

SASSOLA SELECCION CAPITAL, FI

Nº Registro CNMV: 5573

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: SASSOLA PARTNERS, SGIIC, S.A. **Depositarario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** CAPITAL AUDITORS AND CONSULTANTS S.L

Grupo Gestora: SASSOLA PARTNERS **Grupo Depositarario:** BANCA MARCH **Rating Depositarario:** 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, 26, 1º, B, Esc Izquierda
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: 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: 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 invertirá, directa o indirectamente, entre 0-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización bursatil 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	1,86	0,04	1,86	1,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,51	0,61	0,51	0,78

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	259.032,41	216.030,10	124	108	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE I	2.844.786,86	2.455.586,27	67	46	EUR	0,00	0,00	750000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	3.387	2.552	1.701	1.216
CLASE I	EUR	37.701	29.355	18.225	14.672

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	13,0743	11,8111	11,0326	9,9611
CLASE I	EUR	13,2527	11,9545	11,1331	10,0217

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,69	15,17	-3,89	3,47	4,27	7,06	10,76	7,85	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	23-06-2026	-1,76	03-03-2026	-4,52	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,08	08-04-2026	3,08	08-04-2026	2,45	12-05-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,77	12,25	11,01	8,67	7,01	11,83	8,46	4,90	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,99	5,99	5,67	5,20	5,36	5,20	4,93	5,58	

(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.

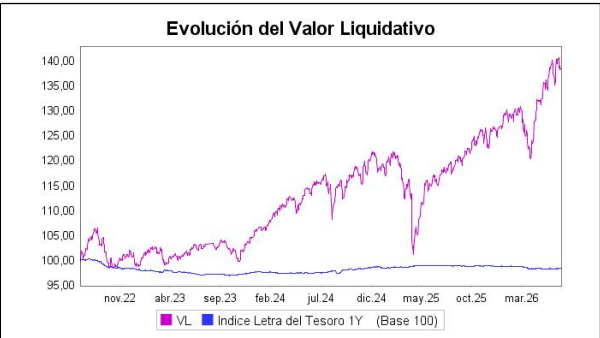
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,38	0,42	0,44	0,44	1,78	1,96	1,77	

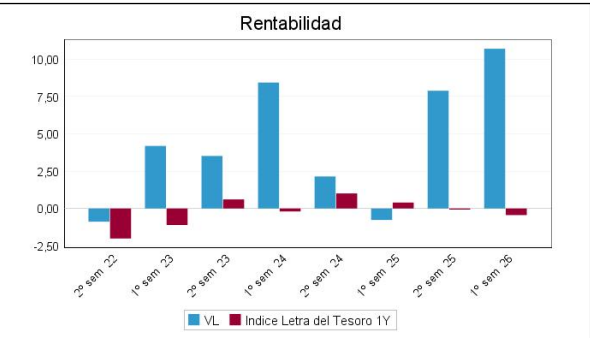
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,86	15,26	-3,82	3,55	4,35	7,38	11,09	8,18	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	23-06-2026	-1,75	03-03-2026	-4,52	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,08	08-04-2026	3,08	08-04-2026	2,45	12-05-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,77	12,25	11,01	8,67	7,01	11,83	8,46	4,90	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,97	5,97	5,65	5,17	5,34	5,17	4,90	5,56	

(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.

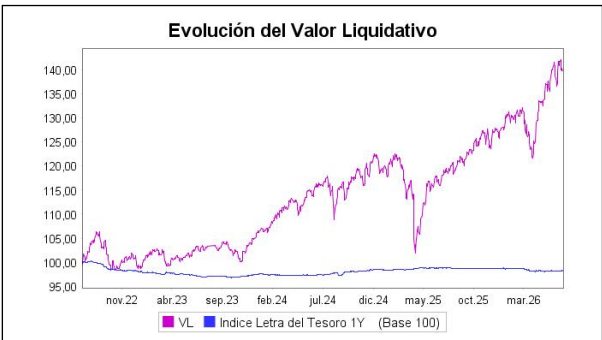
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,31	0,34	0,37	0,37	1,48	1,66	1,31	

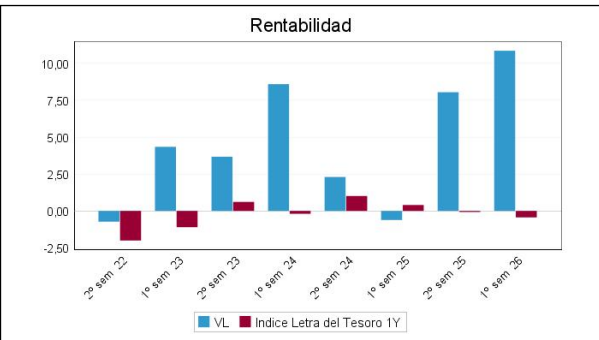
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	25.740	195	1,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	68.301	247	6,56
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	35.981	172	10,85
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	130.021	614	6,69

*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	40.112	97,62	31.311	98,13
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	40.112	97,62	31.311	98,13
* 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)	480	1,17	392	1,23
(+/-) RESTO	495	1,20	204	0,64
TOTAL PATRIMONIO	41.088	100,00 %	31.907	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)	31.907	24.583	31.907	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,90	18,44	14,90	2,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,61	7,42	10,61	81,66
(+) Rendimientos de gestión	11,12	7,90	11,12	78,84
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-59,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	11,11	7,88	11,11	79,24
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-95,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,48	-0,51	34,38
- Comisión de gestión	-0,36	-0,37	-0,36	24,73
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	25,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	103,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	15,36
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,07	-0,11	81,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	41.088	31.907	41.088	

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

3. Inversiones financieras

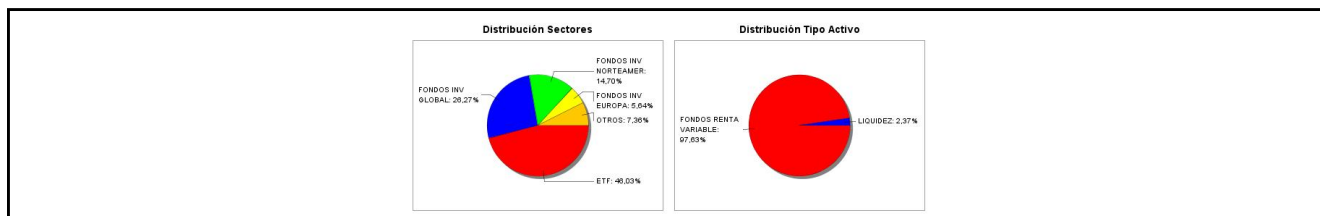
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	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
TOTAL IIC	40.112	97,62	31.311	98,13
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	40.112	97,62	31.311	98,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.112	97,62	31.311	98,13

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

H) Durante el primer semestre del 2026, las operaciones vinculadas identificadas han sido de 26.092,61 correspondientes a corretajes.

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.

La primera parte de 2026 ha sido especialmente relevante para los mercados de renta variable. El año comenzó con un punto de partida favorable, apoyado en una economía global resistente, expectativas de crecimiento de beneficios elevadas y la continuidad del impulso ligado a la inteligencia artificial. Este contexto permitió que las bolsas arrancaran con buen tono, especialmente en Estados Unidos, donde las compañías seguían demostrando una elevada capacidad de generación de beneficios.

Sin embargo, el estallido del conflicto en Irán introdujo un fuerte episodio de volatilidad. El repunte del petróleo y del gas elevó la preocupación sobre la inflación, obligó a los bancos centrales a mantener un tono más prudente y provocó caídas generalizadas en los mercados durante las semanas de mayor tensión. Aun así, la reacción posterior ha sido significativa: una vez moderado el peor escenario geopolítico, los mercados han recuperado terreno con rapidez, liderados principalmente por Estados Unidos y los mercados emergentes.

El principal apoyo de esta recuperación ha venido de los resultados empresariales. En Estados Unidos, las compañías han seguido publicando cifras sólidas, con beneficios por encima de lo esperado en muchos casos y mensajes todavía constructivos de cara a los próximos trimestres. La tecnología continúa siendo el gran motor, no solo por el crecimiento de las grandes compañías del sector, sino también por el aumento de la inversión en inteligencia artificial, centros de datos, semiconductores e infraestructura digital.

En Europa, el comportamiento ha sido más moderado. Aunque las valoraciones siguen siendo atractivas en términos relativos y algunos fondos han tenido una evolución muy positiva, la región continúa más expuesta a la evolución de la energía, a la sensibilidad del ciclo industrial y a las decisiones del Banco Central Europeo. Por el contrario, los mercados emergentes, especialmente Asia, han mostrado una recuperación más intensa, apoyados por el ciclo tecnológico global y

por el papel clave de la región en semiconductores y componentes digitales.

En conjunto, el entorno ha confirmado que, incluso en un año marcado por episodios de tensión, los factores de fondo siguen siendo favorables para la renta variable: beneficios empresariales en crecimiento, economía resistente y una tendencia estructural de inversión en inteligencia artificial que se está extendiendo a más sectores y regiones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A nivel de posicionamiento, hemos incrementado la exposición a Estados Unidos y tecnología, donde seguimos viendo las mejores perspectivas de crecimiento estructural. La exposición estadounidense se articula principalmente a través de estrategias diversificadas y soluciones de gestión pasiva, lo que nos permite capturar la evolución del mercado de forma eficiente y con un control adecuado de costes.

Durante el año hemos reducido exposición a Europa, aprovechando el buen comportamiento acumulado de fondos como JPM Europe Eq PI y M&G (Lux) Europe Strategic Value. Esta decisión no responde a una pérdida de confianza estructural, sino a una lectura relativa: tras el buen desempeño de los últimos trimestres, consideramos que el potencial adicional era más limitado frente a otras áreas donde las expectativas de beneficios y crecimiento nos parecen más atractivas. Además, la mayor dependencia energética europea sigue siendo un factor que conviene vigilar de cerca.

En mercados emergentes, hemos cerrado la posición específica en India y la hemos sustituido por una exposición más global a través de JPMorgan Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity. Seguimos teniendo una visión positiva sobre India a largo plazo, pero consideramos que, en el contexto actual, otras economías emergentes están más directamente vinculadas al ciclo de inversión en semiconductores, componentes tecnológicos e infraestructura digital. Esta rotación nos permite mantener exposición al crecimiento emergente, pero con una mayor diversificación regional y sectorial. Asimismo, hemos incrementado el uso de soluciones de gestión pasiva en aquellos segmentos donde no identificamos alternativas de gestión activa con suficiente capacidad de generar valor añadido de forma consistente, como pequeñas compañías estadounidenses o Japón.

Finalmente, hemos mantenido las coberturas sobre el dólar que implementamos a lo largo del año pasado.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el año de la letra del Tesoro a 1 año es del 0,85% frente a la rentabilidad positiva del 10,69% para la clase A y una rentabilidad de 10,86% de la clase I.

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

Para la clase A del fondo Sássola Selección Capital el patrimonio alcanzó los 3.386.655,68 euros a 30 de junio, con 124 partícipes y los gastos corrientes de un 0,80%.

Para la clase I del fondo Sássola Selección Capital el patrimonio alcanzó 37.701.210,39 euros a 30 de junio, con 67 partícipes y los gastos corrientes de un 0,65%.

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 10,86% ha sido superior a la rentabilidad del Sássola Selección Base I 1,23% y superior al Sássola Selección Dinámica I 6,58%

La rentabilidad obtenida por la clase A del fondo Sássola Selección Capital A 10,69% ha sido superior a la rentabilidad del Sássola Selección Base A 1,08% y superior al Sássola Selección Dinámica A 6,42%.

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.

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.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Controlamos el riesgo, manteniendo los niveles de volatilidad bastante por debajo de los objetivos. La exposición a dólar ha favorecido ligeramente, pese a que hemos mantenido las coberturas realizadas durante el año pasado.

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 DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DEL MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a la segunda parte del año, mantenemos una visión constructiva para la renta variable, aunque somos conscientes de que el entorno puede seguir generando episodios de volatilidad. La geopolítica, la evolución del precio de la energía, la inflación y las decisiones de los bancos centrales seguirán siendo factores importantes para el mercado. No obstante, el punto de partida empresarial continúa siendo sólido.

Las expectativas de beneficios siguen siendo el principal soporte para las bolsas. En Estados Unidos, las compañías mantienen una elevada capacidad de crecimiento, especialmente en tecnología, comunicación y otros sectores vinculados a la inversión en inteligencia artificial. Además, el impacto de esta tendencia empieza a extenderse más allá de las grandes tecnológicas, hacia compañías industriales, financieras, sanitarias y de infraestructuras que pueden beneficiarse de mejoras de productividad y eficiencia.

El principal riesgo en renta variable no está tanto en el crecimiento de beneficios, sino en las valoraciones. En algunos segmentos del mercado, especialmente en compañías muy vinculadas a inteligencia artificial, las expectativas incorporadas en precio son elevadas. Esto exige una gestión disciplinada, evitando concentraciones excesivas y priorizando fondos y estrategias capaces de participar en la tendencia sin depender de un número reducido de valores.

También mantenemos una visión positiva sobre mercados emergentes globales, especialmente Asia, por su exposición a semiconductores, componentes tecnológicos e infraestructura digital.

En Japón, la tesis sigue apoyada en reformas corporativas, mejora de beneficios e interés creciente del inversor internacional. En Europa, mantenemos una exposición más selectiva, con preferencia por fondos capaces de combinar calidad, valoración razonable y disciplina en la selección de compañías.

En síntesis, afrontamos la segunda parte del año con una cartera orientada a capturar crecimiento, pero construida de forma diversificada. La renta variable sigue apoyada en pilares sólidos: beneficios empresariales, economía resistente, innovación tecnológica y expansión de la inteligencia artificial hacia más sectores y regiones.

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
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
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
LU1681044480 - PARTICIPACIONES Amundi Msci EM Asia	EUR	1.936	4,71	0	0,00
IE0006SEWKA2 - PARTICIPACIONES JPMorgan Global Emer	EUR	1.903	4,63	0	0,00
IE0001JABD69 - PARTICIPACIONES JPMorgan All Country	EUR	4.345	10,57	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE000DVLBQ03 - PARTICIPACIONES Shares S&P 500 Equa	EUR	4.050	9,86	0	0,00
IE00BF4G6Y48 - PARTICIPACIONES JPMorgan Global Rese	EUR	0	0,00	1.441	4,52
IE00BYX8VS37 - PARTICIPACIONES New Capital US Small	EUR	0	0,00	2.133	6,68
IE00BYX5N110 - PARTICIPACIONES Fidelity S&P 500 Ind	EUR	6.041	14,70	0	0,00
IE0002EI5AG0 - PARTICIPACIONES Xtrackers S&P 500 Eq	EUR	0	0,00	2.229	6,99
LU0827883447 - PARTICIPACIONES BGF Japan Flexible E	EUR	0	0,00	1.190	3,73
IE00BNG8N985 - PARTICIPACIONES BlackRock Global Unc	EUR	2.030	4,94	1.642	5,15
LU1047850778 - PARTICIPACIONES DNB Fund - Technolog	EUR	2.649	6,45	2.253	7,06
LU1681044480 - PARTICIPACIONES Amundi Msci EM Asia	EUR	0	0,00	1.283	4,02
IE00BF1B7389 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	0	0,00	2.353	7,37
IE00BVYPNZ31 - PARTICIPACIONES Guinness Global Equi	EUR	1.938	4,72	1.764	5,53
LU1797811236 - PARTICIPACIONES M&G LX EUR STRTG VAL	EUR	2.274	5,54	2.849	8,93
IE00BDR0JY05 - PARTICIPACIONES ASHOKA INDIA OPPORT	EUR	0	0,00	1.254	3,93
LU0271484684 - PARTICIPACIONES Schroder US Large Ca	EUR	0	0,00	2.994	9,38
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Russell 200	EUR	3.360	8,18	0	0,00
IE00BYVTMS52 - PARTICIPACIONES Invesco EQQQ NASDAQ-	EUR	0	0,00	1.794	5,62
IE00BYVQ9F29 - PARTICIPACIONES IETF Ishares Nasdaq H	EUR	5.219	12,70	0	0,00
IE0007286036 - PARTICIPACIONES Vanguard Japan STK	EUR	2.047	4,98	0	0,00
LU0289214891 - PARTICIPACIONES JPM Europe Equity PI	EUR	2.319	5,64	2.500	7,84
LU0832431125 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	0	0,00	2.165	6,78
LU0533033238 - PARTICIPACIONES Amundi MSCI W. HeCar	EUR	0	0,00	1.467	4,60
TOTAL IIC		40.112	97,62	31.311	98,13
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		40.112	97,62	31.311	98,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.112	97,62	31.311	98,13

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