

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

Nº Registro CNMV: 1938

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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 de la 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 | 0,65 | 0,12 | 0,65 | 0,72 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,52 | -0,39 | -0,52 | -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 | 1.640.438,00 | 1.856.444,00 |
| Nº de accionistas | 235,00 | 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 | 14.283 | 8,7071 | 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 | 0,05 | | 0,05 | 0,05 | | 0,05 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

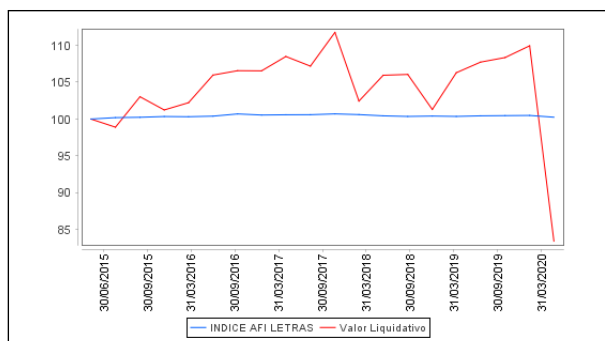
| Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| -24,10 | -24,10 | 1,47 | 0,58 | 1,35 | 8,53 | -9,36 | 4,88 | 8,59 |

| 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) | 0,26 | 0,26 | 0,42 | 0,32 | 0,40 | 1,90 | 1,18 | 1,87 | 1,77 |

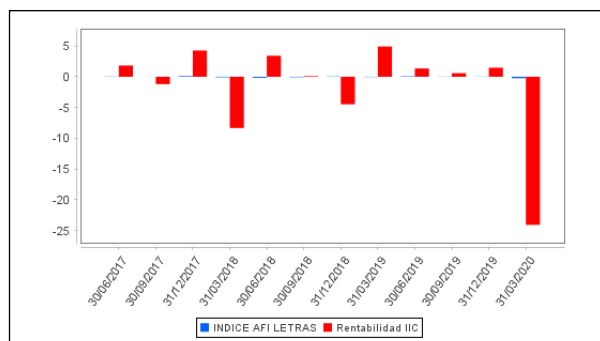
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 | 11.513 | 80,61 | 20.576 | 96,62 |
| * Cartera interior | 2.773 | 19,41 | 2.206 | 10,36 |
| * Cartera exterior | 8.684 | 60,80 | 18.324 | 86,04 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 56 | 0,39 | 46 | 0,22 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 345 | 2,42 | 478 | 2,24 |
| (+/-) RESTO | 2.425 | 16,98 | 243 | 1,14 |
| TOTAL PATRIMONIO | 14.283 | 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 | 21.146 | 21.296 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | -7,46 | -0,75 | -7,46 | 823,16 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -28,28 | 1,44 | -28,28 | -15.115,48 |
| (+) Rendimientos de gestión | -28,02 | 1,86 | -28,02 | -15.232,07 |
| + Intereses | 0,25 | 0,20 | 0,25 | 16,43 |
| + Dividendos | 0,16 | 0,13 | 0,16 | 10,54 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -3,53 | 0,22 | -3,53 | -1.578,05 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -9,83 | 0,11 | -9,83 | -8.369,05 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -8,32 | 0,18 | -8,32 | -4.306,17 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -6,82 | 1,05 | -6,82 | -703,06 |
| ± Otros resultados | 0,07 | -0,03 | 0,07 | -302,71 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,26 | -0,42 | -0,26 | 116,59 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,05 | -0,04 | -0,05 | 27,19 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -10,57 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,15 | -0,32 | -0,15 | -57,11 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -10,84 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,01 | -0,02 | 167,92 |
| (+) 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) | 14.283 | 21.296 | 14.283 | |

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

3. Inversiones financieras

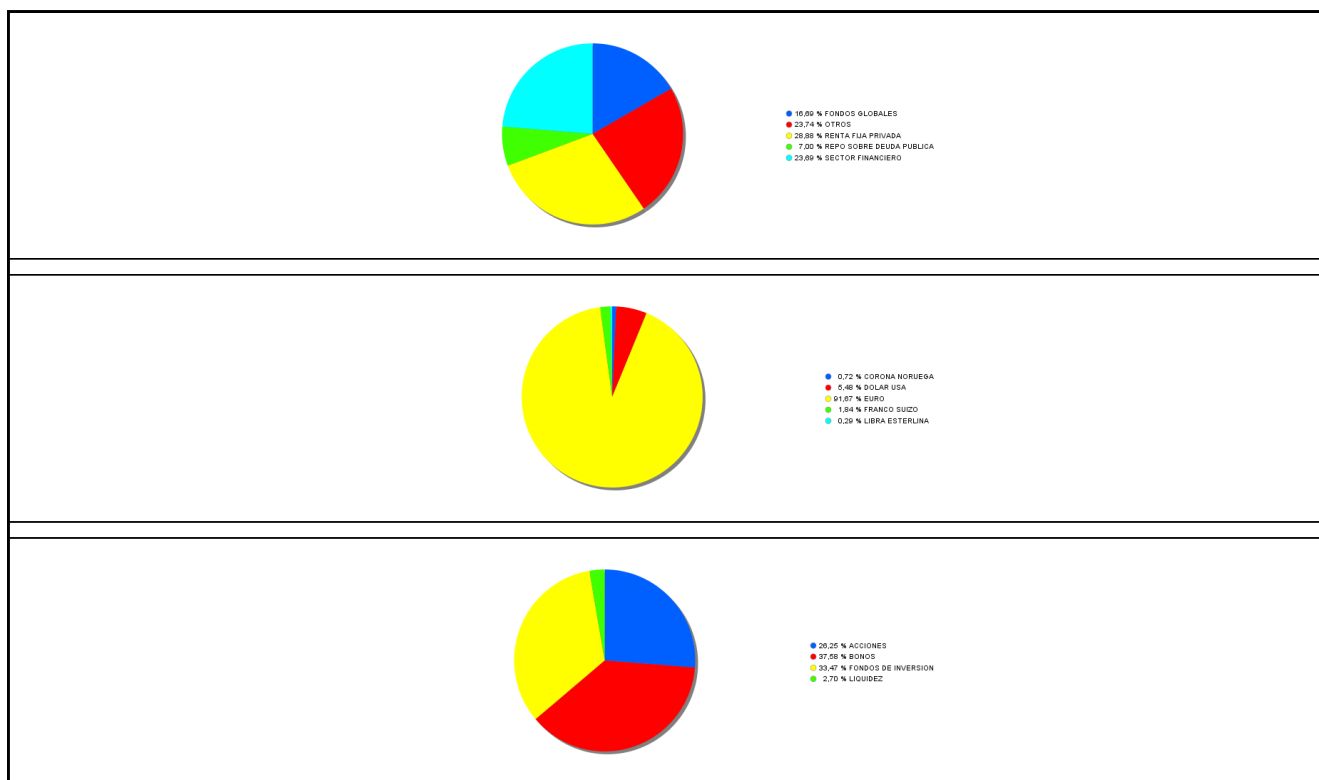
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 694 | 4,86 | 558 | 2,62 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 897 | 6,28 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.591 | 11,14 | 558 | 2,62 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.138 | 7,96 | 1.690 | 7,94 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.138 | 7,96 | 1.690 | 7,94 |
| TOTAL IIC | 135 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.863 | 20,04 | 2.248 | 10,56 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 3.167 | 22,17 | 4.050 | 19,02 |
| TOTAL RENTA FIJA | 3.167 | 22,17 | 4.050 | 19,02 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.226 | 15,58 | 2.262 | 10,62 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.226 | 15,58 | 2.262 | 10,62 |
| TOTAL IIC | 4.153 | 29,08 | 12.104 | 56,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 9.546 | 66,83 | 18.417 | 86,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 12.409 | 86,88 | 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 | 1.286 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente renta variable | | 1286 | |
| TOTAL DERECHOS | | 1286 | |
| ACC. UNIBAIL GROUP STAPLED | Emisión Opcion ACC. UNIBAIL GROUP STAPLED 100 | 126 | Cobertura |
| ACC.BMW | Emisión Opcion ACC.BMW 100 | 280 | Inversión |
| ACC.DAIMLER AG | Emisión Opcion ACC.DAIM LER AG 100 | 308 | Inversión |
| ACC.DANONE NUEVAS SPLIT JUNIO 2007 | Emisión Opcion ACC.DAN ONE NUEVAS SPLIT JUNIO 2007 | 304 | Inversión |
| ACC.DANONE NUEVAS SPLIT JUNIO 2007 | Emisión Opcion ACC.DAN ONE NUEVAS SPLIT JUNIO 2007 | 320 | Inversión |
| ACC.DUERR | Emisión Opcion ACC.DUE RR 100 | 300 | Inversión |
| ACC.ENAGAS | Emisión Opcion ACC.ENA GAS 100 | 289 | Inversión |
| ACC.IBERDROLA SPLIT 2007 | Emisión Opcion ACC.IBER DROLA SPLIT 2007 100 | 200 | Inversión |
| ACC.INDITEX SPLIT JULIO 2014 | Emisión Opcion ACC.INDI TEX SPLIT JULIO 2014 103 | 313 | Inversión |
| ACC.INDITEX SPLIT JULIO 2014 | Emisión Opcion ACC.INDI TEX SPLIT JULIO 2014 103 | 291 | Cobertura |
| ACC.LOREAL | Emisión Opcion ACC.LOR EAL 100 | 300 | Inversión |
| ACC.LOREAL | Emisión Opcion ACC.LOR EAL 100 | 308 | Inversión |
| ACC.MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | Emisión Opcion ACC.MER LIN PROPERTIES SOCIMI SA 100 | 153 | Inversión |
| ACC.REPSOL YPF | Emisión Opcion ACC.REP SOL YPF 100 | 312 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|---|------------------------------|--------------------------|
| ACCS APPLE INC | Emisión Opcion ACCS APPLE INC 100 | 104 | Inversión |
| ACCS APPLE INC | Emisión Opcion ACCS APPLE INC 100 | 111 | Inversión |
| ACCS WALT DISNEY | Emisión Opcion ACCS WALT DISNEY 100 | 221 | Inversión |
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra Futuro DJ EUROSTOXX 50 10 | 1.943 | Inversión |
| DJ EUROSTOXX 50 | Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10 | 646 | Inversión |
| DJ EUROSTOXX 50 | Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10 | 1.391 | Cobertura |
| ETF GLOBAL X LITHIUM BATTERY | Emisión Opcion ETF GLOBAL X LITHIUM BATTERY 100 | 301 | Inversión |
| ETF VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF | Emisión Opcion ETF VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF | 301 | Inversión |
| ETF VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF | Emisión Opcion ETF VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS | 926 | Inversión |
| IBEX 35 | Compra Futuro IBEX 35 10 | 451 | Inversión |
| SP 500 INDICE | Compra Futuro SP 500 INDICE 50 | 792 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 10991 | |
| ARCELORMITTAL 1.00% CALL 19/02/2023 | Compra Plazo ARCELOR MITTAL 1.00% CALL 19/02/2023 2 | 182 | Inversión |
| BARCLAYS BANK PLC 3.375% 02/04/2025 | Compra Plazo BARCLAYS BANK PLC 3.375% 02/04/2025 1 | 102 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| MORGAN STANLEY FLOAT CALL 09/11/2020 | Compra Plazo MORGAN STANLEY FLOAT CALL 09/11/2020 | 195 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 479 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 11470 | |

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

g.) Con fecha 20 de marzo de 2020, la CNMV ha resuelto inscribir en el Registro Administrativo de J.S. WANER 2000, SICAV S.A., la revocación del acuerdo de gestión con UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. y el otorgamiento a 360 CORA SGIIC, S.A.

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 20,75 % sobre el patrimonio de la IIC.
h.) Operación vinculada por reembolso el 17 de marzo de 2020 de 1.391 participaciones del fondo del grupo UBS (UBS LUX MONEY MARKET EUR FAC- LU0454363739) superando el 5% del patrimonio de la IIC inversora.
Operación vinculada por compras el 17 de marzo de 2020 de un nominal de 200.000 EUR del bono de TELEFONICA EUROPE 5.875%PERPETCALL310324 (XS1050461034), ya que es bono perpetuo, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

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.

Con fecha 20 de marzo se inscribió en la CNMV el cambio de gestora de JS Waner 2000, por el cual 360 CORA SGIIC, S.A. pasa a ser la nueva gestora de la sociedad. La política de inversión de la SICAV no va a cambiar como consecuencia del cambio de gestora. El contrato de asesoramiento que 360 Cora mantenía con la SICAV se dará de baja tras el mencionado cambio de gestora. El folleto de la SICAV se encuentra en proceso de cambio a cierre del trimestre.

El primer trimestre de 2020 ha sido un periodo claramente negativo para los activos de riesgo. La crisis sanitaria motivada por el Covid-19 ha llevado a casi todos los gobiernos del mundo a tomar duras medidas en diversos ámbitos que han tenido un muy fuerte impacto económico. El miedo a una rápida extensión de contagios, el temor a que la economía global entre en recesión en 2020, y la falta de visibilidad de una salida a esta crisis ha llevado a los inversores a reducir rápidamente el riesgo de sus carteras, tanto en renta variable como en renta fija. Destacamos el altísimo nivel de volatilidad, que alcanzó nuevos máximos históricos por encima de 90.

El trimestre cierra con pérdidas muy significativas en los principales índices de renta variable: S&P -20%, EuroStoxx50 -26%, DAX -28%, Ibex -29% (peor trimestre de su historia). En cuanto a la renta fija, la ampliación de diferenciales de crédito confirma la tensión del mercado de financiación de empresas. Como referencia, el Índice Markit Itraxx Crossover, que mide el coste de cobertura de las empresas más líquidas del mercado high yield, pasó de 212pbs hasta un máximo de 708pbs. El precio del petróleo (Brent) acumula una caída del -66% en 2020, motivado tanto por una menor demanda global de crudo, como por el desacuerdo sobre nuevos recortes entre los países productores.

Las previsiones macroeconómicas para el ejercicio 2020 han cambiado completamente de signo. A comienzos de año, el consenso de analistas esperaba un crecimiento del PIB global cercano al 3%. Sin embargo, tras la crisis provocada por el Covid-19 las nuevas estimaciones apuntan a una segura recesión en las principales zonas económicas. Así, se espera que el PIB caiga -1% en EEUU y entre -2 y -3% en la zona euro. A medida que pasan los días, las expectativas económicas se van deteriorando.

Ante este débil escenario macroeconómico, los principales bancos centrales del mundo están actuando rápidamente y tomando medidas sin precedentes. La Reserva Federal tomó la decisión en marzo de bajar los tipos de interés de referencia a cero (desde 1,5% a comienzos del mes), anunció compras de bonos ilimitadas en tiempo y volumen y aprobó líneas de financiación a bancos nacionales y a otros bancos centrales. En Europa, el BCE mantuvo tipos de interés sin cambios, pero anunció un gran programa de compra de bonos (PEPP) por importe de 750 Billones de Euros para apoyar la financiación de los países más afectados por el virus y dar soporte al mercado de bonos corporativos. En la última semana de marzo, la liquidez en el mercado de bonos aumentó considerablemente gracias a estas medidas, y la recuperación en precios de los bonos investment grade fue notable.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.

En cuanto a la asignación de activos, la SICAV comenzó el año 2020 con una exposición del 32,2% a renta variable y con un 56,9% del patrimonio invertido en fondos monetarios. De forma progresiva, a medida que las bolsas caían a lo largo del trimestre, se ha ido aumentando el peso de la renta variable hasta cerrar el mes de marzo con un 93,3% de exposición a renta variable. De dicho porcentaje un 49,44% se ha canalizado a través de derivados. Se trata de un significativo aumento de la exposición a renta variable, pero de carácter temporal. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de Europa y EE.UU. Alrededor de un 30,98% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

Principalmente se ha invertido en índices, vía ETFs y futuros de renta variable, aunque también se han tomado posiciones en acciones de distintos países y sectores. Este aumento de riesgo de la cartera tiene un carácter temporal y se debe a la gestión activa de las posiciones, y a la perspectiva de un potencial rebote de los índices tanto desde el punto de vista técnico como fundamental.

Para los próximos meses, la política de inversión prevista es reducir el riesgo a medida que las bolsas recuperan terreno hasta dejar el nivel de exposición a renta variable en la zona de 50-60%. También está previsto reforzar las inversiones en dos sectores que pueden salir reforzados de la crisis, como pueden ser salud y tecnología. Las ventas se centrarían en ETFs y futuros de índices, y también en valores de sectores cíclicos ante el temor a una posible recesión. En cuanto a renta fija, las compras irán encaminadas a los bonos corporativos investment grade, segmento en el que el BCE hará importantes compras en los próximos meses.

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 14.283.389 EUR, lo que supone una caída de 7.013.002 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 235, aumentando en 2 accionistas respecto al periodo anterior.

Las fuertes pérdidas en los índices de renta variable motivadas por la crisis sanitaria del Covid-19 ha tenido un impacto considerable en la rentabilidad de la SICAV que se sitúa en -24,1% en 2020. Sin embargo, la cartera directa de acciones y fondos tiene escasa exposición a los sectores más afectados por la crisis, como pueden ser aerolíneas, hoteles, petroleras o bancos. La exposición directa a dichos sectores no supera el 3% del patrimonio. La alta ponderación de inversiones ligadas a índices es el principal motivo de las caídas. Por otra parte, la SICAV tiene un 27% del patrimonio en bonos corporativos que también han contribuido con notables pérdidas a la rentabilidad, teniendo un impacto cercano a -4,5% del total, sin que haya perspectivas a corto plazo de que ningún bono pueda entrar en inversiones dudosas o morosas.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.26%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.04%.

Durante todo el trimestre, la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0.60%

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 movimiento más significativo del trimestre ha sido la compra de futuros sobre EuroStoxx50 por un 14,04%, aunque también se ha aumentado el peso en renta variable mediante la compra de acciones de TELEFÓNICA, BOEING, BAYER, EON, ABN y RENAULT, con un 1% en cada valor. También se ha aumentado la inversión en ISHARES MSCI JAPAN_MONTHLY EUR y ETF VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS.

La mayor inversión a cierre de trimestre es el ETF ISHARES CORE EUROSTOXX 50 con un 15,06% del patrimonio. En cuanto a otras IICs, las principales posiciones son M&G LX OPTIMAL INCOME EURH (2.76%), y ODDO BHF HAUT REN 2025 EUR (1.73%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 30.02%. Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de -1.631.274,58 EUR.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de -1.631.274,58 EUR.

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 18.43% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.29%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición de la sociedad.

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.

Al final del trimestre la cartera tenía una exposición a renta variable del 93,29% en renta variable, lo que implica un incremento del 60,05% con respecto al periodo anterior. El riesgo se ha incrementado significativamente dada la valoración actual de los mercados. El incremento de riesgo tiene un carácter temporal y está previsto volver a niveles de

exposición a renta variable cercanos al 50%. Alrededor de un 31% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como entidad gestora, 360 Cora SGIIC 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 reducir el riesgo a medida que las bolsas recuperan terreno hasta dejar el nivel de exposición a renta variable en la zona de 50-60%. También está previsto reforzar las inversiones en dos sectores que pueden salir reforzados de la crisis, como pueden ser salud y tecnología. Las ventas se centrarían en ETFs y futuros de índices, y también en valores de sectores cíclicos ante el temor a una posible recesión. En cuanto a renta fija, las compras irán encaminadas a los bonos corporativos investment grade, segmento en el que el BCE hará importantes compras en los próximos meses.

Al final del trimestre la cartera tenía una exposición a renta variable del 93,29%. De dicho porcentaje un 49,44% se ha canalizado a través de derivados. En el cierre del trimestre anterior el nivel de exposición era del 32,24%. Se trata de un significativo aumento de la exposición a renta variable, pero de carácter temporal. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de Europa y EE.UU. Alrededor de un 30,98% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

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 | 339 | 2,38 | 446 | 2,10 |
| ES0244251015 - Bonos IBERCAJA 2,750 2025-07-23 | EUR | 257 | 1,80 | 0 | 0,00 |
| ES0268675032 - Bonos LIBERBANK, S.A 6,875 2022-03-14 | EUR | 97 | 0,68 | 112 | 0,52 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 694 | 4,86 | 558 | 2,62 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 694 | 4,86 | 558 | 2,62 |
| ES0000121G2 - REPO UBS_EUROPE 0,590 2020-04-01 | EUR | 897 | 6,28 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 897 | 6,28 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.591 | 11,14 | 558 | 2,62 |
| ES0132105018 - Acciones ACERINOX | EUR | 50 | 0,35 | 80 | 0,38 |
| ES0113900J37 - Acciones BSCH | EUR | 122 | 0,86 | 205 | 0,96 |
| ES06735169F2 - Derechos REPSOL YPF SA | EUR | 0 | 0,00 | 6 | 0,03 |
| ES0105223004 - Acciones GESTAMP | EUR | 134 | 0,94 | 161 | 0,75 |
| ES0148396007 - Acciones INDITEX | EUR | 237 | 1,66 | 314 | 1,48 |
| ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 212 | 1,49 | 434 | 2,04 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA | EUR | 195 | 1,37 | 209 | 0,98 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA | EUR | 188 | 1,31 | 280 | 1,32 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.138 | 7,96 | 1.690 | 7,94 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.138 | 7,96 | 1.690 | 7,94 |
| ES0140074008 - Participaciones ABACO CAPITAL SGIIC S.A | EUR | 135 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 135 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.863 | 20,04 | 2.248 | 10,56 |
| NO0010646813 - Bonos NORUEGA GOVERNMENT 2,000 2023-05-24 | NOK | 92 | 0,64 | 104 | 0,49 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 92 | 0,64 | 104 | 0,49 |
| IT0005250946 - Bonos BUONI POLIENALI DELI 0,175 2020-06-15 | EUR | 25 | 0,17 | 25 | 0,12 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 25 | 0,17 | 25 | 0,12 |
| XS1967635621 - Bonos ABERTIS 1,500 2024-03-27 | EUR | 97 | 0,68 | 104 | 0,49 |
| XS0291642154 - Bonos AMERICAN INTERNATION 0,317 2020-06-15 | EUR | 71 | 0,50 | 87 | 0,41 |
| FR0011965177 - Bonos AIR FRANCE 3,875 2021-06-18 | EUR | 185 | 1,29 | 214 | 1,00 |
| DE000A11QR73 - Bonos BAYER 3,750 2024-07-01 | EUR | 284 | 1,99 | 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 | 309 | 2,16 | 424 | 1,99 |
| XS1201001572 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18 | EUR | 194 | 1,36 | 219 | 1,03 |
| XS1679158094 - Bonos LA CAIXA 1,125 2023-01-12 | EUR | 96 | 0,67 | 102 | 0,48 |
| XS1626771791 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-07-06 | EUR | 160 | 1,12 | 202 | 0,95 |
| XS1388625425 - Bonos FIAT 3,750 2024-03-29 | EUR | 197 | 1,38 | 229 | 1,08 |
| XS1821814982 - Bonos FORD 0,076 2023-11-15 | EUR | 156 | 1,09 | 189 | 0,89 |
| US369604BQ57 - Bonos GENERAL ELECTRIC COM 2,500 2021-01-21 | USD | 90 | 0,63 | 109 | 0,51 |
| XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2021-04-30 | EUR | 162 | 1,13 | 206 | 0,97 |
| XS1598757760 - Bonos GRIFOLS 1,600 2020-05-01 | EUR | 196 | 1,37 | 206 | 0,97 |
| XS1173867323 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,155 2022-07-26 | EUR | 194 | 1,36 | 204 | 0,96 |
| XS1398336351 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25 | EUR | 207 | 1,45 | 107 | 0,50 |
| XS1684385161 - Bonos SOFTBANK CORPORATION 1,562 2025-06-21 | EUR | 85 | 0,60 | 102 | 0,48 |
| XS1050461034 - Bonos TELEFONICA ITNL 5,875 2024-03-31 | EUR | 205 | 1,44 | 0 | 0,00 |
| DE000A14J587 - Bonos THYSSEN KRUPP 2,500 2025-02-25 | EUR | 131 | 0,91 | 153 | 0,72 |
| XS1596727609 - Bonos VOLKSWAGEN 1,500 2021-04-12 | GBP | 34 | 0,23 | 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 | | 3.051 | 21,36 | 3.922 | 18,41 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 3.167 | 22,17 | 4.050 | 19,02 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 3.167 | 22,17 | 4.050 | 19,02 |
| NL0011540547 - Acciones ABN AMRO | EUR | 157 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG | EUR | 267 | 1,87 | 371 | 1,74 |
| DE000BAY0017 - Acciones BAYER | EUR | 317 | 2,22 | 0 | 0,00 |
| DE0005190003 - Acciones BMW | EUR | 90 | 0,63 | 139 | 0,65 |
| US0970231058 - Acciones BOEING | USD | 162 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| DE0007100000 - Acciones DAILERCHRYSLER AG | EUR | 55 | 0,39 | 99 | 0,46 |
| FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A. | EUR | 70 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG | EUR | 297 | 2,08 | 0 | 0,00 |
| IE00B4ND3602 - Acciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 91 | 0,63 | 203 | 0,95 |
| US3696041033 - Acciones GENERAL ELECTRIC COMPANY | USD | 54 | 0,38 | 75 | 0,35 |
| CH0012005267 - Acciones NOVARTIS | CHF | 94 | 0,66 | 106 | 0,50 |
| FR0000131906 - Acciones RENAULT SA | EUR | 152 | 1,07 | 574 | 2,69 |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING | CHF | 133 | 0,93 | 130 | 0,61 |
| FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA | EUR | 159 | 1,11 | 221 | 1,04 |
| FR0013326246 - Acciones UNIBAIL RODAMCO | EUR | 126 | 0,88 | 345 | 1,62 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.226 | 15,58 | 2.262 | 10,62 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.226 | 15,58 | 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 LEMANNIK ASSAT MANAGEMENT | EUR | 184 | 1,29 | 189 | 0,89 |
| IE00B9M6RS56 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 322 | 2,26 | 190 | 0,89 |
| IE00B53L3W79 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 2.151 | 15,06 | 3.420 | 16,06 |
| IE00B42Z5J44 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 62 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| IE00BQT3WG13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 219 | 1,54 | 0 | 0,00 |
| IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 184 | 1,29 | 0 | 0,00 |
| LU1747644687 - Participaciones J.P. MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT | EUR | 0 | 0,00 | 1.981 | 9,30 |
| LU0530119774 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 242 | 1,70 | 0 | 0,00 |
| LU1523099700 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 0 | 0,00 | 516 | 2,42 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU1881796145 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS | EUR | 393 | 2,75 | 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 | 247 | 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 | 109 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| US9220428588 - Participaciones VANGUARD VALUE VIPERS | USD | 40 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 4.153 | 29,08 | 12.104 | 56,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 9.546 | 66,83 | 18.417 | 86,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 12.409 | 86,88 | 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)