

J.S. WANER 2000, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1938

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) 360 CORA SGIC, S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE S.L.

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.360cora/que-hacemos/gestión.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

C/ Antonio Maura, 7 Bajo Izquierda, 28014 Madrid

Correo Electrónico

sac@360cora.comm

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 SICAV

Fecha de registro: 18/09/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países.

Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,85	0,25	0,85	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,36	-0,45	-0,22

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.637.957,00	1.856.444,00
Nº de accionistas	176,00	233,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	16.409	10,0180	7,6017	11,5188
2019	21.296	11,4716	10,5332	11,4889
2018	21.062	10,5705	10,4723	11,7211
2017	30.630	11,6614	11,0093	11,6631

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,23		0,23	0,23		0,23	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,06			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

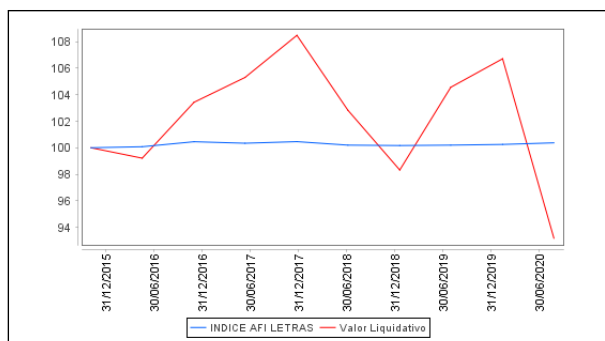
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-12,67	15,06	-24,10	1,47	0,58	8,53	-9,36	4,88	8,59

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,32	0,26	0,42	0,32	1,90	1,18	1,87	1,77

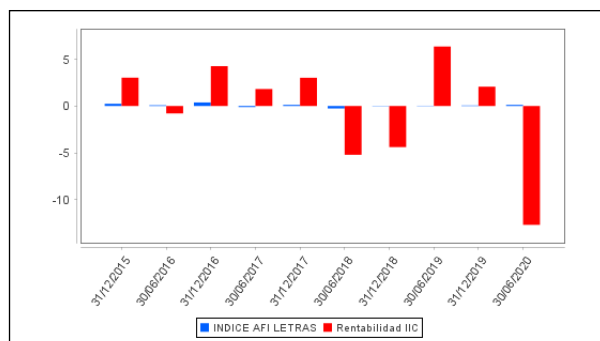
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	14.697	89,57	20.576	96,62
* Cartera interior	3.135	19,11	2.206	10,36
* Cartera exterior	11.525	70,24	18.324	86,04
* Intereses de la cartera de inversión	37	0,23	46	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	851	5,19	478	2,24
(+/-) RESTO	861	5,25	243	1,14
TOTAL PATRIMONIO	16.409	100,00 %	21.296	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.296	21.241	21.296	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-8,48	-1,78	-8,48	297,38
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-19,27	2,03	-19,27	-8.053,13
(+) Rendimientos de gestión	-18,68	2,76	-18,68	-8.275,35
+ Intereses	0,50	0,28	0,50	51,42
+ Dividendos	0,49	0,22	0,49	84,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,03	0,44	-2,03	-480,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,48	0,13	-9,48	-6.408,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,26	0,30	-4,26	-1.300,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,88	1,40	-3,88	-331,05
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,02	109,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,73	-0,59	222,22
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,08	-0,23	158,37
- Comisión de depositario	-0,06	-0,05	-0,06	-6,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,54	-0,19	-69,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,04	8,71
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,03	-0,07	130,90
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.409	21.296	16.409	

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

3. Inversiones financieras

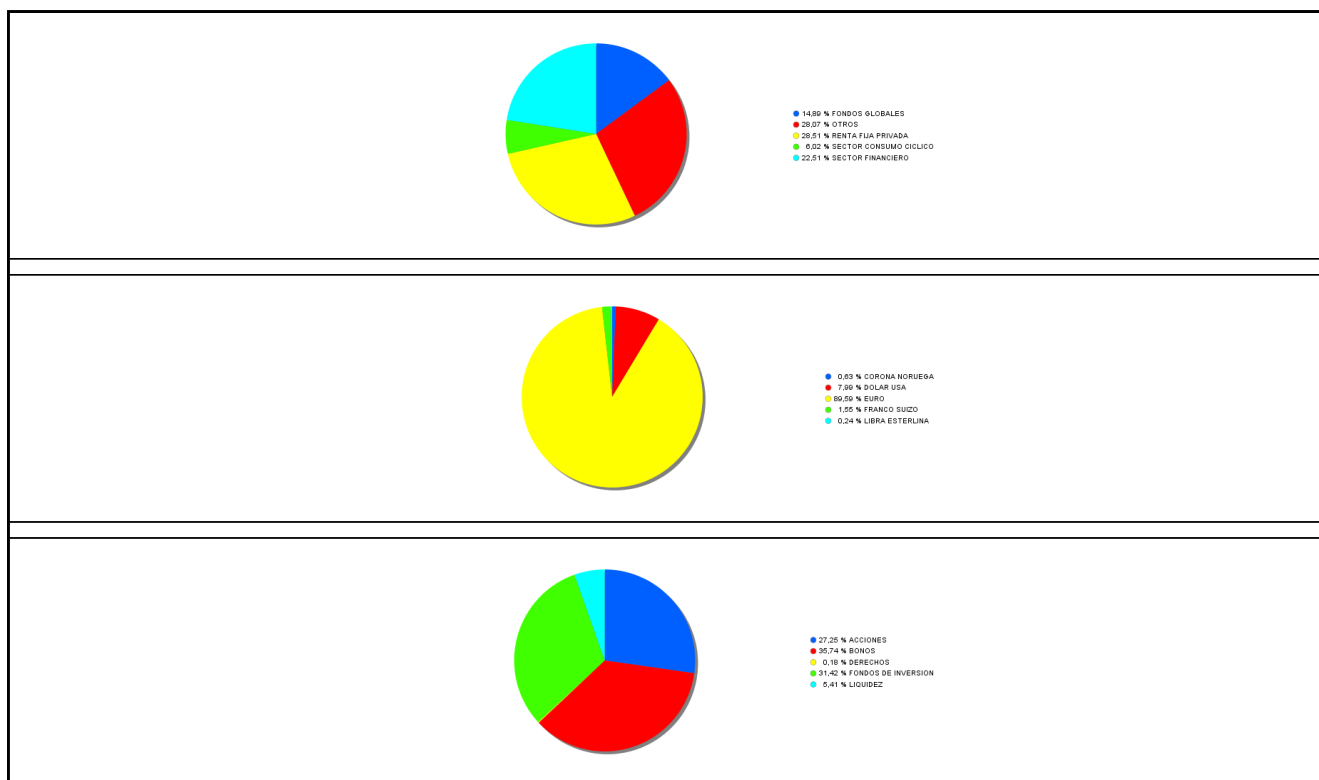
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	762	4,65	558	2,62
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	934	5,69	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.696	10,34	558	2,62
TOTAL RV COTIZADA	1.336	8,14	1.690	7,94
TOTAL RENTA VARIABLE	1.336	8,14	1.690	7,94
TOTAL IIC	145	0,88	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.177	19,36	2.248	10,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.888	23,70	4.050	19,02
TOTAL RENTA FIJA	3.888	23,70	4.050	19,02
TOTAL RV COTIZADA	2.979	18,16	2.262	10,62
TOTAL RENTA VARIABLE	2.979	18,16	2.262	10,62
TOTAL IIC	4.798	29,24	12.104	56,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.666	71,09	18.417	86,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.843	90,46	20.665	97,03

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	2.910	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		2910	
TOTAL DERECHOS		2910	
ACC.BAYER CANJE SEPT09	Emisión Opcion ACC.BAYER CANJE SEPT09 100	408	Cobertura
ACC.BMW	Emisión Opcion ACC.BMW 100	260	Inversión
ACC.DAIMLER AG	Emisión Opcion ACC.DAIMLER AG 100	238	Cobertura
ACC.DANONE NUEVAS SPLIT JUNIO 2007	Emisión Opcion ACC.DANONE NUEVAS SPLIT JUNIO 2007	294	Inversión
ACC.ENAGAS	Emisión Opcion ACC.ENAGAS 100	289	Inversión
ACC.IBERDROLA SPLIT 2007	Emisión Opcion ACC.IBERDROLA SPLIT 2007 100	200	Inversión
ACC.INDITEX SPLIT JULIO 2014	Emisión Opcion ACC.INDITEX SPLIT JULIO 2014 103	301	Inversión
ACCS WALT DISNEY	Emisión Opcion ACCS WALT DISNEY 100	210	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	2.619	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	3.346	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	619	Cobertura
ETF GLOBAL X LITHIUM BATTERY	Emisión Opcion ETF GLOBAL X LITHIUM BATTERY 100	301	Inversión
ETF VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	Emisión Opcion ETF VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS	926	Inversión
SP 500 INDICE	Compra Futuro SP 500 INDICE 50	545	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		10557	
AT&T INC 2.875% 02/03/25 PERPETUAL	Compra Plazo AT&T INC 2.875% 02/03/25 PERPETUAL 10	96	Inversión
GENERAL MOTORS 0.2% 02/09/2022	Compra Plazo GENERAL MOTORS 0.2% 02/09/2022 100000	96	Inversión
Total otros subyacentes		192	
TOTAL OBLIGACIONES		10749	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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 Accionista significativo con un volumen de inversión que supone el 23.89 % sobre el patrimonio de la IIC.
e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 275.377,94 euros suponiendo un 1,56% sobre el patrimonio medio de la

IIC en el periodo de referencia.

Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 302,59 euros.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 225.037,28 euros, suponiendo un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

El segundo trimestre de 2020 ha sido claramente positivo en los mercados, aunque no ha servido para compensar las enormes pérdidas producidas durante los tres primeros meses del año. Y eso, a pesar de que por ejemplo en la bolsa de EEUU hayamos asistido a su mejor trimestre desde los años 70. El semestre cierra con pérdidas en los principales índices de renta variable, aunque con distinta cuantía según la zona geográfica. Así en Estados Unidos el S&P 500 retrocede -4,04% en los seis primeros meses, mientras que en Europa las caídas fueron superiores con el índice EuroStoxx50 perdiendo -13,65%. El Ibex 35 registró el peor semestre de su historia con una caída de -24,27%.

Tan sólo el Nasdaq ha conseguido escapar de las pérdidas debido al alto peso del sector tecnológico y registra ganancias de +12,11% a cierre de junio. La brusca ampliación de diferenciales de crédito vista en el primer trimestre se ha visto corregida en su mayor parte en el segundo trimestre. Así, el Índice Markit Itraxx Crossover, que mide el coste de cobertura de las empresas más líquidas del mercado high yield, vuelve a la zona 300-400pb, lejos del nivel pre-covid pero también lejos de sus máximos. El precio del petróleo tras cotizar por debajo cero dólares el 20 de abril, ha tenido un fuerte rebote hasta volver a la horquilla 40-50 USD/barril tras los acuerdos de recorte de producción entre los principales países productores.

Las previsiones macroeconómicas para el ejercicio 2020 han evolucionado claramente a peor a medida que se han ido conociendo datos sobre el efecto de la paralización de la actividad como consecuencia del Covid-19. En este contexto, las estimaciones de caída del PIB en EEUU para 2020 se sitúan ahora entre -5% y -6%, y en la eurozona entre -7% y -8%. A nivel microeconómico, las estimaciones de Beneficio por Acción también han empeorado con una caída esperada de -22% en EEUU y -29% en Europa. En el lado positivo estarían las expectativas de recuperación para 2021 donde se prevén fuertes tasas de crecimiento en BPA (+35% en ambas zonas) y de PIB (+6-7%).

Los bancos centrales y los gobiernos han seguido anunciando nuevas medidas monetarias y fiscales que han dado liquidez y soporte a los mercados financieros y han evitado daños mayores. La Reserva Federal ha anunciado hasta 12 programas distintos con un volumen sin precedentes que han servido para proporcionar la liquidez necesaria al sector financiero, para facilitar la refinanciación de empresas y para dar estabilidad al mercado de bonos con compras directas. En Europa, el BCE también ha anunciado medidas de un volumen extraordinario para tratar de estimular el rearranque de la economía.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.

Ante el repunte de los mercados en los meses de abril, mayo y junio, se ha ido rebajando el nivel de riesgo de la cartera, tanto en renta variable como en renta fija. Así, el nivel exposición a renta variable ha pasado desde 93,29% a cierre de marzo hasta el 44,23% a cierre de junio, volviendo a niveles de exposición anteriores a la crisis. En cuanto a renta fija, se han realizado diversas inversiones en bonos pero siempre dentro del segmento investment grade que se encuentra muy soportado por las compras de los bancos centrales.

Las desinversiones en el segundo trimestre se han centrado principalmente en los futuros sobre índices comprados a lo largo del mes de marzo. Y por otra parte, la cobertura realizada sobre índices también ha rebajado la exposición ajustada por delta en aproximadamente un 10%. Las ventas en renta variable han sido acompañadas con compras en bonos

corporativos investment grade y con un aumento temporal de la liquidez de la sicav.

Para los próximos meses, con un entorno macro y microeconómico más estable y con el apoyo de los bancos centrales, la política de inversión prevista es volver a aumentar el nivel de exposición a una horquilla 50-60% pero siempre con niveles altos de cobertura con derivados con objeto de reducir la volatilidad de los mercados. Las compras se centrarían en los sectores cíclicos, salud y tecnología, e infraponderando los sectores relacionados con el turismo. En cuanto a renta fija, las compras seguirán encaminadas a los bonos corporativos investment grade, sólo considerando oportunidades puntuales en high yield.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.

El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 16.409.039 EUR, lo que supone un aumento de 2.125.650 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 176, disminuyendo en 59 accionistas respecto al periodo anterior.

La recuperación de los mercados en el segundo trimestre, así como la política de inversión ha llevado a una notable recuperación del patrimonio. La rentabilidad de la SICAV en el periodo abril-junio ha sido de +15,06%, aunque el semestre cierra con unas pérdidas acumuladas de -12,67%. La recuperación de la cartera ha sido generalizada, tanto en renta fija como en variable y divisas. La disminución del número de accionistas se debe a la salida de accionistas con una participación muy reducida. Al tratarse de un hecho puntual, no está previsto que se repita en próximos trimestres. Los gastos soportados por la SICAV durante el primer semestre han sido de un 0,61% del patrimonio, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,09%.

Durante todo el trimestre, la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0.59%

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.

El segundo trimestre ha sido más de desinversiones que de nuevas inversiones. Ante la subida de los mercados se ha vendido toda la posición en futuros de Eurostoxx50 con un peso cercano al 15%. También se han realizado cobertura sobre índices que ha reducido la exposición a renta variable cerca de un 10%. El vencimiento de opciones del mes de junio también supuso una reducción de exposición significativa al vencer sin ejecución buena parte las opciones put en cartera.

En tenencia de acciones, se ha reducido el peso de TELEFÓNICA, ABN y RENAULT, mientras que se ha aumentado en REPSOL, DAIMLER, DANONE. A cierre de semestre las principales posiciones en renta variable directa son BAYER (2,41% del patrimonio), REPSOL (2,30%) y DAIMLER (1,98%).

En renta fija, se han comprado bonos de emisores con rating investment grade y duración inferior a 5 años, como EQUINOR 2025, MORGAN STANLEY 2021, BARCLAYS 2025 y ARCELORMITTAL 2023.

La mayor inversión a cierre del segundo trimestre es el ETF ISHARES CORE EUROSTOXX 50 con un 15,85% del patrimonio. En cuanto a otras IICs, las principales posiciones son M&G LX OPTIMAL INCOME EURH (2.59%), y ETF ISHARES JPM EM BOND EUR (2,17%) y ODDO BHF HAUT REN 2025 EUR (1.73%), siendo la inversión total en Instituciones de Inversión Colectiva de un 30.12%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.

Durante el segundo trimestre se han realizado nuevas operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión. El resultado de estas operaciones más la valoración de mercados de los contratados en trimestres anteriores ha arrojado un resultado positivo en el trimestre de 883.267,60 euros. El resultado acumulado del primer semestre de 2020 se sitúa en -748.006,98 euros.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 21.04% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.31%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición de la sociedad.

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.

Al final del segundo trimestre la cartera tenía una exposición a renta variable del 44,23%, comparado con el 93,29% del trimestre anterior. Como estaba prevista, el riesgo se ha reducido significativamente tras el rebote de los mercados en los meses de abril, mayo y junio. Durante el segundo trimestre también se ha aumentado el peso de la renta fija corporativa hasta el 32% del patrimonio.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como entidad gestora, 360 Cora SGIC tiene la firme intención de ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus sociedades y fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social.

En el trimestre no se ha dado ningún caso en la que se haya podido ejercer el derecho de voto en algún valor de la cartera.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS 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 DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para los próximos meses, la política de inversión prevista es mantener un peso de renta variable en la horquilla 40-60%, pero siempre con una estructura de derivados de cobertura con objeto de reducir la alta volatilidad de los mercados. Los sectores salud y tecnología se mantendrán en cartera y las nuevas compras se podrían centrar en valores más cíclicos como bancos, petroleras y acereras. Por el momento, los sectores ligados al turismo (aerolíneas y hoteles) permanecerán fuera de la cartera. En renta fija, las compras seguirán centradas en bonos corporativos investment grade, segmento muy soportado por las compras en mercado de los bancos centrales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211010 - Bonos BBVA 1,500 2024-03-29	EUR	395	2,41	446	2,10
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA 2,750 2025-07-23	EUR	263	1,60	0	0,00
ES0268675032 - Bonos LIBERBANK, S.A 6,875 2022-03-14	EUR	104	0,63	112	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		762	4,65	558	2,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		762	4,65	558	2,62
ES00000127H7 - REPO UBS, EUROPE 0,590 2020-07-01	EUR	934	5,69	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		934	5,69	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.696	10,34	558	2,62
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	57	0,35	80	0,38
ES011390QJ37 - Acciones BSCH	EUR	120	0,73	205	0,96
ES06735169F2 - Derechos REPSOL YPF SA	EUR	0	0,00	6	0,03
ES06735169G0 - Derechos REPSOL YPF SA	EUR	21	0,13	0	0,00
ES06784309C1 - Derechos TELEFONICA SA	EUR	7	0,04	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	129	0,78	161	0,75
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	236	1,44	314	1,48
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	228	1,39	434	2,04
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	377	2,30	209	0,98
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	161	0,98	280	1,32
TOTAL RV COTIZADA		1.336	8,14	1.690	7,94
TOTAL RENTA VARIABLE		1.336	8,14	1.690	7,94
ES0140074008 - Participaciones ABACO CAPITAL SGIIC S.A	EUR	145	0,88	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		145	0,88	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.177	19,36	2.248	10,56
N00010646813 - Bonos NORUEGA GOVERNMENT 2,000 2023-05-24	NOK	97	0,59	104	0,49
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		97	0,59	104	0,49
IT0005250946 - Bonos BUONI POLIENALI DELI 0,175 2020-06-15	EUR	0	0,00	25	0,12
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	25	0,12
XS1967635621 - Bonos ABERTIS 1,500 2024-03-27	EUR	100	0,61	104	0,49
XS0291642154 - Bonos AMERICAN INTERNATION 0,350 2020-09-15	EUR	86	0,53	87	0,41
FR0011965177 - Bonos AIR FRANCE 3,875 2021-06-18	EUR	0	0,00	214	1,00
XS2082323630 - Bonos ARCELOR 1,000 2023-02-19	EUR	192	1,17	0	0,00
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS PLC 3,375 2024-04-02	EUR	108	0,66	0	0,00
DE000A11QR73 - Bonos BAYER 3,750 2024-07-01	EUR	312	1,90	324	1,52
XS1788584321 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 0,051 2023-03-09	EUR	0	0,00	500	2,35
XS1645651909 - Bonos BANKIA SAU 1,500 2022-07-18	EUR	370	2,26	424	1,99
XS1201001572 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	210	1,28	219	1,03
XS1679158094 - Bonos LA CAIXA 1,125 2023-01-12	EUR	100	0,61	102	0,48
XS1626771791 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-07-06	EUR	167	1,02	202	0,95
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 1,437 2025-03-06	USD	96	0,59	0	0,00
XS1388625425 - Bonos FIAT 3,750 2024-03-29	EUR	207	1,26	229	1,08
XS1821814982 - Bonos FORD 0,124 2023-11-15	EUR	173	1,05	189	0,89
US369604BQ57 - Bonos GENERAL ELECTRIC COM 2,500 2021-01-21	USD	87	0,53	109	0,51
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2021-04-30	EUR	192	1,17	206	0,97
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS 1,600 2021-05-01	EUR	201	1,23	206	0,97
XS1173867323 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,212 2022-07-26	EUR	100	0,61	204	0,96
XS1398336351 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	203	1,24	107	0,50
XS1706111876 - Bonos MORGAN STANLEY 0,030 2020-11-09	EUR	199	1,21	0	0,00
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK CORPORATION 1,562 2025-06-21	EUR	95	0,58	102	0,48
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA ITNL 5,875 2024-03-31	EUR	217	1,32	0	0,00
DE000A14J587 - Bonos THYSSEN KRUPP 2,500 2025-02-25	EUR	142	0,86	153	0,72
XS1596727609 - Bonos VOLKSWAGEN 1,500 2021-04-12	GBP	0	0,00	36	0,17
XS1893631330 - Bonos VOLKSWAGEN 1,375 2023-10-16	EUR	0	0,00	207	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.556	21,67	3.922	18,41
FR0011965177 - Bonos AIR FRANCE 3,875 2021-06-18	EUR	202	1,23	0	0,00
XS1596727609 - Bonos VOLKSWAGEN 1,500 2021-04-12	GBP	33	0,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		235	1,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.888	23,70	4.050	19,02
TOTAL RENTA FIJA		3.888	23,70	4.050	19,02
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO	EUR	161	0,98	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	309	1,88	371	1,74
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	395	2,41	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	108	0,66	139	0,65
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	196	1,19	0	0,00
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	325	1,98	99	0,46
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	289	1,76	0	0,00
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	77	0,47	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	315	1,92	0	0,00
IE00B4ND3602 - Acciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	97	0,59	203	0,95
US3696041033 - Acciones GENERAL ELECTRIC COMPANY	USD	46	0,28	75	0,35
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	97	0,59	106	0,50
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	149	0,91	574	2,69
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	139	0,85	130	0,61
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	153	0,93	221	1,04
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL RODAMCO	EUR	123	0,75	345	1,62
TOTAL RV COTIZADA		2.979	18,16	2.262	10,62
TOTAL RENTA VARIABLE		2.979	18,16	2.262	10,62
FR0007038138 - Participaciones AMUNDI	EUR	0	0,00	1.631	7,66
IE00B3ZJFC95 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	1.869	8,78
LU0985831063 - Participaciones LEMANIK ASSAT MANAGEMENT	EUR	191	1,17	189	0,89
IE00B9M6RS56 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	357	2,17	190	0,89
IE00B53L3W79 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	2.600	15,85	3.420	16,06
IE00B42Z5J44 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	70	0,42	0	0,00
IE00BQT3WG13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	246	1,50	0	0,00
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	213	1,30	0	0,00
LU1747644687 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	1.981	9,30
LU0530119774 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	240	1,46	0	0,00
LU1523099700 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	516	2,42
LU1881796145 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	426	2,59	0	0,00
LU1670724704 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	443	2,08
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	0	0,00	407	1,91
FR0013300696 - Participaciones ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	283	1,73	313	1,47
LU0454363739 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	1.146	5,38
LU0950674175 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	126	0,77	0	0,00
US9220428588 - Participaciones VANGUARD VALUE VIPERS	USD	46	0,28	0	0,00
TOTAL IIC		4.798	29,24	12.104	56,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.666	71,09	18.417	86,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.843	90,46	20.665	97,03

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)

No aplica.