

SASSOLA SELECCION BASE, FI

Nº Registro CNMV: 5370

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) SASSOLA PARTNERS, SGIIC, S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor:

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

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

C/ALMAGRO 44 4º DERECHA MADRID 28010

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 Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: medio

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá del 50 a 100% del patrimonio en IIC financiera (activo apto) armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC un 10 a 40% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización bursatil y sector de emisores o mercados de países ICDE (preferiblemente Europa, EEUU y Japón) pudiendo invertir hasta un 30% de la exposición total en emisores o 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,18	0,19	1,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,43	-0,45	-0,46

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	364.109,79	345.826,78	96,00	96,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE I	330.073,52	264.113,33	11,00	9,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	3.794	3.638	3.847	
CLASE I	EUR	3.459	2.793	1.571	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,4187	10,5197	10,1048	
CLASE I	EUR	10,4800	10,5737	10,1263	

(*)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	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	0,02	0,02	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,96	-0,96	3,51	1,60	6,01	4,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	25-02-2021	-0,47	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	01-03-2021	0,50	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,34	3,34	2,86	2,80	3,77	4,61			
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,70	34,37			
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,37	0,51	0,14	0,83	0,54			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,79	3,79	3,98	4,23	4,60	3,98			

(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.

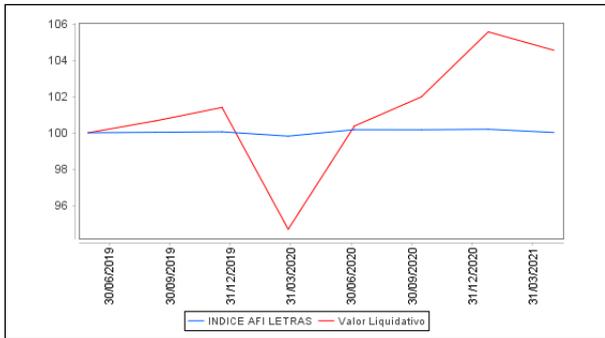
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,50	0,49	0,48	0,47	1,93	1,37		

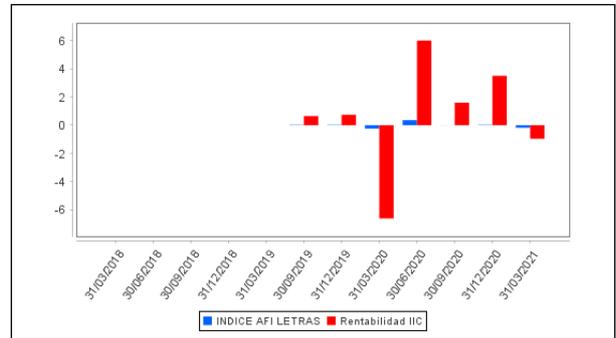
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,89	-0,89	3,59	1,67	6,09	4,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	25-02-2021	-0,47	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	01-03-2021	0,50	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,34	3,34	2,86	2,81	3,77	4,61			
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,70	34,37			
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,37	0,51	0,14	0,83	0,54			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,83	3,83	4,03	4,31	4,73	4,03			

(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.

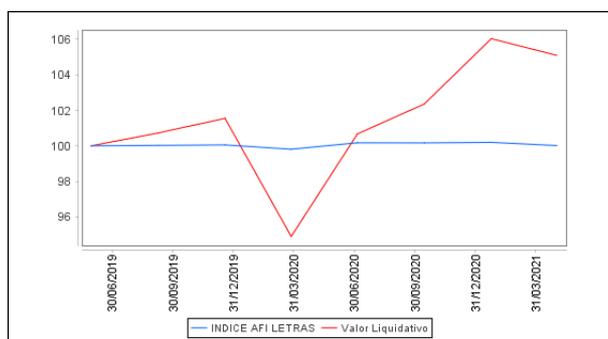
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,42	0,42	0,41	0,40	1,63	1,11		

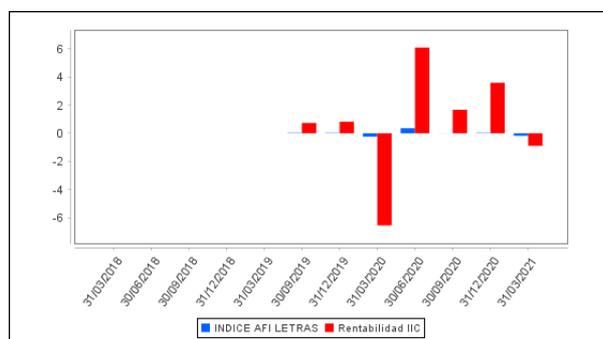
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	49.721	260	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	49.721	260	-0,31

*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	6.945	95,75	6.266	97,43
* Cartera interior	358	4,94	256	3,98
* Cartera exterior	6.587	90,82	6.009	93,44
* 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)	385	5,31	569	8,85
(+/-) RESTO	-77	-1,06	-404	-6,28
TOTAL PATRIMONIO	7.253	100,00 %	6.431	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)	6.431	7.676	6.431	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,83	-20,63	12,83	-159,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,99	3,49	-0,99	216,75
(+) Rendimientos de gestión	-0,77	3,78	-0,77	-316,96
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	-0,30	-0,31	-0,30	-7,66
± 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)	-0,48	4,10	-0,48	-111,19
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-198,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,29	-0,24	-122,54
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,21	-5,35
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-6,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-11,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	-98,50
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	656,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,02	656,25
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.253	6.431	7.253	

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

3. Inversiones financieras

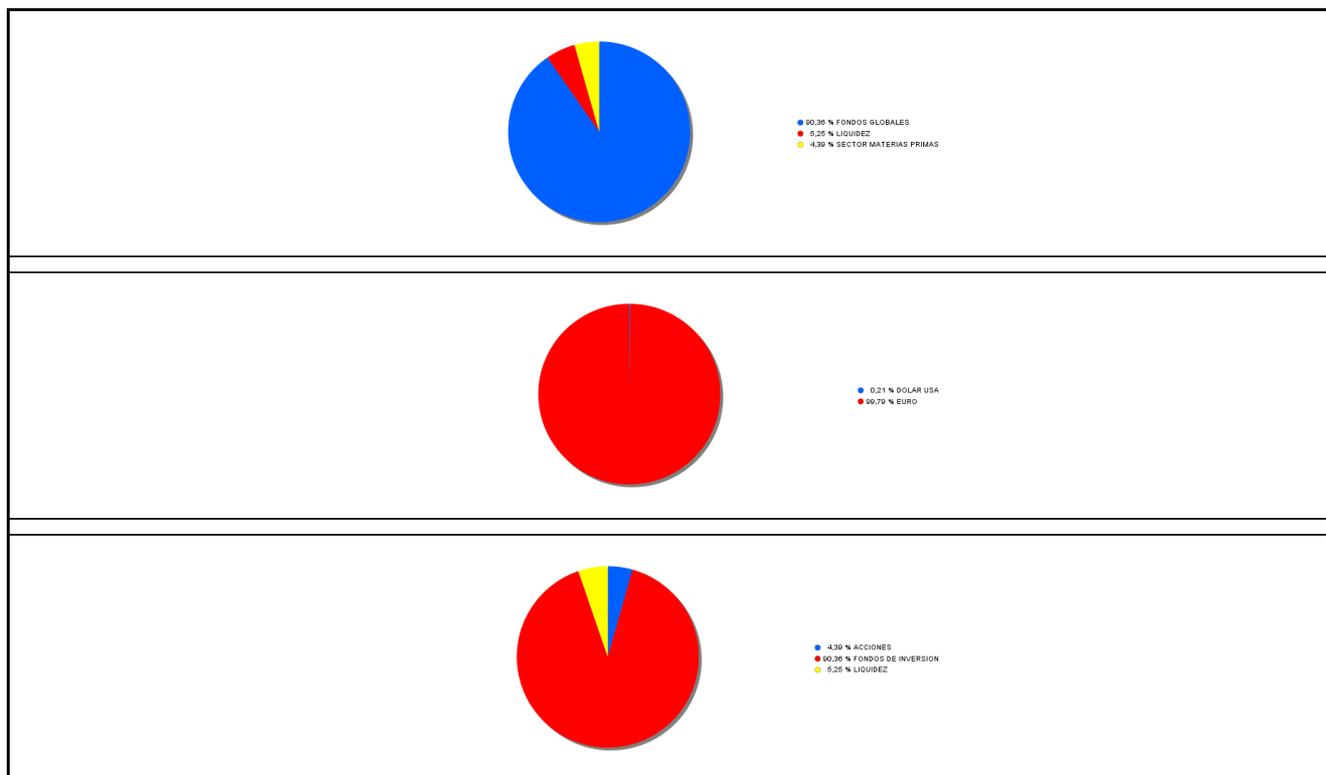
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	358	4,93	256	3,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	358	4,93	256	3,99
TOTAL RV COTIZADA	322	4,44	343	5,33
TOTAL RENTA VARIABLE	322	4,44	343	5,33
TOTAL IIC	6.265	86,39	5.667	88,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.587	90,83	6.009	93,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.945	95,76	6.266	97,44

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

	SI	NO
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 aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

No aplica.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDOa) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. A inicio de este ejercicio, mantuvimos la estructura del portfolio, en la que esperábamos cierta incertidumbre en los mercados derivado de la vuelta de las vacaciones navideñas, en la que los repuntes de los contagiados era un hecho, pero lo veíamos de forma puntual, tal y como ocurrió. Acabando el mes de enero con rentabilidad positiva. En el mes de febrero, surgió cierta inestabilidad en los mercados golpeando fuertemente a la renta fija, la vacunación y la expansión fiscal generaron unas expectativas de un rápido crecimiento de la inflación por parte de los inversores, lo que se tradujo en una venta masiva de bonos, provocando un aumento en la rentabilidad exigida de éstos. Esto afecto no sólo a la renta fija si no a los sectores de renta variable de crecimiento, mayoritarios en nuestros portfolios, erosionando la rentabilidad que llevábamos y llevándonos a unos rendimientos negativos. Seguimos creyendo que dichas perspectivas son infundadas, es entendible que con toda la masa monetaria inyectada por los bancos centrales (políticas expansivas), repercutirá en el alza de los precios, pero no le vemos consistencia (compartimos visión de los bancos centrales), ya que para ello se necesita una recuperación fuerte, que vendrá acompañada con una elevada capacidad (producción) y capital humano (empleo) para dar consistencia a la inflación, y que por el momento no lo vemos. La subida de las commodities, es otro factor que incurrió en la subida de precios, pero haciendo un análisis previo,

determinamos que dicha subida no iba encaminada por el lado de la demanda (subida exagerada), sino por el lado de la oferta (escasez), como se ha demostrado con los problemas de suministro que han sufrido muchas empresas en este primer trimestre del año.

Nuestra visión para este año sigue siendo positiva, mantenimiento de políticas expansivas, apertura de los mercados, vuelta a la actividad, de muchos sectores, pero siempre con precauciones, en la que habrá que seguir haciendo seguimientos a la evolución de los programas de vacunación (rapidez en su implementación, que no haya efectos secundarios en relación a ésta) así como de la pandemia (surgimiento de nuevas cepas o mutaciones del virus, que pueda llevar al traste la recuperación).

b) Índice de referencia.

N/A

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

Para la clase A el patrimonio alcanzó los 3.793.561,77 de euros a 31 de marzo, con 96 partícipes, siendo la rentabilidad de un -0,96% y los gastos corrientes de un 0,50%. Para la clase I el patrimonio alcanzó 3.459.165,89 de euros a 31 de marzo, con 11 partícipes, siendo la rentabilidad de un -0,89% y los gastos corrientes de un 0,42%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones del periodo.

Según ha avanzado el trimestre hemos ido disminuyendo las posiciones en fondos de renta fija, principalmente con exposición a bonos gubernamentales de calidad y en la última parte de deuda emergente en divisa local. Con ello hemos incrementado poco a poco las posiciones en fondos mixtos con un sesgo de crecimiento/cíclico sin perder de vista el objetivo del fondo. Hemos sustituido nuestra inversión en real estate, en la que veíamos que no nos estaba aportando mucho performance por otra con un reparto sectorial más equitativo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados.

En el primer trimestre no hemos realizado ninguna operación con derivados.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Los riesgos asumidos por el fondo vienen enmarcados principalmente por el riesgo de mercado (perspectivas alcistas de inflación), repercutiendo en la tasa exigida a los bonos. Actualmente estamos en la búsqueda de una mayor exposición en local currency, ya que creemos que la depreciación que han sufrido muchas divisas derivadas de la pandemia puede verse beneficiadas por un repunte de la actividad, y especialmente, en países donde las materias primas tienen un porcentaje elevado en sus exportaciones, pero con cuidado ya que la subida de rentabilidad de la curva americana ha llevado a un dólar más fuerte.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADEVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO

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

La apuesta en fixed income en emergentes la seguimos manteniendo, pero habrá que hacerle seguimiento ante anomalías que puedan surgir, estaremos atentos a la evolución del riesgo de default en China, aunque no creemos que haya problemas, a pesar de la subida de dicho riesgo en los últimos meses, pero en la que sigue estando en niveles moderados.

Seguiremos incrementando el peso de la renta variable apoyados en fondos mixtos que nos permitan coger los mejores retornos de los mercados, así como en fondos alternativos que nos marquen una descorrelación real de los mercados. En renta fija, mantendremos apuestas como deuda subordinada o deuda emergente, esta con un poco menos de peso, así como en los bonos convertibles.

Los aspectos a seguir, además de lo anterior, son los relacionados con la inflación y cómo afectará a las curvas de tipos. Vemos la inflación como algo transitorio de 2021, mientras que las curvas de tipos seguirán al alza pero más guiadas por la recuperación y con un ritmo más pausado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0175437039 - Participaciones INVERSEGUROS GESTION SA SGIIC	EUR	358	4,93	256	3,99
TOTAL IIC		358	4,93	256	3,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		358	4,93	256	3,99
IE00B4ND3602 - Acciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	322	4,44	343	5,33
TOTAL RV COTIZADA		322	4,44	343	5,33
TOTAL RENTA VARIABLE		322	4,44	343	5,33
DE000A0X7541 - Participaciones UNIVERSAL-INVESTMENT GMBH	EUR	354	4,88	219	3,40
LU0494762056 - Participaciones MDO MANGEMENT CO SA	EUR	309	4,26	251	3,90
LU1952103734 - Participaciones BLUEBAY ASSET MANAGEMENT	EUR	280	3,86	391	6,08
IE00B7V30396 - Participaciones BMO ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	252	3,91
IE00BZ1LH503 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	340	4,68	304	4,72
LU1373035077 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	280	3,87	89	1,38
LU0942153742 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	166	2,28	204	3,17
LU0992624949 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	224	3,09	223	3,47
LU0174544550 - Participaciones BANQUE DEGROOF SA	EUR	0	0,00	147	2,29
LU1663839196 - Participaciones DWS ASSET MANAGEMENT	EUR	252	3,48	279	4,34
LU1781816704 - Participaciones ROTHSCHILD	EUR	245	3,38	246	3,83
IE00BJBM0R42 - Participaciones H2O ASSET MANAGEMENT	EUR	259	3,57	260	4,04
LU1625225666 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	366	5,04	338	5,26
LU0248010471 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	385	5,31	351	5,46
LU0895805017 - Participaciones JUPITER TELECOM	EUR	196	2,70	266	4,14
FR0013185535 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION SAS	EUR	432	5,95	430	6,69
IE00BHFBD812 - Participaciones LEGG MASON	EUR	197	2,72	250	3,89
LU0808562705 - Participaciones MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	467	6,44	471	7,32
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION SAS	EUR	307	4,23	304	4,73
LU1433232698 - Participaciones PICTET FIF	EUR	289	3,99	0	0,00
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTOR	EUR	160	2,21	186	2,89
IE00BYQDND46 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	287	3,96	0	0,00
LU1809996710 - Participaciones SCHRODER	EUR	250	3,44	0	0,00
LU1586277284 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	219	3,03	0	0,00
LU1331789617 - Participaciones VONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	206	3,20
TOTAL IIC		6.265	86,39	5.667	88,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.587	90,83	6.009	93,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.945	95,76	6.266	97,44

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 aplicable

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