

Selector Global, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
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. (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 2021, 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 2021, 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 2021.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, 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.

Para aquellas inversiones para las que no se ha podido obtener un valor fiable de mercado a 31 de diciembre de 2021, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma.

La re-ejecución de la valoración de estas últimas, a 31 de diciembre de 2021, se realiza por un experto del auditor en materia de valoración, que cumple con todos los requisitos de independencia.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

28 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 03/22/02117

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Selector Global, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	38 511 119,39	33 253 104,02
Deudores	379 846,69	667 728,99
Cartera de inversiones financieras	33 550 176,49	25 767 353,09
Cartera interior	9 872 010,14	4 678 181,61
Valores representativos de deuda	6 471 837,38	950 926,30
Instrumentos de patrimonio	3 400 172,76	2 626 921,72
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	1 100 333,59
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	23 663 086,19	21 085 150,26
Valores representativos de deuda	1 698 279,49	1 687 318,49
Instrumentos de patrimonio	21 455 820,46	18 936 054,12
Instituciones de Inversión Colectiva	508 986,24	459 847,19
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 930,46
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	15 013,62	3 902,12
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	66,54	119,10
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 581 096,21	6 818 021,94
TOTAL ACTIVO	38 511 119,39	33 253 104,02

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2021.

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

Selector Global, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	38 267 726,91	33 183 452,69
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	38 267 726,91	33 183 452,69
Capital	-	-
Partícipes	30 619 593,74	36 130 259,79
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	6 500 140,59	(4 094 799,68)
(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	243 392,48	69 651,33
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	243 392,48	68 017,83
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	1 633,50
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	38 511 119,39	33 253 104,02
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020 (*)
Cuentas de compromiso	1 089 450,00	3 621 388,37
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 089 450,00	3 621 388,37
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	4 157 520,91
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	4 157 520,91
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 089 450,00	7 778 909,28

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2021.

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

Selector Global, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

	2021	2020 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	593,82	2 788,02
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(587 381,49)	(381 687,04)
Comisión de gestión	(466 642,04)	(274 075,11)
Comisión de depositario	(35 941,38)	(32 226,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(84 798,07)	(75 385,58)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(586 787,67)	(378 899,02)
Ingresos financieros	855 635,04	539 395,99
Gastos financieros	(12 100,18)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4 954 195,21	(4 760 560,72)
Por operaciones de la cartera interior	610 915,63	(1 142 083,78)
Por operaciones de la cartera exterior	3 926 008,09	(4 129 864,77)
Por operaciones con derivados	417 324,05	713 152,32
Otros	(52,56)	(201 764,49)
Diferencias de cambio	84 732,19	(56 720,76)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 228 128,83	561 984,83
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1,85)	(177 898,23)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	969 354,32	620 756,48
Resultados por operaciones con derivados	258 776,36	119 126,58
Otros	-	-
Resultado financiero	7 110 591,09	(3 715 900,66)
Resultado antes de impuestos	6 523 803,42	(4 094 799,68)
Impuesto sobre beneficios	(23 662,83)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6 500 140,59	(4 094 799,68)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	18 214 448,61	16 245 268,36
Deudores	193 057,84	368 607,15
Cartera de inversiones financieras	16 396 848,27	13 294 364,05
Cartera interior	3 326 959,90	1 753 891,72
Valores representativos de deuda	1 590 079,44	-
Instrumentos de patrimonio	1 736 880,46	1 353 796,41
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	400 095,31
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	13 063 354,17	11 539 239,66
Valores representativos de deuda	689 782,20	692 001,66
Instrumentos de patrimonio	12 373 571,97	10 846 347,04
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	890,96
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	6 481,66	1 127,57
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	52,54	105,10
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 624 542,50	2 582 297,16
TOTAL ACTIVO	18 214 448,61	16 245 268,36

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021.

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

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	18 014 160,13	16 214 161,76
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	18 014 160,13	16 214 161,76
Capital	-	-
Partícipes	13 271 165,01	17 614 394,46
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	3 595 002,54	(2 548 225,28)
(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	200 288,48	31 106,60
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	200 288,48	30 512,60
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	594,0
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	18 214 448,61	16 245 268,36

CUENTAS DE ORDEN	2021	2020 (*)
Cuentas de compromiso	403 500,00	2 075 288,37
Compromisos por operaciones largas de derivados	403 500,00	2 075 288,37
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	2 552 983,06
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	2 552 983,06
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	403 500,00	4 628 271,43

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021.

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

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

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	591,41
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(376 175,55)</u>	<u>(205 015,20)</u>
Comisión de gestión	(313 422,08)	(146 378,27)
Comisión de depositario	(16 788,87)	(16 264,25)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(45 964,60)	(42 372,68)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(376 175,55)	(204 423,79)
Ingresos financieros	465 307,85	317 742,61
Gastos financieros	(3 236,81)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>2 860 363,55</u>	<u>(2 931 419,36)</u>
Por operaciones de la cartera interior	340 813,48	(567 952,29)
Por operaciones de la cartera exterior	2 354 911,76	(2 657 173,33)
Por operaciones con derivados	164 690,87	394 618,68
Otros	(52,56)	(100 912,42)
Diferencias de cambio	33 426,25	(33 487,19)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>625 842,70</u>	<u>303 362,45</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(88 946,61)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	488 188,66	337 829,05
Resultados por operaciones con derivados	137 654,04	54 480,01
Otros	-	-
Resultado financiero	3 981 703,54	(2 343 801,49)
Resultado antes de impuestos	3 605 527,99	(2 548 225,28)
Impuesto sobre beneficios	(10 525,45)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>3 595 002,54</u>	<u>(2 548 225,28)</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	20 296 670,78	17 007 835,66
Deudores	186 788,85	299 121,84
Cartera de inversiones financieras	17 153 328,22	12 472 989,04
Cartera interior	6 545 050,24	2 924 289,89
Valores representativos de deuda	4 881 757,94	950 926,30
Instrumentos de patrimonio	1 663 292,30	1 273 125,31
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	700 238,28
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	10 599 732,02	9 545 910,60
Valores representativos de deuda	1 008 497,29	995 316,83
Instrumentos de patrimonio	9 082 248,49	8 089 707,08
Instituciones de Inversión Colectiva	508 986,24	459 847,19
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 039,50
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	8 531,96	2 774,55
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	14,00	14,00
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 956 553,71	4 235 724,78
TOTAL ACTIVO	20 296 670,78	17 007 835,66

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021.

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

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	20 253 566,78	16 969 290,93
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 253 566,78	16 969 290,93
Capital	-	-
Partícipes	17 348 428,73	18 515 865,33
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 905 138,05	(1 546 574,40)
(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	43 104,00	38 544,73
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	43 104,00	37 505,23
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	1 039,50
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	20 296 670,78	17 007 835,66

CUENTAS DE ORDEN	2021	2020 (*)
Cuentas de compromiso	685 950,00	1 546 100,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	685 950,00	1 546 100,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	1 604 537,85
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 604 537,85
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	685 950,00	3 150 637,85

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021.

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

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

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	593,82	2 196,61
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(211 205,94)</u>	<u>(176 671,84)</u>
Comisión de gestión	(153 219,96)	(127 696,84)
Comisión de depositario	(19 152,51)	(15 962,10)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(38 833,47)	(33 012,90)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(210 612,12)	(174 475,23)
Ingresos financieros	390 327,19	221 653,38
Gastos financieros	(8 863,37)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>2 093 831,66</u>	<u>(1 829 141,36)</u>
Por operaciones de la cartera interior	270 102,15	(574 131,49)
Por operaciones de la cartera exterior	1 571 096,33	(1 472 691,44)
Por operaciones con derivados	252 633,18	318 533,64
Otros	-	(100 852,07)
Diferencias de cambio	51 305,94	(23 233,57)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>602 286,13</u>	<u>258 622,38</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1,85)	(88 951,62)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	481 165,66	282 927,43
Resultados por operaciones con derivados	121 122,32	64 646,57
Otros	-	-
Resultado financiero	3 128 887,55	(1 372 099,17)
Resultado antes de impuestos	2 918 275,43	(1 546 574,40)
Impuesto sobre beneficios	(13 137,38)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>2 905 138,05</u>	<u>(1 546 574,40)</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

Selector Global, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos agregado							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada					6 500 140,59		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas					-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-		
Total de ingresos y gastos reconocidos agregados					6 500 140,59		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020 (*)	35 130 259,79	38 297,46	1 109 695,12	(4 094 799,68)	-	-	33 183 452,69
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	36 130 259,79	38 297,46	1 109 695,12	(4 094 799,68)	-	-	33 183 452,69
Total ingresos y gastos reconocidos agregados	-	-	-	6 500 140,59	-	-	6 500 140,59
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 094 799,68)	-	-	4 094 799,68	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	1 264 921,68	-	-	-	-	-	1 264 921,68
Reembolsos	(2 680 788,05)	-	-	-	-	-	(2 680 788,05)
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	30 619 593,74	38 297,46	1 109 695,12	6 500 140,59	-	-	38 267 726,91

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

Selector Global, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos agregado							
		Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada			(4 094 799,68)				
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas			-				
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			-				
Total de ingresos y gastos reconocidos agregados			(4 094 799,68)				
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	31.666 378,54	38 297,46	1 109 695,12	4 529 402,51	-	-	38 343 773,63
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	32 666 378,54	38 297,46	1 109 695,12	4 529 402,51	-	-	38 343 773,63
Total ingresos y gastos reconocidos agregados				(4 094 799,68)			(4 094 799,68)
Operación del resultado del ejercicio	4 529 402,51	-	-	(4 529 402,51)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 471 330,18	-	-	-	-	-	1 471 330,18
Reembolsos	(2 536 851,44)	-	-	-	-	-	(2 536 851,44)
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020 (*)	36 130 259,79	38 297,46	1 109 695,12	(4 094 799,68)	-	-	33 183 452,69

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

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Selector Global, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 16 de noviembre de 2004. Tiene su domicilio social en Velázquez 25, Madrid.

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

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

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

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

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

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Dux Inversores SGIIC, S.A., sociedad participada al 85,00% por Dux Inversores Capital, Agencia de Valores S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 de euros.

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

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

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

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

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

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- 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.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión, que en ningún caso, podrá exceder del 2,25% anual sobre el patrimonio y del 18% sobre los rendimientos íntegros de cada compartimento. En el caso de Selector Global/Acciones la comisión de gestión es calculada de la siguiente forma:

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

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

En el caso de Selector Global/Flexible, la comisión de gestión ha sido del 0,8% sobre patrimonio durante los ejercicios 2021 y 2020.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaria ha sido del 0,10% en ambos compartimentos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de Bankinter por el contrato de O.V. que mantiene la ESI del Grupo con el Banco. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, han ascendido en los ejercicios 2021 y 2020 a 593,82 y 2.788,02 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

Desde diciembre 2019 y durante los ejercicios 2021 y 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance (agregado y de cada compartimento), de la cuenta de pérdidas y ganancias (agregada y de cada compartimento) y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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 2021 y 2020.

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.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras - Intereses de la cartera de inversión” del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

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

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

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

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.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

i) Cuentas de compromiso

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021			2020		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Depósitos de garantía	87 692,70	32 478,70	55 214,00	411 474,82	221 634,62	189 840,20
Administraciones Públicas deudoras	276 244,24	152 470,09	123 774,15	240 697,34	138 942,92	101 754,42
Operaciones pendientes de liquidar	13 149,01	7 934,06	5 214,95	11 633,77	7 019,65	4 614,12
Otros	2 760,74	174,99	2 585,75	3 923,06	1 009,96	2 913,10
	379 846,69	193 057,84	186 788,85	667 728,99	368 607,15	299 121,84

Dentro del capítulo "Deudores – Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021			2020		
	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	151 144,24	82 520,76	68 623,48	83 412,80	48 434,91	34 977,89
Retenciones practicadas en origen Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	44 841,21	23 438,61	21 402,60	35 717,11	19 845,51	15 871,60
	80 258,79	46 510,72	33 748,07	121 567,43	70 662,50	50 904,93
	276 244,24	152 470,09	123 774,15	240 697,34	138 942,92	101 754,42

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los dividendos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

El capítulo "Deudores-Otros", al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge principalmente el importe pendiente de cobro de las comisiones retrocedidas.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021			2020		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Administraciones Públicas acreedoras	26 354,85	11 444,80	14 910,05	8 473,87	14,70	8 459,17
Otros	217 037,63	188 843,68	28 193,95	59 543,96	30 497,90	29 046,06
	243 392,48	200 288,48	43 104,00	68 017,83	30 512,60	37 505,23

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021			2020		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
I.R.P.F. retenido a participes	2 692,02	919,35	1 772,67	8 473,87	14,70	8 459,17
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	23 662,83	10 525,45	13 137,38	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
	26 354,85	11 444,80	14 910,05	8 473,87	14,70	8 459,17

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021			2020		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Cartera interior	9 872 010,14	3 326 959,90	6 545 050,24	4 678 181,61	1 753 891,72	2 924 289,89
Valores representativos de deuda	6 471 837,38	1 590 079,44	4 881 757,94	950 926,30	-	950 926,30
Instrumentos de patrimonio	3 400 172,76	1 736 880,46	1 663 292,30	2 626 921,72	1 353 796,41	1 273 125,31
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	-	1 100 333,59	400 095,31	700 238,28
Cartera exterior	23 663 086,19	13 063 354,17	10 599 732,02	21 085 150,26	11 539 239,66	9 545 910,60
Valores representativos de deuda	1 698 279,49	689 782,20	1 008 497,29	1 687 318,49	692 001,66	995 316,83
Instrumentos de patrimonio	21 455 820,46	12 373 571,97	9 082 248,49	18 936 054,12	10 846 347,04	8 089 707,08
Instituciones de Inversión Colectiva	508 986,24	-	508 986,24	459 847,19	-	459 847,19
Derivados	-	-	-	1 930,46	890,96	1 039,50
Intereses de la cartera de inversión	15 013,62	6 481,66	8 531,96	3 902,12	1 127,57	2 774,55
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	66,54	52,54	14,00	119,10	105,10	14,00
	33 550 176,49	16 396 848,27	17 153 328,22	25 767 353,09	13 294 364,05	12 472 989,04

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 2021. 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 2020.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del depositario, al 31 de diciembre de 2020.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021			2020		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Cuentas en el Depositario						
Cuentas en euros	1 635 430,21	557 692,13	1 077 738,08	3 395 827,34	843 629,18	2 552 198,16
Cuentas en divisa	981 930,43	445 927,63	536 002,80	1 403 925,93	908 757,28	495 168,65
Otras cuentas de tesorería						
Cuentas en euros	1 963 735,57	620 922,74	1 342 812,83	2 018 268,67	829 910,70	1 188 357,97
Cuentas en divisa	-	-	-	-	-	-
	4 581 096,21	1 624 542,50	2 956 553,71	6 818 021,94	2 582 297,16	4 235 724,78

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Los saldos en cuentas corrientes en euros están remunerados al -0,50% en el ejercicio 2021 (al entre el 0,00% y el -0,30% en 2020). Durante el ejercicio 2021, los saldos en cuentas corrientes en divisa están remunerados al 0%. Durante el ejercicio 2020, los saldos en cuentas corrientes en divisa estuvieron remunerados al 0% a excepción de las cuentas en coronas suecas, remuneradas al 0,38%, las coronas noruegas, remuneradas al 0,92% y los dólares americanos, remunerados entre el 0,08% y el 1,16%.

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, recoge principalmente el saldo mantenido en Liberbank S.A. y Altura Markets, A.V., S.A., donde se liquidan diariamente los márgenes de los contratos de derivados. Al 31 de diciembre de 2020, recogía principalmente el saldo mantenido en Altura Markets, A.V., S.A., donde se liquidan diariamente los márgenes de los contratos de derivados.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021			2020		
	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible	Selector Global, FI	Selector Global/ Acciones	Selector Global/ Flexible
Patrimonio atribuido a partícipes	38.267.726,91	18.014.160,13	20.253.566,78	33.183.452,69	16.214.161,76	16.969.290,93
Número de participaciones emitidas	No aplicable	699.421,26	1.798.478,56	No aplicable	783.147,02	1.762.268,76
Valor liquidativo por participación	No aplicable	25,76	11,26	No aplicable	20,70	9,63
Número de partícipes	354	177	177	346	173	173

(*) Al 31 de diciembre de 2021, existen 65 partícipes que ostentan participaciones en Selector Global/Acciones y Selector Global/Flexible (60 partícipes al 31 de diciembre de 2020).

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2021 2 partícipes, personas físicas, poseen participaciones que representan el 22,28% y el 27,66% de la cifra de patrimonio del compartimento Selector Global/Flexible, respectivamente (al cierre del ejercicio 2020 2 partícipes, personas físicas, poseen participaciones que representan el 22,73% y el 28,23% de la cifra de patrimonio del compartimento Selector Global/Flexible), por lo que al poseer un porcentaje de participación individual superior al 20%, se consideran participaciones significativas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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 2021 y 2020, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pérdidas fiscales a compensar	-	4 157 520,91
	<u>-</u>	<u>4 157 520,91</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo y no los compartimentos. Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores-Administraciones Públicas-Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio 2021, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable.

Las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del impuesto sobre Sociedades en el ejercicio 2021 se corresponden, principalmente, a la compensación de bases imponibles negativas durante el ejercicio por importe de 4.157.520,91 euros. En el ejercicio 2020 no existían diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del impuesto sobre Sociedades.

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

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

Selector Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, han ascendido a 4 miles de euros, en ambos ejercicios. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

13. Hechos posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

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

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

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

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones E.ON 0.000 2023-12-18	EUR	499 047,10	19,55	502 210,45	3.163,35
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1.625 2026-04-30	EUR	185 099,51	1.053,88	187 571,75	2.472,24
TOTALES Renta fija privada cotizada		684 146,61	1.073,43	689 782,20	5.635,59
Acciones admitidas a cotización					
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	574 205,37	-	398 557,77	(175 647,60)
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	229 465,78	-	189 744,78	(39 721,00)
Acciones PFIZER	USD	375 478,10	-	839 348,58	463 870,48
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	386 434,75	-	224 603,40	(161 831,35)
Acciones COCA COLA	USD	476 055,03	-	816 402,76	340 347,73
Acciones INTEL	USD	392 303,94	-	677 304,27	285 000,33
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	764 663,16	-	817 739,12	53 075,96
Acciones GENERAL MOTORS	USD	142 184,98	-	231 708,60	89 523,62
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	703 094,69	-	538 235,34	(164 859,35)
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 189 413,77	-	966 735,84	(222 677,93)
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	627 535,27	-	270 293,58	(357 241,69)
Acciones COMMERZBANK	EUR	249 097,77	-	201 840,58	(47 257,19)
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	460 366,33	-	398 920,85	(61 445,48)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	150 478,02	-	114 059,40	(36 418,62)
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	240 599,10	-	183 769,21	(56 829,89)
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	318 584,76	-	550 333,65	231 748,89
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	825 825,67	-	311 755,60	(514 070,07)
Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	149 216,66	-	111 151,63	(38 065,03)
Acciones VIATRIS INC	USD	20 617,15	-	23 860,04	3 242,89
Acciones THE GAP	USD	150 399,59	-	106 180,57	(44 219,02)
Acciones WABTEC CORP	USD	9 250,00	-	7 927,62	(1 322,38)
Acciones PEARSON	GBP	3 341,92	-	2 252,54	(1 089,38)
Acciones REACH PLC	GBP	96 360,30	-	52 528,39	(43 831,91)
Acciones SAPEM	EUR	50 793,86	-	25 830,00	(24 963,86)
Acciones EVOLVA HOLDING	CHF	127 372,60	-	2 931,52	(124 441,08)
Acciones STAGECOACH GROUP PLC	GBP	372 946,29	-	178 824,62	(194 121,67)
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	210 378,69	-	138 828,36	(71 550,33)
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	261 338,71	-	265 556,50	4 217,79
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	115 114,06	-	449 029,99	333 915,93
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	725 596,44	-	713 342,56	(12 253,88)
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	181 281,40	-	197 077,44	15 796,04
Acciones BONDUELLE	EUR	192 312,55	-	187 650,00	(4 662,55)

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones CANON	USD	292 751,52	-	239 440,39	(53 311,13)
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	306 469,51	-	447 918,65	141 449,14
Acciones TNITPOST	EUR	70 555,28	-	85 962,07	15 406,79
Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	247 364,64	-	212 269,36	(35 095,28)
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	465 751,17	-	214 807,84	(250 943,33)
Acciones TESCO PLC	GBP	392 228,39	-	333 392,92	(58 835,47)
Acciones E.ON	EUR	403 667,36	-	499 993,92	96 326,56
Acciones CIR SPA	EUR	170 170,02	-	145 461,71	(24 708,31)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		13 121 064,60	-	12 373 571,97	(747 492,63)
Inversiones dudosas, morosas o en litigio					
Acciones BLOCKBUSTER INC.-CL	USD	84 739,16	-	38,54	(84 700,62)
Acciones SIACE-SOC NAC IND APLIC CEL	EUR	100 873,21	-	14,00	(100 859,21)
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		185 612,37	-	52,54	(185 559,83)
TOTAL Cartera Exterior		13 990 823,58	1.073,43	13 063 406,71	(927 416,87)

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

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

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

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	243 358,71	-	47 955,00	(195 403,71)
Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	81 040,11	-	63 600,00	(17 440,11)
Acciones VOCENTO	EUR	83 244,45	-	15 336,10	(67 908,35)
Acciones ACERINOX	EUR	147 176,38	-	210 622,50	63 446,12
Acciones TELEFONICA	EUR	1 106 226,90	-	582 291,43	(523 935,47)
Acciones SANTANDER	EUR	453 324,10	-	322 796,33	(130 527,77)
Acciones METROVACESA	EUR	278 432,89	-	271 414,40	(7 018,49)
Acciones REPSOL	EUR	141 552,33	-	149 276,54	7 724,21
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 534 355,87	-	1.563 292,30	(871 063,57)
Renta fija privada					
Pagarés EUSKALTEL 0,150 2022-01-31	EUR	128 979,04	4,84	128 979,04	-
Pagarés CONSTRUCC. Y AUXILIAR 0,060 2022-02-03	EUR	100 010,19	(4,77)	100 010,19	-
Pagarés TSK ELECTRON 0,600 2022-02-15	EUR	299 620,74	157,55	299 620,74	-
Pagarés ACCIONA 0,070 2022-01-28	EUR	200 023,34	(12,86)	200 023,34	-
Pagarés ACCIONA 0,070 2022-11-19	EUR	200 035,02	(4,13)	200 035,02	-
Pagarés ACCIONA 0,060 2022-01-14	EUR	400 060,81	(52,16)	400 060,81	-
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,030 2022-03-28	EUR	300 025,74	(4,25)	300 025,74	-
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,000 2022-04-29	EUR	200 000,00	0,00	200 000,00	-
Pagarés AEDAS HOMES 0,300 2022-01-28	EUR	99 942,50	35,32	99 942,50	-
Pagarés DS SMITH 0,050 2022-02-18	EUR	300 048,90	(29,19)	300 048,90	-
Pagarés EUSKALTEL 0,060 2022-02-28	EUR	514 895,30	54,92	514 895,30	-
Pagarés EUSKALTEL 0,060 2022-01-31	EUR	149 969,26	23,24	149 969,26	-
Pagarés VIDRALA SA 0,000 2022-07-11	EUR	300 000,00	0,00	300 000,00	-
Pagarés VIDRALA SA 0,010 2022-03-11	EUR	100 007,50	(5,61)	100 007,50	-
Pagarés VIDRALA SA 0,000 2022-02-11	EUR	100 000,00	0,00	100 000,00	-
Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,650 2022-01-31	EUR	199 665,76	227,50	199 665,76	-
Pagarés METROVACESA 1,190 2022-09-16	EUR	296 471,97	1 029,92	296 471,97	-
Pagarés METROVACESA 1,130 2022-04-13	EUR	99 164,95	521,08	99 164,95	-
Pagarés METROVACESA 2,100 2022-04-13	EUR	293 862,69	4 399,94	293 862,69	-
Pagarés METROVACESA 0,980 2022-01-17	EUR	199 006,18	908,13	199 006,18	-
Pagarés FLUIDRA SA 0,040 2022-01-28	EUR	300 013,80	(4,94)	300 013,80	-
Pagarés AEDAS HOMES 0,257 2022-02-25	EUR	99 954,25	7,04	99 954,25	-
TOTALES Renta fija privada		4 881 757,94	7 251,57	4 881 757,94	-
TOTAL Cartera Interior		7 416 113,81	7 251,57	6 545 050,24	(871 063,57)

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones E.ON 0.000 2023-12-18	EUR	598 856,52	23,46	602 652,54	3 796,02
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1.625 2026-04-30	EUR	185 099,51	1 053,88	187 571,75	2 472,24
TOTALES Renta fija privada cotizada		783 956,03	1 077,34	790 224,29	6 268,26
Deuda Pública					
Bonos US TREASURY 0.000 2023-02-15	USD	205 882,24	203,05	218 273,00	12 390,76
TOTALES Deuda Pública		205 882,24	203,05	218 273,00	12 390,76
Acciones admitidas a cotización					
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	52 842,49	-	18 293,87	(34 548,62)
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	156 861,77	-	129 593,94	(27 267,83)
Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	186 855,09	-	172 356,05	(14 499,04)
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	810 399,13	-	637 268,62	(173 130,51)
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	469 765,25	-	221 715,21	(248 050,04)
Acciones COMMERZBANK	EUR	226 612,12	-	188 027,79	(38 584,33)
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	455 098,60	-	420 259,98	(34 838,62)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	511 825,31	-	205 159,50	(306 665,81)
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	299 467,69	-	209 711,50	(89 756,19)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	144 421,45	-	114 059,40	(30 362,05)
Acciones STAGECOACH GROUP PLC	GBP	281 698,20	-	140 285,19	(141 413,01)
Acciones UBS	CHF	62 839,23	-	56 051,00	(6 788,23)
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	144 121,33	-	146 972,49	2 851,16
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	478 686,00	-	465 484,13	(13 201,87)
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	629 570,91	-	474 603,46	(154 967,45)
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	182 762,64	-	185 388,50	2 625,86
Acciones FREEMPORT MCMORAN COPPER	USD	414,51	-	1 832,43	1 417,92
Acciones BONDUELLE	EUR	192 312,57	-	187 650,00	(4 662,57)
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	17 453,33	-	16 867,50	(585,83)
Acciones E.ON	EUR	472 531,43	-	582 216,77	109 685,34
Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	99 728,29	-	74 273,59	(25 454,70)
Acciones REACH PLC	GBP	29 419,52	-	35 017,81	5 598,29
Acciones CIR SPA	EUR	170 168,96	-	145 460,77	(24 708,19)
Acciones WABTEC CORP	USD	6 323,26	-	5 419,90	(903,36)
Acciones THE GAP	USD	129 541,88	-	91 454,79	(38 087,09)
Acciones VIATRIS INC	USD	14 929,44	-	14 948,18	18,74
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	157 960,55	-	229 020,00	71 059,45
Acciones COCA COLA	USD	232 833,08	-	347 881,18	115 048,10
Acciones GENERAL MOTORS	USD	142 184,98	-	231 708,60	89 523,62
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	210 546,58	-	138 828,36	(71 718,22)

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones INTEL	USD	114 497,29	-	133 425,55	18 928,26
Acciones CANON	USD	173 010,38	-	152 761,25	(20 249,13)
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	128 534,81	-	99 140,20	(29 394,61)
Acciones MUECHENER RUECKVER AG-REG	EUR	201 096,38	-	283 945,00	82 848,62
Acciones PFIZER	USD	271 893,90	-	526 064,38	254 170,48
Acciones SAIPEM	EUR	14 521,46	-	7 380,00	(7 141,46)
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	323 009,65	-	570 008,31	246 998,66
Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	74 618,99	-	277 521,63	202 902,64
Acciones TESCO PLC	GBP	244 394,10	-	251 486,99	7 092,89
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	136 759,95	-	49 489,78	(87 270,17)
Acciones TNTPOST	EUR	98 263,78	-	127 913,65	29 649,87
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	139 963,37	-	176 457,85	36 494,48
Acciones PEARSON	GBP	2 470,13	-	1 654,77	(815,36)
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	484 426,86	-	537 188,62	52 761,76
TOTALES Acciones admitidas a cotización		9 377 636,64	-	9 082 248,49	(295 388,15)
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	350 417,43	-	398 243,25	47 825,82
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	110 156,01	-	110 742,99	586,98
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		460 573,44	-	508 986,24	48 412,80
TOTAL Cartera Exterior		10 828 048,35	1 280,39	10 599 732,02	(228 316,33)
Inversiones dudosas, morosas o en litigio					
Acciones NIACE-SOC NAC IND APLIC CEL	EUR	100 866,07	-	14,00	(100 852,07)
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		100 866,07	-	14,00	(100 852,07)

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

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

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

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

**Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)**

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

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

**Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones E.ON 0.000 2023-12-18	EUR	498 572,00	19,50	502 898,00	4 326,00
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1.625 2026-04-30	EUR	184 326,21	1 069,49	189 103,66	4 777,45
TOTALES Renta fija privada cotizada		682 898,21	1 088,99	692 001,66	9 103,45
Acciones admitidas a cotización					
Acciones E.ON	EUR	403 667,36	-	371 714,64	(31 952,72)
Acciones HORNBACK HOLDING	EUR	98 908,65	-	141 660,00	42 751,35
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	725 596,44	-	659 717,40	(65 879,04)
Acciones TARKETT	EUR	328 503,29	-	218 736,00	(109 767,29)
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	283 956,60	-	210 714,29	(73 242,31)
Acciones CANON	USD	292 751,52	-	177 183,43	(115 568,09)
Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	247 364,64	-	133 179,83	(114 184,81)
Acciones TNTPOST	EUR	213 003,94	-	189 195,48	(23 808,46)
Acciones REACH PLC	GBP	96 360,30	-	25 080,10	(71 280,20)
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	306 469,51	-	420 176,99	113 707,48
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	261 338,71	-	137 005,00	(124 333,71)
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	210 378,69	-	114 560,38	(95 818,31)
Acciones STAGECOACH GROUP PLC	GBP	372 946,29	-	138 585,25	(234 361,04)
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	465 751,17	-	121 297,28	(344 453,89)
Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	149 216,66	-	90 431,64	(58 785,02)
Acciones THE GAP	USD	150 399,59	-	113 125,44	(37 274,15)
Acciones CIR SPA	EUR	170 170,02	-	136 176,92	(33 993,10)
Acciones WABTEC CORP	USD	9 250,00	-	5 867,74	(3 382,26)
Acciones VIATRIS INC	USD	20 617,15	-	30 779,86	10 162,71
Acciones EVOLVA HOLDING	CHF	127 372,60	-	4 237,58	(123 135,02)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	150 478,02	-	115 697,40	(34 780,62)
Acciones TESCO PLC	GBP	382 181,85	-	305 146,72	(77 035,13)
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	240 599,10	-	103 885,32	(136 713,78)
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	574 205,37	-	319 003,17	(255 202,20)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	825 825,67	-	270 973,20	(554 852,47)
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	620 202,85	-	468 181,10	(152 021,75)
Acciones COMMERZBANK	EUR	249 097,77	-	158 901,55	(90 196,22)
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	627 535,27	-	219 536,87	(407 998,40)
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 160 417,23	-	707 946,00	(452 471,23)
Acciones FREEPORT MCMORAN COPPER	USD	206 423,91	-	529 956,24	323 532,33
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	703 094,69	-	556 590,12	(146 504,57)
Acciones PEARSON	GBP	3 341,92	-	2 347,65	(994,27)
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	229 465,78	-	161 662,10	(67 803,68)

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

**Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)**

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

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

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

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

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

**Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)**

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

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

**Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras US TREASURY 1,116 2021-01-28	USD	225 121,35	1 752,76	202 735,57	(22 385,78)
TOTALES Deuda Pública		225 121,35	1 752,76	202 735,57	(22 385,78)
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	598 286,40	23,40	603 477,60	5 191,20
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	184 326,21	1 069,49	189 103,66	4 777,45
TOTALES Renta fija privada cotizada		782 612,61	1 092,89	792 581,26	9 968,65
Acciones admitidas a cotización					
Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	136 759,95	-	27 945,79	(108 814,16)
Acciones HONDA MOTOR CO	USD	478 686,00	-	430 491,60	(48 194,40)
Acciones TARKETT	EUR	297 682,08	-	207 460,80	(90 221,28)
Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	218 809,78	-	148 733,76	(70 076,02)
Acciones UBS	CHF	63 388,12	-	40 818,37	(22 569,75)
Acciones CANON	USD	173 010,38	-	113 041,76	(59 968,62)
Acciones HORNBACK HOLDING	EUR	87 920,13	-	125 920,00	37 999,87
Acciones TNTPOST	EUR	186 461,28	-	176 952,96	(9 508,32)
Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	99 728,29	-	60 428,11	(39 300,18)
Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	139 963,37	-	165 529,01	25 565,64
Acciones E.ON	EUR	472 531,43	-	432 842,26	(39 689,17)
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	182 762,64	-	95 645,00	(87 117,64)
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	210 546,58	-	114 560,38	(95 986,20)
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	17 453,33	-	22 500,00	5 046,67
Acciones CIR SPA	EUR	170 168,96	-	136 176,04	(33 992,92)
Acciones WABTEC CORP	USD	6 323,26	-	4 011,62	(2 311,64)
Acciones THE GAP	USD	129 541,88	-	97 436,51	(32 105,37)
Acciones VIATRIS INC	USD	14 929,44	-	19 283,40	4 353,96
Acciones STAGECOACH GROUP PLC	GBP	281 698,20	-	108 718,02	(172 980,18)
Acciones TESCO PLC	GBP	236 851,53	-	230 180,40	(6 671,13)
Acciones SIEMENS A.G.	USD	157 960,55	-	176 280,00	18 319,45
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	EUR	299 467,69	-	167 851,79	(131 615,90)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	511 825,31	-	178 321,50	(333 503,81)
Acciones TELECOM ITALIA	EUR	144 421,45	-	115 697,40	(28 724,05)
Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	455 098,60	-	366 112,85	(88 985,75)
Acciones COMMERZBANK	EUR	226 612,12	-	148 027,26	(78 584,86)
Acciones SONY GRP-SPONSORED	USD	74 618,99	-	206 740,01	132 121,02
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	469 765,25	-	180 080,73	(289 684,52)
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	52 842,49	-	10 341,58	(42 500,91)

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

**Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	791 284,84	-	466 668,86	(324 615,98)
Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	178 635,06	-	205 456,04	26 820,98
Acciones FREEMPORT MCMORAN COPPER	USD	204 351,37	-	524 635,40	320 284,03
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	629 570,91	-	490 788,28	(138 782,63)
Acciones SAINT GOBAIN	EUR	323 009,65	-	345 487,50	22 477,85
Acciones GENERAL MOTORS	USD	142 184,98	-	153 269,81	11 084,83
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	459 461,39	-	398 051,99	(61 409,40)
Acciones INTEL	USD	114 497,29	-	120 215,12	5 717,83
Acciones COCA COLA	USD	232 833,08	-	300 093,74	67 260,66
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	126 055,55	-	69 142,62	(56 912,93)
Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	201 096,38	-	264 652,00	63 555,62
Acciones PFIZER	USD	271 893,90	-	305 427,71	33 533,81
Acciones PEARSON	GBP	2 470,13	-	1 724,65	(745,48)
Acciones SAIPEM	EUR	14 521,46	-	8 820,00	(5 701,46)
Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	156 861,77	-	110 424,93	(46 436,84)
Acciones REACH PLC	GBP	29 419,52	-	16 719,52	(12 700,00)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		9 875 976,36	-	8 089 707,08	(1 786 269,28)
Acciones y participaciones Directiva	EUR	350 417,43	-	330 808,50	(19 608,93)
Participaciones DJ EURO STOXX 50		350 417,43	-	330 808,50	(19 608,93)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva					
Acciones y participaciones no Directiva	USD	110 156,01	-	129 038,69	18 882,68
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS		110 156,01	-	129 038,69	18 882,68
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva					
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	EUR	100 866,07	-	14,00	(100 852,07)
Acciones SNIACE-SOC NAC IND APLIC CEL		100 866,07	-	14,00	(100 852,07)
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio					
TOTAL Cartera Exterior		11 445 149,83	2 845,65	9 544 885,10	(1 900 264,73)

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

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

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

Exposición fiel del negocio y actividades principales

1.- ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y DE LA ECONOMÍA EN 2021

Las bolsas han tenido en el segundo semestre un buen comportamiento. Las alzas acumuladas han permitido cerrar el año con unas importantes revalorizaciones. Así, p.e., en Europa, el Cac 40 se ha revalorizado un 28,90%, el Dax un 15,80%, el Ibex 35 un 7,93%, el Eurostoxx 50 un 20,99% y el D.J. Stoxx 50 un 22,85%. En EEUU las bolsas han seguido marcando máximos históricos durante el año, habiéndose revalorizado un 18,73% el DJ, un 26,90%, el S & P 500 y un 26,60% el Nasdaq 100.

Estos buenos resultados de las bolsas se deben en parte a las buenas noticias que han ido apareciendo respecto a la evolución del Covid-19, entre ellas los menores riesgos en cuando a la gravedad y hospitalización de la variante Ómicron respecto a la variante Delta, y la aprobación, como uso de emergencia, de pastillas contra el Covid fabricadas por Pfizer y Merck. Los porcentajes de vacunación en los países desarrollados son muy altos y a muchas de las personas que han tenido que ser hospitalizadas no se les había administrado la vacuna.

Un nuevo motivo de preocupación para la economía y para los mercados bursátiles es el fuerte aumento de la inflación. Los precios de las energías y de las materias primas han sufrido unos incrementos importantes y están motivando en muchos sectores un elevado encarecimiento de los costes de producción. Se desconoce si este aumento de la inflación es una cuestión temporal o si se va a mantener en el tiempo. En este segundo supuesto, el aumento de los costes afectaría a los beneficios de muchas empresas e incluso podría condicionar la viabilidad de algunas. Además, la inflación podría desencadenar importantes demandas salariales que agravarían el problema.

La inflación va a estar muy presente en las decisiones de los bancos centrales. La Fed ha anunciado una reducción de los estímulos y se espera que a lo largo de 2022 se produzcan tres subidas de tipos de interés. El BCE, en su última reunión anual mantuvo las medidas expansivas que se empezarán a retirar muy gradualmente. Lagarde en su discurso dedicó una especial atención a la inflación, con una revisión de previsiones al alza, si bien argumentó que la inflación de medio plazo no se sitúa todavía ni en el 2%.

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

2.1 Política de inversiones.

SELECTOR GLOBAL/ACCIONES, compartimento de Renta Variable Internacional Otros, sigue la política de invertir, de forma activa, en renta variable de cualquier mercado mundial, principalmente de la Unión Europea y E.E.U.U. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las participaciones del Fondo a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento.

Selector Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

SELECTOR GLOBAL/FLEXIBLE, fondo Global, sigue la política de invertir, como mínimo en 25% de la exposición total en valores de renta variable nacional e internacional. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las participaciones del Fondo a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento.

2.2 Objetivos y políticas de gestión del riesgo.

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

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

2.3 Comparación de la cartera a valor efectivo, al 31.12.21

Compartimento Selector Global/Acciones:

	31.12.21		31.12.20	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	3.326.959,90	20,29%	1.753.891,72	13,19%
Depósitos nacionales.....	0,00	0,00%	400.095,31	3,01%
Renta fija nacional.....	1.590.079,44	9,70%	0,00	0,00%
Renta variable nacional.....	1.736.880,46	10,59%	1.353.796,41	10,18%
CARTERA EXTERIOR.....	13.063.354,17	79,67%	11.539.239,66	86,80%
Renta fija extranjera.....	689.782,20	4,21%	692.001,66	5,20%
Renta variable extranjera.....	12.373.571,97	75,46%	10.846.347,04	81,59%
Derivados.....	0,00	0,00%	890,96	0,01%
INTERESES.....	6.481,66	0,04%	1127,57	0,01%
INVERSIONES MOROSAS...	52,54	0,00%	105,1	0,00%
TOTALES	16.396.848,27	100,00%	13.294.364,05	100,00%

Selector Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

Compartimento Selector Global/Flexible:

	31.12.21		31.12.20	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	6.545.050,24	38,16%	2.924.289,89	23,45%
Depósitos nacionales.....	0,00	0,00%	700.238,28	5,62%
Renta fija nacional.....	4.881.757,94	28,46%	950.926,30	7,62%
Renta variable nacional.....	1.663.292,30	9,70%	1.273.125,31	10,21%
CARTERA EXTERIOR.....	10.599.732,02	61,79%	9.545.910,60	76,53%
Renta fija extranjera.....	1.008.497,29	5,88%	995.316,83	7,98%
Renta variable extranjera.....	9.082.248,49	52,94%	8.089.707,08	64,86%
Fondos de inversión extranjeros.....	508.986,24	2,97%	459.847,19	3,69%
Derivados.....	0,00	0,00%	1.039,50	0,01%
INTERESES.....	8.531,96	0,05%	2.774,55	0,02%
INVERSIONES MOROSAS...	14,00	0,00%	14,00	0,00%
TOTALES	17.153.328,22	100,00%	12.472.989,04	100,00%

2.4 Resultados del Fondo año 2021

En este ejercicio Selector Global/Acciones ha obtenido un resultado de 3.595.002,54 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Selector Global/Flexible ha obtenido un resultado de 2.905.138,05 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 24,40%.

	Patrimonio	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2020.....	16.214.161,76	783.147,02429	20,70385
Año 2021.....	18.014.160,13	699.421,26047	25,75581

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento SELECTOR GLOBAL/FLEXIBLE, ha sido de un 16,95%.

	Patrimonio	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2020.....	16.969.290,93	1.762.268,75971	9,62923
Año 2021.....	20.253.566,78	1.798.478,56017	11,26150

3.- REPRESENTACIÓN, GESTIÓN Y CONTROL.

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

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

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

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

4.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES Y PREVISIONES.

Al cierre del ejercicio 2021, las previsiones de crecimiento para 2022 eran bastante buenas y los inversores mantenían su confianza en una evolución positiva de los mercados de renta variable en el presente año. Existían, como es natural, algunas incertidumbres, entre otras, la evolución de la covid-19, el aumento de la inflación, las posibles subidas de los tipos de interés, la retirada de los estímulos y la situación geopolítica:

Con respecto a la covid-19, después de un aumento importante del número de contagios, la situación ha mejorado y se ha recuperado parte de la normalidad. El avance en la vacunación de la población permite albergar algún optimismo, aunque no se sabe si estamos todavía en la fase final de la pandemia.

Por lo que se refiere a la inflación, en un primer momento se pensó que podía ser un problema temporal, pero no solo se está manteniendo en un nivel muy alto sino que incluso está repuntando. Esta elevada inflación está perjudicando gravemente a la economía. De mantenerse esta situación, los bancos centrales podrían verse obligados a retirar los estímulos y acelerar las subidas de tipos de interés, con el consiguiente perjuicio para las bolsas.

Selector Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

En este momento el problema más grave es la invasión de Ucrania por parte del ejército ruso. Después de muchos intentos infructuosos de solucionar las reclamaciones de Rusia por la vía pacífica, sus ejércitos han ejecutado un fuerte despliegue militar que parece haber sido preparado con mucho rigor durante varios meses. El ejército ruso, con muchísimos medios, ha invadido Ucrania con la complicidad de Bielorrusia y sin apenas oposición, habiendo causado un gran número de pérdidas humanas y daños materiales, así como la huida a los países fronterizos de muchos miles de personas. Los intentos para alcanzar la paz no están dando resultados y no se sabe el tiempo que puede durar esta crisis ni cómo va a acabar. EEUU y los países de Europa están adoptando fuertes sanciones económicas contra Rusia que pueden causar graves daños a la economía de ese País pero que también pueden tener consecuencias negativas para los demás países, especialmente para los europeos.

5. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES

Durante el ejercicio 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2021, 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.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, 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.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Selector Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

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

Reunidos los Administradores de Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., en fecha 25 de Marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 de Selector Global FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- b) Cuentas de pérdidas y ganancias, y Estado de cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- c) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- d) Informe de gestión del ejercicio 2021.

FIRMANTES

FIRMA

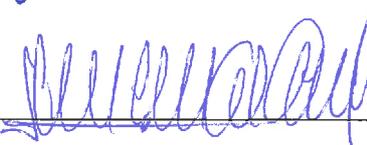
D. Alberto Erhardt Alzaga
(Presidente del Consejo)



D. Guillermo Ruiz de Azúa Basarrate
(Vocal)



D. Nicanor Ruiz de Azúa Gaztelu
(Vocal)



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

