

ENFOQUE DE LA INVERSIÓN

Fondo de inversión que busca replicar el comportamiento de la estrategia de inversión de Sássola Partners SGIIC para un perfil de inversor consciente de los riesgos, es decir, cuya volatilidad objetivo no supera el 10%. Selecciona los mejores gestores de cada categoría mediante la inversión exclusivamente en otros fondos de inversión UCITs o ETFs, y lo hace con un criterio global, posicionándose muy defensivamente en los momentos bajistas y aumentando exposición en los momentos alcistas. Para ello se mueve en un rango de RV entre el 30% y el 75% según las perspectivas y situación del mercado. El objetivo es maximizar la rentabilidad a largo plazo para el nivel de riesgo asumido en cada momento. No se apalanca, por lo que no invierte por encima del patrimonio del fondo.

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA

Nombre	%	Clase de activo
LIQUIDEZ	10,37	Cash
FIDELITY EUROPEAN DYNAMIC GROWTH	6,74	Acciones Europeas
POLAR CAPITAL GLOBAL TECHNOLOGY	4,33	Acciones Sector Tecnológico
LEGG MASON WESTERN ASSET MACRO	3,99	Renta Fija Flexible
BELLEVUE ADMANT MEDTECH & SERVICES	3,70	Acciones Sector Salud

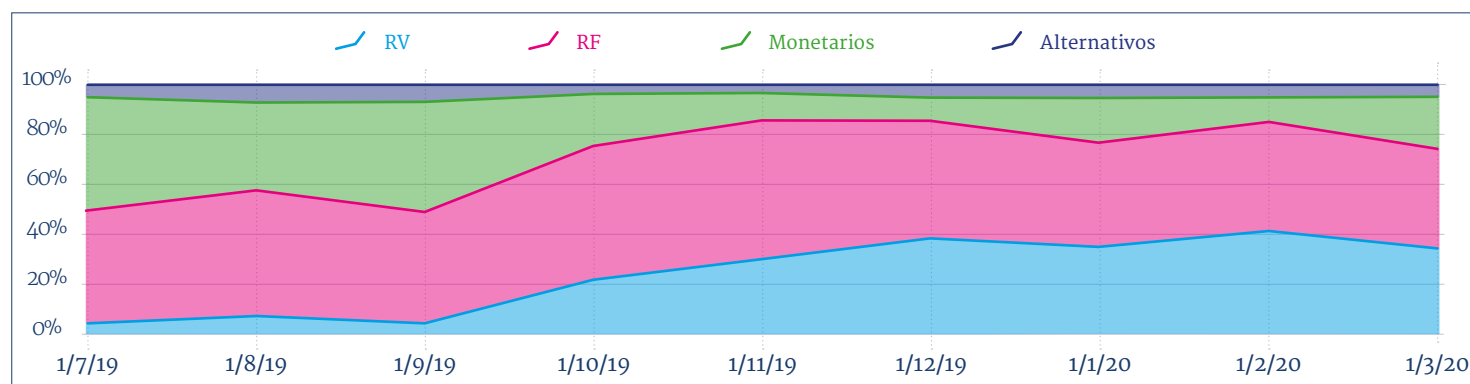
PRINCIPALES GESTORAS DE LA CARTERA

FIDELITY INVESTMENTS	8,09%
FLOSSBACH VON STORCH INVEST	6,41%
BELLEVUE GROUP	6,26%
VONTOBEL ASSET MANGEMENT	5,40%
BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT	5,27%

PRINCIPALES DATOS DE LA CARTERA

Comisión de gestión:
Clase I: 0,7%
Depositario: UBS Bank SA
Comisión depósito: 0,08%
Control del Riesgo: Serfiex SA

DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS



RENTABILIDAD CLASE I (Neta de Comisiones)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2019						-0,09%	0,72%	-0,06%	0,25%	0,13%	1,49%	0,83%	3,29%
2020	0,90%	-2,28%											-1,38%

COMENTARIO DE GESTIÓN

Los mercados están totalmente a merced de las noticias de la epidemia del coronavirus. Lo que pareció una vuelta a la calma tras las medidas adoptadas en China y la sensación de control, se volvió a convertir en intranquilidad cuando a final de mes se constató que había saltado a otros países. La incertidumbre sobre la evolución se mantiene y aunque está claro que todo esto afectará a los resultados empresariales y a la economía, nosotros pensamos que el efecto será limitado en el tiempo.

El fondo generó una rentabilidad negativa en el mes que le sitúa con un retorno negativo en el año del 1,38%. El resultado es muy positivo si tenemos en cuenta que los índices han caído un 10% de media desde principios de año. Este resultado es consecuencia de que protegimos la cartera con antelación a las caídas de fin de mes, sumado a la buena selección de fondos y gestores, que batieron ampliamente a sus índices. En Marzo mantenemos la cautela, aunque los valores de entrada son más atractivos, así que iremos volviendo a aumentar la inversión en renta variable a medida que vayamos teniendo mayor visibilidad.