620 031,22

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

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

Selector Global, F.I.

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



CLASE 8.ª

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 028 914,67
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	4 028 914,67

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

OP2096758



Selector Global, F.I.

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



CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 2023 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 5 230 273,44

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

Total de ingresos y gastos reconocidos 5 230 273,44

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	40 311 476,60	38 297,46	1 109 695,12	(902 588,74)	-	-	40 556 880,44
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	40 311 476,60	38 297,46	1 109 695,12	(902 588,74)	-	-	40 556 880,44
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 230 273,44	-	-	5 230 273,44
Aplicación del resultado del ejercicio	(902 588,74)	-	-	902 588,74	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 722 676,02	-	-	-	-	-	1 722 676,02
Reembolsos	(1 640 263,09)	-	-	-	-	-	(1 640 263,09)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023 (*)	39 491 300,79	38 297,46	1 109 695,12	5 230 273,44	-	-	45 869 566,81



OP2096759

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



OP2096760

CLASE 8.^a

Selector Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Selector Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 16 de noviembre de 2004. Tiene su domicilio social en la Plaza de la Independencia 6, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 25 de noviembre de 2004 con el número 3.059, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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



CLASE 8.^a



0P2096761

Selector Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 de euros.

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



OP2096762

CLASE 8.ª**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresada en euros)**

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

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



OP2096763

CLASE 8.^a**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresada en euros)**

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión, que en ningún caso, podrá exceder del 1,35% anual sobre el patrimonio y del 9% sobre los rendimientos íntegros de cada compartimento. En el caso de Selector Global/Acciones, durante los ejercicios 2024 y 2023 la comisión de gestión ha sido calculada de la siguiente forma, en ambos ejercicios:

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

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

En el caso de Selector Global/Flexible, la comisión de gestión ha sido del 0,80% sobre patrimonio en los ejercicios 2024 y 2023, en ambos ejercicios.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En ambos compartimentos, durante los ejercicios 2024 y 2023, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%, en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

No se han producido retrocesiones de comisiones durante los ejercicios 2024 y 2023.

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.



OP2096764

CLASE 8.ª

Selector Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(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.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión.
- El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.

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.



OP2096765

CLASE 8.^a**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresada en euros)****2. Bases de presentación de las cuentas anuales****a) Imagen fiel**

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

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

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

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

b) Principios contables

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



OP2096766

CLASE 8.ª

Selector Global, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Agrupación de partidas

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.



OP2096767

CLASE 8.ª**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

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



OP2096768

CLASE 8.ª**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresada en euros)***ii. Comisiones y conceptos asimilados*

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

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

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

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



OP2096769

CLASE 8.^a**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



OP2096770

CLASE 8ª**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

**CLASE 8.^a****Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresada en euros)**

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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.



OP2096772

CLASE 8.ª**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Cuentas de compromiso

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

**CLASE 8.ª****Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresada en euros)****j) Moneda extranjera**

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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



OP2096774

CLASE 8.^a**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024			2023		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Depósitos de garantía	215 817,73	100 164,42	115 653,31	204 755,54	98 523,60	106 231,94
Administraciones Públicas deudoras	467 998,12	258 126,03	209 872,09	424 737,26	231 030,34	193 706,92
Operaciones pendientes de liquidar	14 321,49	8 374,61	5 946,88	12 141,80	7 106,66	5 035,14
	698 137,34	366 665,06	331 472,28	641 634,60	336 660,60	304 974,00

Dentro del capítulo "Deudores – Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023 se desglosa tal y como sigue:

	2024			2023		
	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	237 251,66	132 236,03	105 015,63	201 566,86	112 940,09	88 626,70
Retenciones practicadas en origen	76 357,22	35 290,35	41 066,87	59 336,50	28 010,63	31 325,87
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	154 389,24	90 599,65	63 789,59	163 833,97	90 079,62	73 754,35
	467 998,12	258 126,03	209 872,09	424 737,33	231 030,34	193 706,92



OP2096775

CLASE 8.^a**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

Durante el mes de enero de 2025 y 2024 se ha procedido a la liquidación de los dividendos pendientes de cobro, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024			2023		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Administraciones Públicas acreedoras	62 017,18	26 508,34	35 508,84	62 379,53	26 329,52	36 050,01
Operaciones pendientes de liquidar	-	-	-	25,68	12,84	12,84
Otros	164 395,09	140 236,32	24 158,77	211 862,57	182 804,45	29 058,12
	226 412,27	166 744,66	59 667,61	274 267,78	209 146,81	65 120,97

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se desglosa tal y como sigue:

	2024			2023		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Ret. sobre plusvalías en reembolsos	21 321,08	7 274,70	14 046,38	18 664,64	5 709,84	12 954,80
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	40 696,10	19 233,64	21 462,46	43 714,89	20 619,68	23 095,21
	62 017,18	26 508,34	35 508,84	62 379,53	26 329,52	36 050,01

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

El capítulo "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y análisis pendientes de pago al cierre del ejercicio.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



OP2096776

CLASE 8.^a**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(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 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024			2023		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Cartera interior	17 631 736,75	7 009 220,69	10 622 516,06	16 078 932,28	6 328 191,15	9 750 741,13
Valores representativos de deuda	13 047 541,30	4 536 998,01	8 510 543,29	11 863 541,03	4 050 850,58	7 812 690,45
Instrumentos de patrimonio	4 584 195,45	2 472 222,68	2 111 972,77	4 215 391,25	2 277 340,57	1 938 050,68
Cartera exterior	26 935 665,37	13 925 580,13	13 010 085,24	26 341 043,66	13 753 891,02	12 587 152,64
Valores representativos de deuda	1 385 943,95	185 329,07	1 200 614,88	2 225 486,66	769 169,00	1 456 317,66
Instrumentos de patrimonio	24 988 311,25	13 740 251,06	11 248 060,19	23 554 459,25	12 984 722,02	10 569 737,23
Instituciones de Inversión Colectiva	561 410,17	-	561 410,17	561 097,75	-	561 097,75
Derivados	-	-	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	125 162,16	26 497,57	98 664,59	145 779,66	42 547,82	103 231,84
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	93,20	79,20	14,00	333,74	319,74	14,00
	44 692 657,48	20 961 377,59	23 731 279,89	42 566 089,34	20 124 949,73	22 441 139,61

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 2024. 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 2023.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



OP2096777

CLASE 8.ª**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024			2023		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Cuentas en el Depositario						
Cuentas en euros	503 200,68	201 935,80	301 264,88	204 838,25	100 833,94	104 004,31
Cuentas en divisa	1 592 773,21	734 087,37	858 685,84	2 181 881,07	1 034 484,75	1 147 396,32
Otras cuentas de tesorería						
Cuentas en euros	594 745,00	405 059,95	189 685,05	542 598,71	227 818,52	314 780,19
Cuentas en divisa	(11 938,08)	(4 974,20)	(6 963,88)	10 713,67	4 464,03	6 249,64
	2 678 780,81	1 336 108,92	1 342 671,89	2 940 031,70	1 367 601,24	1 572 430,46

En el ejercicio 2024 el importe de la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en el Depositario en euros ha ascendido, desde el 1 de enero de 2024 hasta el 11 de febrero de 2024 a €STR un día menos 0,05%, y desde el 12 de febrero al 31 de diciembre de 2024 a €STR un día menos 0,3% (en el ejercicio 2023 el importe de la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en el Depositario en euros ascendió, desde el 1 de enero de 2023 hasta el 20 de febrero de 2023 a €STR un día menos 0,20% y desde el 21 de febrero de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023 a €STR un día menos 0,05%).

En el ejercicio 2024, el saldo en cuenta corriente en dólares ha estado remunerado entre el 3,88% y el 4,58%, la cuenta corriente en libras entre el 4,13% y el 4,44%, la cuenta corriente en coronas suecas entre el 2,24% y el 3,27%, la cuenta corriente en francos suizos entre el 0,39% y el 0,89% y la cuenta corriente en coronas noruegas entre el 3,90% y el 3,57% (en el ejercicio 2023, el saldo en cuenta corriente en dólares estuvo remunerado entre el 2,81% y el 5,33%, la cuenta corriente en libras entre el 2,35% y el 5,19%, la cuenta corriente en coronas suecas entre el 0,70% y el 4,02%, la cuenta corriente en francos suizos entre el 0,12% y el 1,64% y la cuenta corriente en coronas noruegas entre el 2,00% y 3,81%).

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge el saldo mantenido en Altura Markets, A.V., S.A., donde se liquidan diariamente los márgenes de los contratos de derivados.



OP2096778

CLASE 8.ª**Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024			2023		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Patrimonio atribuido a partícipes	47 819 654,54	22 487 611,57	25 332 042,97	45 869 566,81	21 618 349,32	24 251 217,49
Número de participaciones emitidas	No aplicable	725 239,23	1 872 909,96	No aplicable	759 512,00	1 953 668,07
Valor liquidativo por participación	No aplicable	31,01	13,53	No aplicable	28,46	12,41
Número de partícipes	320	161	159	344	178	166

(*) Existen al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, 64 y 66 partícipes, respectivamente, que ostentan participaciones en Selector Global/Acciones y Selector Global/Flexible.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023 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 cierre del ejercicio 2024, no hay partícipes que posean participaciones que sean superior al 20% de la cifra de capital social del patrimonio del compartimento Dux Selector Global/Acciones (al cierre del ejercicio 2023, no hubo partícipes, que poseían participaciones que fuesen superior al 20% de la cifra de capital social del patrimonio del citado compartimento). Adicionalmente, 1 partícipe, persona física, posee participaciones que representan el 25,65% de la cifra de capital social del patrimonio del compartimento Dux Selector Global/Flexible (al cierre del ejercicio 2023, 1 partícipe, persona física, poseía el 24,59% de la cifra de capital social del citado compartimento).

**CLASE 8.ª****Selector Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresada en euros)**

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

De acuerdo con el artículo 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ningún Fondo podrá tener un patrimonio inferior a 3.000.000 de euros, en el caso de los fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros. No obstante, podrán constituirse fondos de inversión y compartimentos con un patrimonio inferior, siempre que no fuera inferior a 300.000 euros y, en el de los compartimentos, a 60.000 euros, todo ello a condición de que, en el plazo máximo de seis meses, contados a partir de su inscripción en el registro de la CNMV, alcancen el patrimonio mínimo establecido en los párrafos anteriores.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II, IV, VI y VIII adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo y no los compartimentos. Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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



OP2096780

CLASE 8.ª

Selector Global, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2024, no existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios (al 31 de diciembre de 2023, la diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre beneficios se correspondía con la compensación en el ejercicio 2023 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 902.588,74 euros).

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

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

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

11. Otra información

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

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

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



OP2096781

CLASE 8.^a

Selector Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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 2024 y 2023, respectivamente. Adicionalmente en el Anexo I y Anexo III se recoge las adquisiciones temporales de activos con el mismo a 31 de diciembre de 2024.

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 2024 y 2023, han ascendido a 5 y 4 miles de euros, respectivamente. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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

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

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



CLASE 8.ª



OP2096782

Selector Global, F.I.
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



OP2096783

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	186 015,56	1 022,71	185 329,07	(686,49)	XS1814065345
TOTALES Renta fija privada cotizada		186 015,56	1 022,71	185 329,07	(686,49)	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones THE GAP	USD	150 399,59	-	156 340,43	5 940,84	US3647601083
Acciones BONDUELLE	EUR	192 312,55	-	59 580,00	(132 732,55)	FR0000063935
Acciones DEUTZ	EUR	159 482,80	-	157 482,00	(2 000,80)	DE0006305006
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	151 269,93	-	263 120,93	111 851,00	GB0003452173
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	725 596,44	-	787 280,03	61 683,59	US4381283088
Acciones HORNBACK HOLDING	EUR	160 055,31	-	170 610,00	10 554,69	DE0006083405
Acciones E.ON	EUR	403 667,36	-	461 157,45	57 490,09	DE000ENAG999
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	261 338,71	-	314 820,00	53 481,29	PTCTT0AM0001
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	211 094,70	-	222 764,65	11 669,95	GB0009697037
Acciones EVOLVA HOLDING	CHF	127 372,60	-	86,21	(127 286,39)	CH1262055788
Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	120 864,59	-	149 236,40	28 371,81	GB00B4Y7R145
Acciones CIR SPA	EUR	170 201,11	-	185 420,45	15 219,34	IT0000070786
Acciones VIATRIS INC	USD	20 617,15	-	24 146,27	3 529,12	US92556V1061
Acciones HUSQVARNA AB	SEK	133 704,76	-	95 742,28	(37 962,48)	SE0001662230
Acciones COCA COLA	USD	476 055,03	-	944 116,91	468 061,88	US1912161007
Acciones HALEON PLC	GBP	149 282,20	-	199 361,07	50 078,87	GB00BMX86B70
Acciones SOLVENTUM CORP	USD	33 745,00	-	31 902,56	(1 842,44)	US83444M1018
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	703 094,69	-	550 529,04	(152 565,65)	FR0000133308
Acciones CANON	USD	292 751,52	-	350 898,54	58 147,02	US1380063099
Acciones INTEL	USD	392 303,94	-	290 000,15	(102 303,79)	US4581401001
Acciones REACH PLC	GBP	96 360,30	-	15 760,67	(80 599,63)	GB0009039941
Acciones GENERAL MOTORS	USD	142 184,98	-	231 532,64	89 347,66	US37045V1008
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	478 835,09	-	599 630,96	120 795,87	US4042804066
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	305 343,50	-	226 415,99	(78 927,51)	FI0009000681
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	825 825,67	-	177 058,80	(648 766,87)	IT0003497168
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	150 478,02	-	79 033,50	(71 444,52)	IT0003497176
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	612 382,69	-	492 426,45	(119 956,24)	FR0000120172
Acciones COMMERZBANK	EUR	241 519,58	-	460 066,33	218 546,75	DE000CBK1001

Selector Global, F.I.
 Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.
 Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	627 535,27	-	408 212,48	(219 322,79)	DE0005140008
Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	187 439,58	-	249 367,36	61 927,78	US88579Y1010
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	50 404,29	-	57 539,71	7 135,42	US36286G1076
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	352 653,21	-	361 557,36	8 904,15	IT0003073266
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	664 747,09	-	598 328,62	(66 418,47)	GB00BN7SWP63
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	517 915,66	-	424 218,23	(93 697,43)	GB0008706128
Acciones PFIZER	USD	375 478,10	-	414 731,44	39 253,34	US7170811035
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	237 102,99	-	567 334,00	330 231,01	FR0000125007
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	115 114,06	-	413 353,10	298 239,04	US8356993076
Acciones TESCO PLC	GBP	254 055,59	-	285 546,95	31 491,36	GB00BLGZ9862
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	293 664,04	-	385 250,00	91 585,96	IT0005239360
Acciones TNTPOST	EUR	171 848,92	-	104 206,25	(67 642,67)	NL0009739416
Acciones ELECTROLUX AB	SEK	149 515,27	-	108 273,62	(41 241,65)	SE0016589188
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 322 620,05	-	1 665 811,23	343 191,18	GB00BP6MXD84
TOTALES Acciones admitidas a cotización		13 208 233,93	-	13 740 251,06	532 017,13	
TOTAL Cartera Exterior		13 394 249,49	1 022,71	13 925 580,13	531 330,64	

OP2096784

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

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

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



CLASE 8.ª



0P2096785

Selector Global, F.I.
Selector Global/Flexible, compartimento de Selector Global, F.I.
Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP2096786

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Pagarés EUSKALTEL 3,560 2025-06-27	EUR	196 511,68	95,01	196 511,68	-	ES0505075509
Pagarés AEDAS HOMES 3,750 2025-05-16	EUR	196 328,92	941,52	196 328,92	-	ES05052870C9
Pagarés AEDAS HOMES 4,050 2025-04-11	EUR	294 285,63	2 435,55	294 285,63	-	ES0505287823
Pagarés AEDAS HOMES 4,250 2025-01-17	EUR	591 799,92	7 090,95	591 799,92	-	ES0505287948
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,080 2025-01-29	EUR	489 923,40	8 529,92	489 923,40	-	ES0505630014
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,370 2025-04-15	EUR	295 821,15	1 331,95	295 821,15	-	ES0505630063
Pagarés CESCE 4,300 2025-02-17	EUR	291 150,63	7 217,47	291 150,63	-	ES0505718223
Pagarés CESCE 4,260 2025-04-15	EUR	289 916,61	6 525,12	289 916,61	-	ES0505718256
Pagarés GESTAMP AUTOMOCION SJ 3,350 2025-05-13	EUR	295 845,60	566,78	295 845,60	-	ES0505223315
Pagarés EUSKALTEL 3,560 2025-06-27	EUR	196 511,68	95,01	196 511,68	-	ES0505075509
Pagarés VIDRALA SA 3,100 2025-03-11	EUR	99 241,41	176,49	99 241,41	-	ES0583746591
Pagarés ATLANTICA SUSTAINABLE 4,800 2025-05-05	EUR	289 492,62	5 740,30	289 492,62	-	ES0505450447
Pagarés EUSKALTEL 3,620 2025-02-27	EUR	99 086,07	352,78	99 086,07	-	ES0505075418
Pagarés METROVACESA 3,250 2025-05-23	EUR	493 236,60	523,71	493 236,60	-	ES0505122467
Pagarés VALLEHERMOSO 3,450 2025-04-29	EUR	491 544,10	2 957,07	491 544,10	-	ES0582870N41
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 3,400 2025-02-19	EUR	296 574,36	2 067,25	296 574,36	-	ES0521975450
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 3,000 2025-04-17	EUR	594 236,70	583,56	594 236,70	-	ES0521975476
Pagarés ENCE 4,680 2025-01-27	EUR	195 365,82	3 976,31	195 365,82	-	ES0530625096
Pagarés GESTAMP AUTOMOCION SJ 3,850 2025-01-16	EUR	296 930,64	2 597,50	296 930,64	-	ES0505223273
Pagarés METROVACESA 3,800 2025-03-21	EUR	490 702,20	5 240,48	490 702,20	-	ES0505122434
Pagarés TECNICAS REUNIDAS 4,100 2025-05-28	EUR	195 993,16	764,26	195 993,16	-	ES0578165930
Pagarés TUBACEX SA 4,230 2025-02-14	EUR	196 560,30	2 431,23	196 560,30	-	ES0532946501
Pagarés TUBACEX SA 3,900 2025-03-14	EUR	98 432,89	806,76	98 432,89	-	ES05329465W4
Pagarés VIDRALA SA 4,050 2025-01-10	EUR	98 009,86	1 891,32	98 009,86	-	ES0583746583
Pagarés TALGO 3,820 2025-04-30	EUR	295 089,54	1 227,71	295 089,54	-	ES0505769077
Pagarés ENCE 3,580 2025-05-28	EUR	294 767,04	975,97	294 767,04	-	ES0530625187
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 663 358,53	67 141,98	7 663 358,53	-	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02	EUR	847 184,76	67,77	847 184,76	-	ES0000012K53
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		847 184,76	67,77	847 184,76	-	

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

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

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



CLASE 8.^a



0P2096787

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Deuda Pública						
Letras US TREASURY 5,150 2025-02-20	USD	131 527,09	5 635,37	138 394,67	6 867,58	US912797KA41
TOTALES Deuda Pública		131 527,09	5 635,37	138 394,67	6 867,58	
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones SANTANDER 0,500 2026-03-24	EUR	367 955,36	13 531,91	376 772,98	8 817,62	XS2324321285
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	186 015,56	1 022,71	185 329,07	(686,49)	XS1814065345
Obligaciones ACCIONA 4,420 2027-06-27	EUR	500 000,00	11 264,85	500 118,16	118,16	XS2839001778
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 053 970,92	25 819,47	1 062 220,21	8 249,29	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones BONDUELLE	EUR	192 312,57	-	59 580,00	132 732,57	FR0000063935
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	211 262,59	-	222 764,65	(11 502,06)	GB0009697037
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	182 762,64	-	219 780,00	(37 017,36)	PTCTT0AM0001
Acciones E.ON	EUR	472 531,43	-	536 993,73	(64 462,30)	DE000ENAG999
Acciones HORNBACK HOLDING	EUR	160 055,31	-	170 610,00	(10 554,69)	DE0006083405
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	478 686,00	-	513 731,24	(35 045,24)	US4381283088
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	157 960,55	-	282 840,00	(124 879,45)	DE0007236101
Acciones DEUTZ	EUR	226 989,16	-	224 109,00	2 880,16	DE0006305006
Acciones HUSQVARNA AB	SEK	133 704,81	-	95 742,28	37 962,53	SE0001662230
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	120 125,53	-	196 002,78	(75 877,25)	GB0003452173
Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	120 864,59	-	149 236,40	(28 371,81)	GB00B4Y7R145
Acciones REACH PLC	GBP	29 419,52	-	10 506,78	18 912,74	GB0009039941
Acciones CIR SPA	EUR	170 200,05	-	185 419,25	(15 219,20)	IT0000070786
Acciones VIATRIS INC	USD	14 929,44	-	15 127,49	(198,05)	US925556V1061
Acciones COCA COLA	USD	232 833,08	-	402 302,05	(169 468,97)	US1912161007
Acciones HALEON PLC	GBP	94 653,22	-	130 959,52	(36 306,30)	GB00BMX86B70
Acciones SOLVENTUM CORP	USD	33 745,00	-	31 902,56	1 842,44	US83444M1018
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	629 570,91	-	485 443,76	144 127,15	FR0000133308
Acciones CANON	USD	173 010,38	-	223 870,75	(50 860,37)	US1380063099
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	136 759,95	-	140 770,35	(4 010,40)	IT0005239360
Acciones THE GAP	USD	129 541,88	-	134 658,18	(5 116,30)	US3647601083
Acciones COMMERZBANK	EUR	219 219,62	-	427 609,93	(208 390,31)	DE000CBK1001
Acciones ELECTROLUX AB	SEK	149 515,27	-	108 273,62	41 241,65	SE0016589188



CLASE 8.^a



OP2096788

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía /Plusvalía)	ISIN
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	271 170,36	-	301 275,31	(30 104,95)	FI0009000681
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	511 825,31	-	116 518,50	395 306,81	IT0003497168
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	588 344,75	-	491 808,60	96 536,15	FR0000120172
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	469 765,25	-	334 846,72	134 918,53	DE0005140008
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 123 229,55	-	1 322 319,54	(199 089,99)	GB00BP6MXXD84
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	34 456,15	-	39 265,94	(4 809,79)	US36266G1076
Acciones GENERAL MOTORS	USD	142 184,98	-	231 532,64	(89 347,66)	US37045V1008
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	422 202,57	-	393 016,59	29 185,98	GB00BN7SWP63
Acciones INTEL	USD	227 750,79	-	136 043,47	91 707,32	US4581401001
Acciones TESCO PLC	GBP	143 837,18	-	193 716,42	(49 879,24)	GB00BLGZ9862
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	144 421,45	-	79 033,50	65 387,95	IT0003497176
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	282 358,20	-	309 320,54	(26 962,34)	GB0008706128
Acciones TNTPPOST	EUR	263 026,48	-	179 928,39	83 098,09	NL00009739416
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	299 467,69	-	378 352,23	(78 884,54)	US4042804066
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	74 618,99	-	255 471,63	(180 852,64)	US8356993076
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	246 578,41	-	602 728,10	(356 149,69)	FR0000125007
Acciones PFIZER	USD	271 893,90	-	259 934,25	11 959,65	US7170811035
Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	98 703,27	-	260 598,50	(161 895,23)	DE0008430026
Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	187 439,58	-	249 367,36	(61 927,78)	US88579Y1010
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	155 227,63	-	144 747,64	10 479,99	IT0003073266
TOTALES Acciones admitidas a cotización		10 429 155,99	-	11 248 060,19	(818 904,20)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	350 417,43	-	452 855,25	102 437,82	DE0005933956
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		350 417,43	-	452 855,25	102 437,82	
Acciones y participaciones no Directiva						
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	110 156,01	-	108 554,92	(1 601,09)	US4642873909
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		110 156,01	-	108 554,92	(1 601,09)	
Inversiones dudosas, morosas o en litigio						
Acciones SNIACE-SOC NAC IND APLIC CEL	EUR	100 866,07	-	14,00	(100 852,07)	ES0165380017
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		100 866,07	-	14,00	(100 852,07)	
TOTAL Cartera Exterior		12 176 093,51	31 454,84	13 010 099,24	(803 802,67)	



CLASE 8.ª



OP2096789

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

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

CLASE 8.ª

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



OP2096790

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

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

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



CLASE 8.ª



OP2096791

Selector Global, F.I.
Selector Global/Acciones, compartimento de Selector Global, F.I.
Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP2096792

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

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

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

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones TNTPOST	EUR	80 096,46	-	38 107,20	(41 989,26)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	825 825,67	-	211 235,60	(614 590,07)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	150 478,02	-	82 691,70	(67 786,32)
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	460 366,33	-	410 315,05	(50 051,28)
Acciones COMMERZBANK	EUR	241 519,58	-	314 805,32	73 285,74
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	627 535,27	-	303 313,65	(324 221,62)
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 287 439,95	-	1 614 385,20	326 945,25
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	50 404,29	-	53 373,41	2 969,12
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	639 713,53	-	591 772,93	(47 940,60)
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	318 584,76	-	592 940,70	274 355,94
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	574 205,37	-	552 784,80	(21 420,57)
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	293 664,04	-	245 650,00	(48 014,04)
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	703 094,69	-	589 182,72	(113 911,97)
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	115 114,06	-	346 977,07	231 863,01
Acciones INTEL	USD	392 303,94	-	681 680,75	289 376,81
Acciones SAIPEM	EUR	79 086,95	-	41 489,28	(37 597,67)
Acciones PFIZER	USD	375 478,10	-	422 116,67	46 638,57
Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	221 184,58	-	198 065,01	(23 119,57)
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	504 566,58	-	341 323,86	(163 242,72)
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	240 599,10	-	100 621,39	(139 977,71)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		13 229 231,55		12 984 722,02	(244 509,53)
TOTAL Cartera Exterior		14 003 522,92	7 264,16	13 753 891,02	(249 631,90)



OP2096793

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

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

CLASE 8.ª

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



OP2096794

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

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

CLASE 8.^a



OP2096795

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras ESTADO 3,804 2024-06-07	EUR	965 990,00	17 638,24	967 414,91	1 424,91
Obligaciones TECNICAS REUNIDAS 2,751 2024-12-30	EUR	95 433,83	43,29	96 389,78	955,95
TOTALES Deuda Pública		1 061 423,83	17 681,53	1 063 804,69	2 380,86
Renta fija privada cotizada					
Pagarés EUSKAL TEL 5,510 2024-01-29	EUR	196 383,22	2 780,85	196 383,22	-
Pagarés EUSKAL TEL 5,240 2024-02-28	EUR	297 353,31	170,04	297 353,31	-
Pagarés AEDAS HOMES 5,100 2024-03-22	EUR	887 842,62	2 097,08	887 842,62	-
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,600 2024-01-29	EUR	390 714,04	7 874,09	390 714,04	-
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,700 2024-05-13	EUR	293 037,12	1 858,56	293 037,12	-
Pagarés CESCE 4,480 2024-03-15	EUR	195 723,90	2 487,17	195 723,90	-
Pagarés TECNICAS REUNIDAS 6,220 2024-02-27	EUR	293 840,94	3 288,96	293 840,94	-
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,592 2024-02-29	EUR	296 566,74	1 226,95	296 566,74	-
Pagarés VIDRALA SAI 4,250 2024-01-11	EUR	293 707,49	5 947,08	293 707,49	-
Pagarés TUBACEX SAI 5,350 2024-03-15	EUR	486 799,52	7 877,86	486 799,52	-
Pagarés METROVACESAI 4,950 2024-03-15	EUR	293 979,87	3 054,61	293 979,87	-
Pagarés METROVACESAI 4,950 2024-03-15	EUR	487 956,02	7 111,52	487 956,02	-
Pagarés METROVACESAI 5,100 2024-01-18	EUR	389 761,56	9 301,66	389 761,56	-
Pagarés ENCE 4,950 2024-02-27	EUR	197 535,40	934,02	197 535,40	-
Pagarés ELECNO 4,500 2024-01-19	EUR	296 635,41	2 703,30	296 635,41	-
Pagarés VALLEHERMOSO 5,150 2024-02-15	EUR	194 217,90	4 534,68	194 217,90	-
Pagarés TUBACEX SAI 5,200 2024-03-27	EUR	295 952,34	419,06	295 952,34	-
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 788 007,40	63 667,49	5 788 007,40	-
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	960 878,36	309,56	960 878,36	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		960 878,36	309,56	960 878,36	-

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

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

CLASE 8.^a



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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP2096797

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

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

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones VIATRIS INC	USD	14 929,44	-	12 342,05	(2 587,39)
Acciones HUSQVARNA AB	SEK	133 704,81	-	141 956,63	8 251,82
Acciones COCA COLA	USD	232 833,08	-	357 141,81	124 308,73
Acciones HALEON PLC	GBP	94 653,22	-	106 431,95	11 778,73
Acciones REACH PLC	GBP	29 419,52	-	9 008,65	(20 410,87)
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	34 456,15	-	36 422,80	1 966,65
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	299 467,69	-	290 862,05	(8 605,64)
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	252 709,59	-	197 714,66	(54 994,93)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	511 825,31	-	139 009,50	(372 815,81)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	144 421,45	-	82 691,70	(61 729,75)
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	455 098,60	-	432 263,68	(22 834,92)
Acciones COMMERZBANK	EUR	219 219,62	-	292 596,68	73 377,06
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	469 765,25	-	248 800,77	(220 964,48)
Acciones ELECTROLUX AB	SEK	149 515,27	-	131 397,80	(18 117,47)
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	629 570,91	-	519 527,68	(110 043,23)
Acciones TNTPOST	EUR	112 461,26	-	56 703,69	(55 757,57)
Acciones GENERAL MOTORS	USD	142 184,98	-	146 428,96	4 243,98
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	323 009,65	-	614 138,58	291 128,93
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 095 303,63	-	1 281 489,40	186 185,77
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	74 618,99	-	214 448,13	139 829,14
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	405 758,22	-	388 744,10	(17 014,12)
Acciones SAIPEM	EUR	22 605,20	-	11 854,08	(10 751,12)
Acciones PFIZER	USD	271 893,90	-	264 562,96	(7 330,94)
Acciones MUEENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	201 096,38	-	408 859,00	207 762,62
Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	221 184,58	-	198 065,01	(23 119,57)
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	272 624,66	-	248 877,88	(23 746,78)
Acciones INTEL	USD	227 750,79	-	319 786,80	92 036,01
Acciones TESCO PLC	GBP	259 618,82	-	262 983,89	3 365,07
TOTALES Acciones admitidas a cotización		10 398 039,83		10 569 737,23	171 697,40



OP2096798

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

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

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones directa					
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	350 417,43	-	419 599,13	69 181,70
TOTALES Acciones y participaciones directa					
Acciones y participaciones no Directiva					
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	110 156,01	-	141 498,62	31 342,61
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva					
TOTAL Cartera Exterior		12 316 798,67	21 573,26	12 587 152,64	270 353,97



OP2096799

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

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

CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Plazo PAGARES SACYR 27/03/24 5000000 Física	EUR	494 593,35	494 593,35	27/03/2024
TOTALES Compras al contado		494 593,35	494 593,35	
Futuros comprados				
Futuro NIKKEI 225 INDEX 500	JPY	729.770	745.827	08/03/2024
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	960 280,00	954 030,00	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		1 690 050,34	1 699 857,14	
TOTALES		2 184 643,69	2 194 450,49	



OP2096800



OP2096801

CLASE 8ª

Selector Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

1.- ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y DE LA ECONOMÍA EN 2024

El año 2024 ha estado marcado por un entorno macroeconómico desafiante e incierto, con las elecciones en Estados Unidos y la política monetaria de los bancos centrales como temas principales.

La cita más importante para los mercados probablemente hayan sido las Elecciones Presidenciales en Estados Unidos. Las encuestas apuntaban a un empate técnico, pero los resultados en los estados clave fueron determinantes para definir al republicano Donald Trump como ganador.

Durante el año, hemos visto revalorizaciones del 8,28% en el Eurostoxx50, 17,00% en el MSCI World y del 14,78% en el Ibex. En EE.UU., el S&P500 se ha revalorizado un 23,31% y el Nasdaq Composite un 28,64%.

En lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE.UU. y Europa se han producido ligeras caídas en la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En ambas regiones se ha notado un ligero aumento en los tramos largos. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en bonos investment grade como en high yield, tanto en EE.UU. como en Europa.

La inflación y las tasas de interés han continuado siendo temas centrales en la política económica, tanto en Estados Unidos como en Europa, aunque con algunas diferencias en sus trayectorias y causas subyacentes.

La inflación en EE.UU. continuó moderándose durante la segunda mitad del año. La Reserva Federal de Estados Unidos ha despedido el año con el tercer recorte de tipos de interés desde septiembre, de 25 puntos básicos, dejando los tipos de interés en el rango del 4,25% - 4,50%. La Fed señaló que la inflación había bajado significativamente, pero que sigue siendo elevada. Para el año 2025, se esperan dos recortes de tipos.

En la Eurozona, el Banco Central Europeo recortó tipos por primera vez en el mes de junio 2024, con el objetivo de impulsar una economía europea más rezagada que la americana. El año terminó con cuatro bajadas de tipos por parte del BCE, dejando la tasa de referencia en el 3%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2024 se situaba en el 3,58%, ha caído hasta el 2,46% a 31 de diciembre de 2024.



OP2096802

CLASE 8ª
Selector Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

2.- INFORMACIÓN SOBRE LA ACTIVIDAD Y RENTABILIDAD DEL FONDO

2.1 Política de inversiones

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

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

2.2 Objetivos y políticas de gestión del riesgo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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



OP2096803

CLASE 8.ª**Selector Global, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2024****2.3 Comparación de la cartera a valor efectivo, al 31.12.24**

Compartimento Selector Global/Acciones:

	31.12.24		31.12.23	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	7.009.220,69	33,44%	6.328.191,15	31,45%
Renta fija nacional.....	4.536.998,01	21,65%	4.050.850,58	20,23%
Renta variable nacional.....	2.472.222,68	11,79%	2.277.340,57	11,32%
CARTERA EXTERIOR.....	13.925.580,13	66,43%	13.753.891,02	68,34%
Renta fija extranjera.....	185.329,07	0,88%	769.169,00	3,82%
Renta variable extranjera.....	13.740.251,06	65,55%	12.984.722,02	64,52%
INTERESES.....	26.497,57	0,13%	42.547,82	0,21%
INVERSIONES MOROSAS...	79,20	0,00%	319,74	0,00%
TOTALES	20.961.377,59	100,00%	20.124.949,73	100,00%

Compartimento Selector Global/Flexible:

	31.12.24		31.12.23	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	10.622.516,06	44,76%	9.750.741,13	43,45%
Renta fija nacional.....	8.510.543,29	35,86%	7.812.690,45	34,81%
Renta variable nacional.....	2.111.972,77	8,90%	1.938.050,68	8,64%
CARTERA EXTERIOR.....	13.010.085,24	54,82%	12.587.152,64	56,09%
Renta fija extranjera.....	1.200.614,88	5,06%	1.456.317,66	6,49%
Renta variable extranjera.....	11.248.060,19	47,39%	10.569.737,23	47,10%
Fondos de inversión extranjeros...	561.410,17	2,37%	561.097,75	2,50%
INTERESES.....	98.664,59	0,42%	103.231,84	0,46%
INVERSIONES MOROSAS...	14,00	0,00%	14,00	0,00%
TOTALES	23.731.279,89	100,00%	22.441.139,61	100,00%



OP2096804

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

Informe de gestión del ejercicio 2024

2.4 Resultados del Fondo año 2024

En este ejercicio Selector Global/Acciones ha obtenido un resultado de 1.904.130,85 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Selector Global/Flexible ha obtenido un resultado de 2.124.783,82 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 8,94%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2023.....	21.618.349,32	759.511,99846	28,46347
Año 2024.....	22.487.611,57	725.239,22589	31,00716

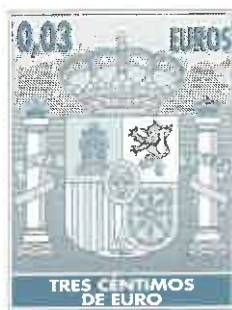
La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento SELECTOR GLOBAL/FLEXIBLE, ha sido de un 8,96%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2023.....	24.251.217,49	1.953.688,06763	12,41304
Año 2024.....	25.332.042,97	1.872.909,95725	13,52550

3.- REPRESENTACIÓN, GESTIÓN Y CONTROL

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

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

**CLASE 8.ª****Selector Global, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2024**

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

El pasado mes de diciembre, la OCDE revisó sus estimaciones globales de crecimiento e inflación, dando fuerza a un escenario de aterrizaje suave de la economía. A nivel global, el crecimiento continúa siendo sólido, se espera que el crecimiento del PIB global sea del 3,3% en 2025 y del 3,2% en 2026.

La economía americana sigue dando muestras de resistencia, el crecimiento económico de EE. UU. se ha revisado al alza, y se espera un crecimiento del 2,4% en 2025. Las perspectivas de crecimiento para la Eurozona muestran una recuperación moderada. En 2025, se espera un crecimiento del PIB del 1,3%, mejorando a un 1,5% en 2026.

En contraste, las economías asiáticas están proyectadas para crecer a un ritmo más rápido. Se espera que China y otras economías emergentes en Asia impulsen el crecimiento global, con tasas de crecimiento sustancialmente más altas en comparación con las economías avanzadas. El fuerte desempeño de Asia se atribuye a la recuperación postpandemia, la expansión en sectores tecnológicos y manufactura, y el aumento en la inversión extranjera. China, India e Indonesia son motores clave, con proyecciones de crecimiento del 4,7%, 6,9% y 5,2% respectivamente para 2025.

Durante los últimos años, las distintas crisis desencadenadas, primero sanitaria, seguida de la de materias primas, geopolítica y de precios, han puesto a prueba la resistencia de la economía global.



CLASE 8.ª
Selector Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

La rápida digitalización y la adopción de la Inteligencia Artificial están transformando múltiples aspectos de la sociedad, desde la economía y la educación hasta la seguridad y el entretenimiento. Su uso plantea importantes desafíos y riesgos éticos, sociales y geopolíticos. La regulación en cuanto a su uso será clave para el desarrollo e implementación de estas tecnologías.

En el largo plazo, las amenazas relacionadas con el clima se han convertido en un factor decisivo en las proyecciones a largo plazo de las compañías, reconociendo que el riesgo climático se ha convertido en un riesgo de inversión. Si bien, el riesgo climático no solo plantea desafíos, sino que también ofrece oportunidades para inversiones en tecnologías limpias, energía renovable y soluciones sostenibles, que pueden generar rendimientos atractivos a largo plazo.

5.- INFORMACION SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES

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

6.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE SELECTOR GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN

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

Uso de instrumentos financieros por el Fondo

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



OP2096807

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

Informe de gestión del ejercicio 2024

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de la información medioambiental

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria adjunta.