

## SASSOLA SELECCION CAPITAL, FI

Nº Registro CNMV: 5573

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) SASSOLA PARTNERS, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.      **Auditor:** CAPITAL AUDITORS AND CONSULTANTS S.L

**Grupo Gestora:**      **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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/01/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 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 invertirá, directa o indirectamente, entre 0-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización bursátil y sector, o en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

No hay predeterminación en cuanto a la duración media de la cartera de renta fija/rating de emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera de renta fija en baja calidad crediticia), divisas o sectores económicos. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia y en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

#### 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	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	0,00	-0,03	

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	135.948,53	131.656,35	83	28	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE I	1.117.892,96	992.342,09	23	20	EUR	0,00	0,00	750000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.256			
CLASE I	EUR	10.356			

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,2358			
CLASE I	EUR	9,2642			

(\*)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	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,35	0,00	0,35	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .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		0,50	-1,38	-6,94					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,11	04-10-2022				

(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		6,71	8,01	11,73					
Ibex-35		15,33	16,45	19,79					
Letra Tesoro 1 año		0,84	1,15	0,71					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		7,04							

(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.

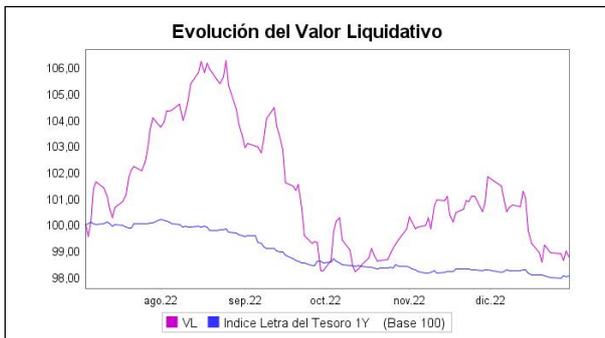
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,88	0,45	0,47	0,39	0,57				

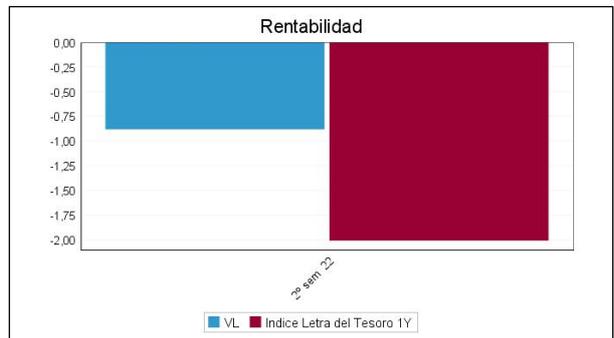
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



**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		0,58	-1,30	-6,87					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,11	04-10-2022				

(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		6,71	8,01	11,73					
Ibex-35		15,33	16,45	19,79					
Letra Tesoro 1 año		0,84	1,15	0,71					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		7,01							

(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.

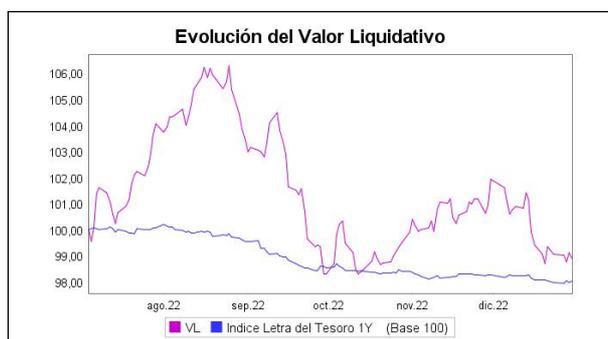
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,63	0,38	0,39	0,36	0,50				

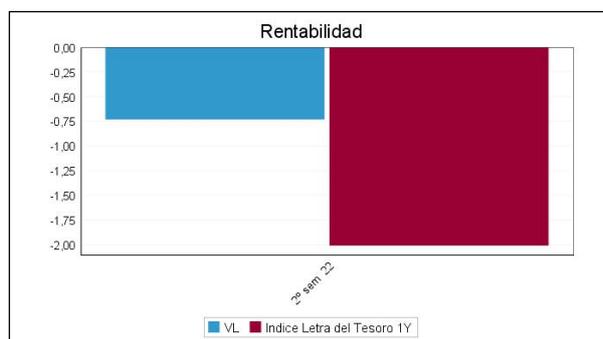
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



## 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	68.134	345	-1,17
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	11.393	57	-0,75
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
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	79.528	402	-1,11

\*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	9.392	80,88	6.786	64,70
* Cartera interior	476	4,10	408	3,89
* Cartera exterior	8.916	76,78	6.378	60,81
* 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)	2.228	19,19	3.455	32,94
(+/-) RESTO	-8	-0,07	247	2,36
TOTAL PATRIMONIO	11.612	100,00 %	10.488	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.488	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,65	247,15	153,44	-88,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,78	-9,71	-6,55	-79,23
(+) Rendimientos de gestión	-0,35	-9,16	-5,62	-90,11
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Dividendos	0,04	0,02	0,07	487,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,80	-0,49	-1,42	321,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,55	-8,72	-4,07	-116,33
± Otros resultados	-0,16	0,03	-0,21	-1.455,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,55	-0,94	103,96
- Comisión de gestión	-0,37	-0,36	-0,74	161,55
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,07	142,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,14	-0,12	-47,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	1,02
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	1.262,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	1.262,87
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.612	10.488	11.612	

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

### 3. Inversiones financieras

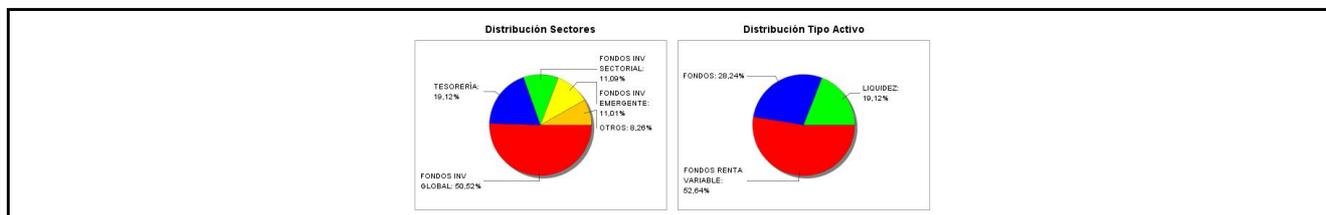
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	476	4,10	408	3,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	476	4,10	408	3,89
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	8.916	76,77	6.378	60,82
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.916	76,77	6.378	60,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.392	80,87	6.786	64,71

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

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

No aplicable.

## 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

a) Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión que supone el 21.92% del patrimonio de la IIC.  
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 año 2022 ha sido uno de los más negativos de la historia del sector financiero ya se han correlacionado positivamente casi todas las clases de activos, por lo que buscar un refugio ha sido casi imposible.

Durante el año hemos sido testigo de unos niveles de inflación en máximos de 40 años. Esto ha sido motivado por los efectos secundarios del COVID. Entre otros nos encontramos con, la política de cero COVID en China que produjo grandes cuellos de botellas en la cadena de suministros a nivel global, unas ayudas fiscales que generaron una gran demanda con poca oferta haciendo que el mercado laboral se redujese, así como un fuerte incremento de los precios de las materias primas tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia. También influyeron las políticas monetarias que inundaron los mercados de liquidez mediante los programas de compra de deuda.

Como respuesta a la alta inflación, los bancos centrales, tanto en Europa como en EE. UU., están subiendo los tipos de interés de manera muy agresiva. Estas subidas de tipos han generado importantes caídas en los mercados de deuda, por encima de los dos dígitos en todas las clases de activos.

A su vez, las subidas de los rendimientos han generado pérdidas importantes en los mercados de renta variable,

principalmente en los sectores denominados de “crecimiento”, y específicamente en el sector tecnológico. Debido a unas mayores tasas de descuento, aquellas compañías con mayores flujos de caja futuros han sido las que más se han visto perjudicadas. Todos los sectores se han visto afectados en mayor o menor medida, terminando todos en negativo a excepción del energético.

El endurecimiento de las condiciones financieras, junto con los altos precios, están provocando una desaceleración de la actividad a nivel global, y llevará al mundo desarrollado a una recesión en los próximos trimestres, con más fuerza en Europa que en EE. UU.

En cuanto a Asia, la ausencia de problemas inflacionarios, las medidas de sus bancos centrales y la reducción de las restricciones sanitarias han impulsado a la región durante una parte del año. El mayor problema ha estado en China con un crecimiento más débil como consecuencia de los problemas de su sector inmobiliario unido a la política de COVID cero que ha provocado fuertes restricciones.

En 2022, la renta fija ha demostrado una correlación positiva con la renta variable. Los retornos negativos en ambos tipos de activos se han movido en cifras entre el -15 y el -20% de media.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del año, hemos tenido que ir girando la cartera según las condiciones del mercado iban cambiando. En renta variable comenzamos el año neutrales, sobre ponderando Europa sobre EE. UU. El exceso de peso al sector tecnológico nos afectó de forma importante en enero. A partir de ahí, rotamos las carteras de un sesgo de “crecimiento” a uno más “mixto”, incorporando posiciones de “valor”. Estas posiciones se aumentaron tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Ese hecho geopolítico nos hizo reducir drásticamente las posiciones en Europa, aumentando las de EE. UU.

El siguiente movimiento, motivado por la guerra y los datos inflacionarios, fue aumentar las posiciones en energía y materiales, así como nuestra exposición al dólar americano.

Durante el tercer trimestre, con la fuerte elevación de los tipos de interés por parte de los bancos centrales, los altos datos de inflación y la guerra, nuestras carteras fueron rotando hacia un entorno recesivo donde los sectores defensivos pasaban a ser las principales posiciones. A su vez aumentamos el peso en emergentes ya que esta zona geográfica estaba menos afectada por la guerra y las decisiones de los bancos centrales desarrollados.

Finalizamos el año reduciendo la exposición a renta variable, situándola en mínimos históricos ya que esperamos una corrección, ya que en un entorno recesivo los beneficios empresariales no crecerán tal y como descuentan actualmente los mercados desarrollados.

Las posiciones en liquidez y en fondos monetarios se fue incrementando a lo largo del año ante la incertidumbre en los mercados de renta variable y renta fija. A finales de año esta liquidez se ha ido utilizando para tomar posiciones en renta fija de manera selectiva. Se ha cerrado el año en un 37% de posición en efectivo.

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 1255599,38 euros a 31 de diciembre, con 83 partícipes y los gastos corrientes de un 1.56 % en el acumulado del 2022.

Para la clase I el patrimonio alcanzó 10356371,8 euros a a 31 de diciembre, con 23 partícipes y los gastos corrientes de un 1.26 % en el acumulado del 2022.

La letra del Tesoro a 1 año ha obtenido una rentabilidad del 0,63% en 2022 y el Sássola Selección Capital A -7,64% y el Sássola Selección Capital I -7,35%

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 Capital I -7,36% ha sido superior a la rentabilidad del Sássola Selección Base -10,30% y superior al Sássola Selección Dinámica I -13,81%

La rentabilidad obtenida por la clase A del fondo Sássola Selección Capital A -7,58% ha sido superior a la rentabilidad del Sássola Selección Base -10,57% y superior al Sássola Selección Dinámica A -14,07%.

## 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.

No se ha realizado operativa con derivados.

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 fondo riesgo de crédito y duración es mínimo con el fondo monetario, 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

Esperamos un 2023 con incertidumbre ante un riesgo de recesión. Esto nos va a hacer ser muy selectivos con las estrategias.

Tras las subidas de tipos de interés durante el 2022, volvemos a estar en un entorno donde la liquidez está remunerada. En euros, los depósitos a 12 meses se encuentran por encima del 2%. En dólares americanos encontramos los depósitos a 12M por encima del 4,5%. Estamos positivos, sobre todo en la primera mitad del año, donde esperamos volatilidad. Los fondos monetarios nos deberán servir de refugio ante la incertidumbre, esperando oportunidades mejores de mercado. Esperamos que el dólar se aprecie al actuar como activo refugio cuando sea visible la recesión en el mundo desarrollado. En la última parte del año, si la FED relaja su política, debería volver a depreciarse.

En renta variable estamos cautos en la primera parte del año. Esperamos correcciones cuando se comience a descontar que los benéficos futuros de las compañías caerán en un entorno recesivo. Esperamos que el mercado recupere en la segunda mitad del año, para terminar el año en positivo.

Por lo que respecta a la distribución geográfica de esta preferimos EE. UU. a Europa, ya que esperamos una breve recesión en EE. UU. y algo más prolongada en Europa. Somos positivos en emergentes, siendo selectivos y con más dudas por lo que respecta a China. Sectorialmente preferimos de inicio los sectores más defensivos, como consumo estable y salud. También nos vamos a enfocar en compañías con alto dividendo. La diversificación sectorial seguirá siendo un elemento clave.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0112609005 - PARTICIPACIONES Az/Valor Blue Chips F	EUR	476	4,10	408	3,89
<b>TOTAL IIC</b>		476	4,10	408	3,89
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		476	4,10	408	3,89
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
LU1269736838 - PARTICIPACIONES Candriam Equities L	EUR	448	3,85	0	0,00
IE00BD6FTQ80 - PARTICIPACIONES Invesco Bloomberg Co	USD	0	0,00	279	2,66
IE00BDR0Y05 - PARTICIPACIONES India Acorn ICAV - A	EUR	439	3,78	244	2,33
LU0827883793 - PARTICIPACIONES BlackRock Global Fun	EUR	704	6,06	383	3,65
LU1734444273 - PARTICIPACIONES JPMorgan Funds - Ame	EUR	0	0,00	292	2,78
LU2092974778 - PARTICIPACIONES Threadneedle Lux - G	EUR	295	2,54	311	2,96
LU1878469359 - PARTICIPACIONES Threadneedle Lux - A	USD	428	3,69	403	3,85
LU0423949717 - PARTICIPACIONES BNP Paribas InstiCas	EUR	2.106	18,13	200	1,90
LU0346389181 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Indus	EUR	582	5,02	585	5,58
LU0936575868 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS China F	EUR	489	4,21	486	4,64
LU2240056288 - PARTICIPACIONES Lonvia Avenir Mid-Ca	EUR	489	4,21	342	3,26
LU1663931324 - PARTICIPACIONES DWS Inv.GLB Infrastr	EUR	0	0,00	340	3,24
IE00B6YX5D40 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P US Divi	EUR	407	3,50	198	1,89
IE00B5M1WJ87 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P Div Ari	EUR	0	0,00	195	1,86
IE00BD5HPPH4 - PARTICIPACIONES Dragon Cap-Vietman	USD	260	2,24	285	2,72
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FundSmith Equity FD	EUR	482	4,15	286	2,73
LU0866838575 - PARTICIPACIONES Alken Fund EuropeOpR	EUR	552	4,75	525	5,01
LU0415391514 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB	EUR	705	6,07	521	4,97
LU0248183658 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Pacifi	EUR	530	4,57	503	4,79
<b>TOTAL IIC</b>		8.916	76,77	6.378	60,82
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		8.916	76,77	6.378	60,82
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		9.392	80,87	6.786	64,71

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

Sássola Partners, S.G.I.I.C., S.A., cumpliendo con el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, desarrolla su Política de Remuneración atendiendo a las dimensiones de su organización interna y naturaleza, alcance y complejidad de las actividades, así como las mejores prácticas del mercado en materia de remuneración del personal. Esta Política es compatible con una adecuada y eficaz gestión de los riesgos y la estrategia empresarial.

La política de remuneraciones consiste en un componente fijo, en función del nivel de responsabilidad del cargo, y un componente variable, que tiene en cuenta tanto criterios cualitativos. La retribución variable será concedida atendiendo a la situación financiera de la Sociedad, por lo que sólo se aplica si no incide negativamente en el equilibrio financiero de SÁSSOLA PARTNERS, SGIC.

La remuneración total abonada a los 11 empleados de Sássola Partners, S.G.I.I.C., S.A. en el ejercicio 2022 asciende a 405.779,54 euros.

De la remuneración total abonada, 358.779,54 euros corresponden a remuneración fija y 47.000 euros de remuneración variable.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión.

La remuneración a los dos altos cargos de la SÁSSOLA PARTNERS asciende a un total de 270.000,00 euros, de los cuales 234.000,00 euros corresponden a remuneración fija y 36.000,00 euros a variable.

Hay dos empleados con incidencia en el perfil riesgo de la IIC, siendo uno de ellos, un alto cargo, cuya remuneración ya está detallada en el apartado de referencia de remuneración de altos cargos y, adicionalmente, la remuneración del otro empleado con incidencia en el perfil de riesgo, ha sido de 44.954,39 euros en remuneración fija y 500 euros de variable.

## **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