

SASSOLA SELECCION BASE, FI

Nº Registro CNMV: 5370

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: SASSOLA PARTNERS, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:**
Grupo Gestora: SASSOLA PARTNERS **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.sassola.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. ALMAGRO, S/N
28010 - Madrid

Correo Electrónico

info@sassola.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/05/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá 50-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC entre un 0 y hasta un 30% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización bursatil y sector, de emisores/ mercados de países OCDE (preferiblemente Europa, EEUU y Japón). Se podrá invertir hasta un 30% de la exposición total de la cartera en emisores/mercados de países emergentes.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,38	0,54	1,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,10	1,69	1,10	1,71

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	281.630,32	262.545,41	104	98	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE I	1.359.886,88	1.385.249,14	47	42	EUR	0,00	0,00	750000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	2.840	2.607	2.773	3.591
CLASE I	EUR	13.930	13.949	6.914	5.665

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	10,0847	9,9284	9,4780	10,5986
CLASE I	EUR	10,2435	10,0697	9,5841	10,6850

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE I		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,15							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	16-04-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,26	07-05-2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,45							
Ibex-35		14,40							
Letra Tesoro 1 año		0,42							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		3,41							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

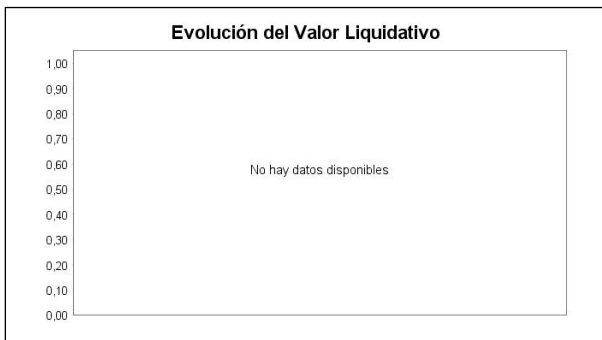
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,45	0,45	0,46	0,47	1,84	1,47	0,96	0,00

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,22							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	16-04-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,27	07-05-2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,45							
Ibex-35		14,40							
Letra Tesoro 1 año		0,42							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		3,39							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

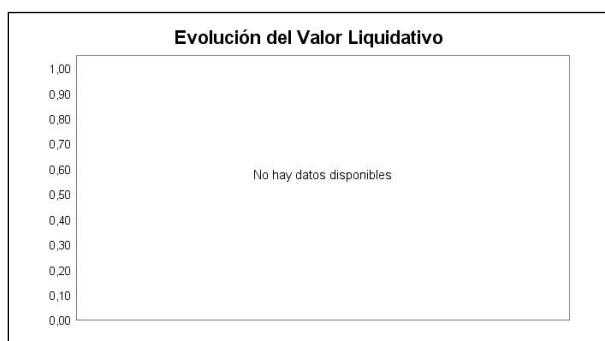
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,38	0,37	0,38	1,44	1,17	0,96	0,00

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	56.883	213	5,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	16.775	115	8,58
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	73.659	328	5,82

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.575	98,84	16.238	98,08
* Cartera interior	1.886	11,25	1.783	10,77
* Cartera exterior	14.689	87,59	14.455	87,31
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	180	1,07	900	5,44
(+/-) RESTO	15	0,09	-583	-3,52
TOTAL PATRIMONIO	16.770	100,00 %	16.556	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.556	12.021	16.556	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,44	28,82	-0,44	-101,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,68	4,43	1,68	-51,77
(+) Rendimientos de gestión	2,11	4,88	2,11	-45,13
+ Intereses	0,03	0,04	0,03	-20,52
+ Dividendos	0,07	0,15	0,07	-43,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,11	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,16	0,02	-119,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,99	4,72	1,99	-46,48
± Otros resultados	0,00	0,02	0,00	-84,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,45	-0,43	19,98
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	23,78
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	25,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-20,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,77
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.770	16.556	16.770	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

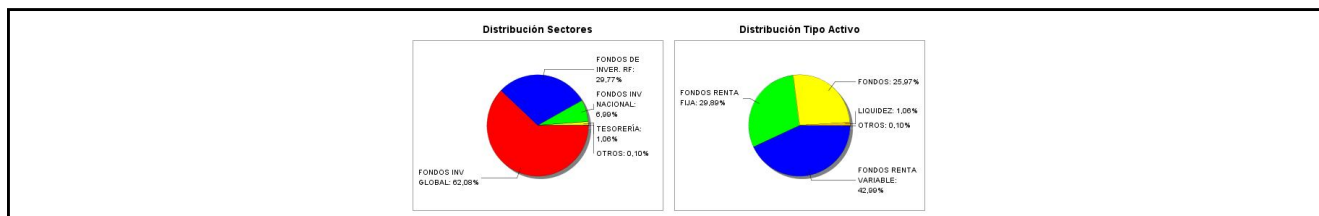
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.886	11,25	1.783	10,77
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.886	11,25	1.783	10,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	14.690	87,60	14.455	87,32
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.690	87,60	14.455	87,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.577	98,85	16.238	98,09

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. US TREASURY N/B 0.875	C/ Futuro s/US Bond 5Y 09/24	1.182	Inversión
Total subyacente renta fija		1182	
TOTAL OBLIGACIONES		1182	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h) Con fecha 12/01/2024, CNMV procedió a la actualización del folleto de SASSOLA SELECCION BASE, FI, al objeto de modificar la vocación inversora y la política de inversión.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

h) Durante el periodo objeto de este informe se han realizado operaciones vinculadas de escasa relevancia o repetitivas, consistentes en la compra/venta de participaciones del fondo gestionado por parte del personal de Sássola Partners.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2024 se ha caracterizado por los cambios en las expectativas de las bajadas de tipos de interés. El año comenzó descontando 7 bajadas de tipos en EEUU, pero los sólidos datos económicos y una inflación subyacente que repuntó en el primer trimestre hicieron que estas bajadas se hayan quedado en 3 en Europa y 2 en EE. UU. Esto ha afectado a los rendimientos de la renta fija.

Los datos de inflación en EE. UU., tras los pequeños repuntes del primer trimestre, parece que vuelven a mostrar la senda del descenso, aunque más lentamente de lo deseable. La FED calcula que podemos estar en una fase más plana y no se alcanzará el objetivo del 2% hasta finales del 2025. En Europa la situación es similar, aunque aquí la debilidad económica es mayor, y eso debería acelerar el descenso de la inflación hasta conseguir el objetivo antes que en EE. UU.

Los Bancos Centrales se están mostrando muy prudentes y en situación de esperar y ver, hasta confirmar que esa tendencia a la baja se mantiene unos cuantos meses seguidos. Los mercados dan por hecho que la FED no moverá los

tipos en ningún caso antes de la reunión de septiembre, y entonces, en función de cómo se hayan movido los datos, tomará decisiones de cuándo y cuánto bajar los tipos de interés.

En Europa, por su parte, parece que ya se tocó fondo en los datos de actividad en la primera parte del año, y aunque los datos muestran un ligero repunte de la actividad, la industria continúa en terreno recesivo, y parece inevitable un apoyo monetario decidido, donde las elecciones tanto europeas como nacionales están siendo la mayor fuente de volatilidad en los mercados.

La renta fija se ha movido con mucha volatilidad este semestre. Los sólidos resultados económicos, el bajo desempleo y una inflación un poco más "pegajosa" de lo esperado han hecho que se descuenten menos bajadas y se haya elevado la rentabilidad de la deuda gubernamental de calidad. Solo los bonos con mayor riesgo y por lo tanto con Tires más elevadas han conseguido compensar las subidas de los rendimientos. A finales de semestre hemos visto una estabilización de las expectativas de bajadas de tipos con la primera bajada en Europa.

Los mercados de renta variable se han movido al alza este año. La resistencia de la economía americana y las optimistas esperanzas de bajadas de tipos de interés, han impulsado unos mercados frente a las expectativas de deterioro económico. Es importante resaltar la concentración que se ha producido en EE. UU., ya que la mayor parte de las ganancias las representan 7 valores. En Europa esta concentración viene representada por el sector financiero y consumo discrecional, que a pesar del impulso que han supuesto las subidas de tipos para el primero de ellos, sigue teniendo unos preocupantes problemas estructurales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del año ajustamos la exposición del fondo siendo esta 100% renta fija.

En renta fija comenzamos el año sin realizar grandes cambios, teníamos un posicionamiento muy atractivo, con una TIR por encima del 6% y una duración en torno a 4,5. Estábamos invertidos en grado de inversión europeo, deuda emergente, subordinada financiera y en menor medida gobiernos desarrollados. A medida que veíamos que cada vez habría menos bajadas de tipos decidimos bajar la duración de la cartera, cerrando las posiciones de la curva del 7-10 años, e invirtiendo en el 5 años americano manteniendo una duración en torno a 4.

Durante estos 6 meses, hemos visto como los activos de renta fija de más riesgo son los que mejores retornos han tenido, debido a su elevada TIR que ha podido compensar la subida de la rentabilidad del activo libre de riesgo. También hemos sido testigos de cómo los diferenciales de riesgo se han ido comprimiendo cada vez más, estando a niveles extremadamente bajos por lo que hemos decidido ir cogiendo más peso en activos con más riesgo como alto rendimiento con poca duración y subordinada financiera Europa. Para ello hemos cerrado las posiciones de grado de inversión más conservadoras y hemos invertido todas las posiciones de fondos monetarios y corto plazo. A finales de semestre y con las esperadas bajas de tipos cada vez más cerca, hemos tomado algo de duración aumentando el peso en renta fija emergente de gobiernos, donde su bajada de tipos está supeditada a la de EE. UU. para no depreciar su divisa respecto al USD.

c) Índice de referencia.

El fondo no está vinculado a un índice de referencia.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Para la clase A el patrimonio alcanzó los 2.840.168,90 euros a 30 de junio, con 104 partícipes y los gastos corrientes de un 0.90 %.

Para la clase I el patrimonio alcanzó 13.929.971,18 euros a 30 de junio, con 47 partícipes y los gastos corrientes de un 0.75 %.

La letra del Tesoro a 1 año ha obtenido una rentabilidad del 1,56% en el primer semestre de 2024 y el Sássola Selección Base A 1,58% y el Sássola Selección Base I 1,73%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

La rentabilidad obtenida por la clase I del fondo Sássola Selección Base I 1,73% ha sido inferior a la rentabilidad del Sássola Selección Dinámica I 5,02% e inferior al Sássola Selección Capital I 8,59%.

La rentabilidad obtenida por la clase A del fondo Sássola Selección Base A 1,58% ha sido inferior a la rentabilidad del Sássola Selección Dinámica A 4,86% e inferior al Sássola Selección Capital A 8,43%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el año se ha invertido en fondos de inversión UCITS, con liquidez diaria y en ETFs. La compra/venta de futuros y opciones se ha realizado en mercados organizados.

Todas las decisiones de compras y ventas se han ido adaptando a las decisiones generales de inversión, explicado en el apartado 1 b), manteniéndonos dentro de nuestros límites.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el año hemos comprado futuros de renta fija sobre el bono americano a 5 años, con vencimiento trimestral. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Seguimos controlando el riesgo, manteniendo los niveles de volatilidad bastante por debajo de los objetivos. El riesgo de crédito y duración se ha disminuido en el año, así como la exposición a divisa diferentes al euro ha sido pequeña.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADEVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERVIADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DEL MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

En términos generales seguimos esperando un buen segundo semestre de 2024. Estamos muy positivos en renta fija.

La mayor fuente de volatilidad ahora parece que viene del lado de los riesgos geopolíticos, que se ponen de manifiesto con las distintas elecciones que se están celebrando o se van a celebrar próximamente en el mundo desarrollado.

En este momento, la inflación parece controlada y se anticipan bajadas de tipos de interés durante 2024. Para ello, será necesario que la actividad siga cediendo. Los altos tipos de interés afectarán al crecimiento, principalmente en el mundo desarrollado. EE. UU. ha aguantado mejor gracias al ahorro acumulado y los incentivos gubernamentales, pero estos son menores ahora y posiblemente asistamos a lo que se llama un "aterrizaje suave" de la economía. Europa por su parte, ya está teniendo crecimiento negativo en este año, mientras que China está decepcionando también, debido a sus problemas estructurales y a la situación de su sector inmobiliario

En renta fija, estamos muy positivos ya que se encuentra en sus mejores momentos de rentabilidad de los últimos 10 años. La oportunidad que veíamos para 2024 se ha pospuesto unos meses ante las dudas sobre las bajadas de tipos. Esperamos en esta segunda mitad del año obtener altas rentabilidades cuando se materialicen las bajadas de tipos. Esperamos que el dólar se deprecie si la FED relaja su política monetaria cuando comience a bajar tipos. No cubriremos la totalidad del USD, ya que nos servirá de activo refugio ante cualquier evento no esperado.

Esperamos que las estrategias alternativas de inversión puedan generar rentabilidades superiores a la liquidez donde los bonos convertibles y las estrategias de arbitraje de curva son nuestras opciones favoritas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0124143027 - PARTICIPACIONES Mutufondo FIM	EUR	714	4,26	698	4,22
ES0175316001 - PARTICIPACIONES Dunas Valor	EUR	1.173	6,99	1.085	6,55
TOTAL IIC		1.886	11,25	1.783	10,77
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.886	11,25	1.783	10,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE000E4XZ7U3 - PARTICIPACIONES Man Funds plc - Man	EUR	1.268	7,56	0	0,00
IE00BF2FNQ44 - PARTICIPACIONES Invesco US Treasury	EUR	0	0,00	1.129	6,82
IE000VA5W9H0 - PARTICIPACIONES MAN GLG INVE OPPT-IH	EUR	1.480	8,82	1.070	6,46
LU1958196963 - PARTICIPACIONES abrdn SICAV I - Sele	EUR	893	5,32	489	2,95
IE00BD2ZKW57 - PARTICIPACIONES Principal Global Inv	EUR	894	5,33	514	3,10
LU1585264762 - PARTICIPACIONES Tikehau SubFin Fund	EUR	1.411	8,42	700	4,23
LU0177497814 - PARTICIPACIONES ASSII-EURO CP BD-D A	EUR	0	0,00	1.037	6,27
LU1708488298 - PARTICIPACIONES Mirabaud - Sustainab	EUR	0	0,00	485	2,93
LU1663839196 - PARTICIPACIONES DWS Invest Asian Bon	EUR	587	3,50	507	3,06
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA Invest - Alpha	EUR	733	4,37	712	4,30
LU1402171661 - PARTICIPACIONES Aberdeen Sicav I Div	EUR	0	0,00	316	1,91
LU0248010471 - PARTICIPACIONES JPM Inv-Inc oppor	EUR	0	0,00	814	4,92
LU0908500753 - PARTICIPACIONES JETF Lyxor Eurstx600	EUR	0	0,00	577	3,49
LU1750111533 - PARTICIPACIONES Vontobel Emerg MarkB	EUR	895	5,34	459	2,77
LU1797814339 - PARTICIPACIONES M&G Lx Optimal INC-E	EUR	1.060	6,32	1.068	6,45
LU0995119822 - PARTICIPACIONES Schroder In-Euro CR	EUR	1.425	8,50	1.072	6,48
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES Algebris Financal C	EUR	1.424	8,49	720	4,35
LU1161526816 - PARTICIPACIONES IEDR-Bond	EUR	1.051	6,27	1.063	6,42
DE000A1C5D13 - PARTICIPACIONES ACATIS-GANE VAL EVEN	EUR	0	0,00	605	3,65
IE00B520F527 - PARTICIPACIONES SALAR FUND PLC EUR	EUR	909	5,42	429	2,59
IE00B59P9M57 - PARTICIPACIONES GAM Star Fund plc	EUR	661	3,94	690	4,17
TOTAL IIC		14.690	87,60	14.455	87,32
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.690	87,60	14.455	87,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.577	98,85	16.238	98,09

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total