

<b>Gestora</b>	360 CORA SGIIC SA	<b>Depositarario</b>	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPA#A
<b>Grupo Gestora</b>	360 CORA SGIIC SA	<b>Grupo Depositarario</b>	GRUPO UBS
<b>Auditor</b>	Deloitte	<b>Rating depositario</b>	n.d.
<b>Sociedad por compartimentos</b>	NO		

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www. 360cora/que-hacemos/gestión](http://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.com](mailto:sac@360cora.com)

**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](mailto: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**

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**

Inversión y cobertura.

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

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	1.638.007,00	1.637.957,00
Nº de accionistas	171	176
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	16.241	9,9151	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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,20		0,20	0,43		0,43	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario						Base de cálculo
% efectivamente cobrado						
Período			Acumulada			
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total	
		0,03			0,09	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,11	0,15	0,99	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	-0,38	-0,36	-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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

### 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

#### A) Individual

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	4º Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
-13,57	-1,03	15,06	-24,10	1,47	8,53	-9,36	4,88	8,59

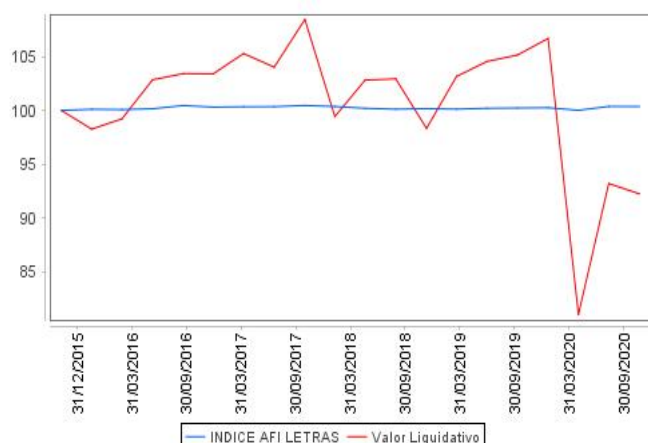
##### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	4º Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
0,87	0,29	0,32	0,26	0,42	1,90	1,18	1,87	1,77

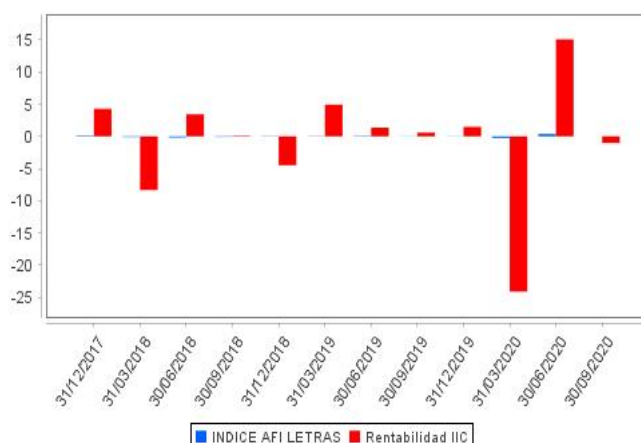
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



## 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	14.372	88,49	14.697	89,57
* Cartera interior	2.293	14,12	3.135	19,11
* Cartera exterior	12.026	74,04	11.525	70,24
* Intereses de la cartera de inversión	53	0,33	37	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.350	8,31	851	5,19
(+/-) RESTO	520	3,20	861	5,25
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.242</b>	<b>100,00</b>	<b>16.409</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>16.409</b>	<b>14.283</b>	<b>21.296</b>	
+- Compra/venta de acciones (neto)	0,00	-0,19	-8,67	-100,67
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	-1,02	13,82	-20,67	-558,74
(+) Rendimientos de gestión	-0,74	14,17	-19,79	-398,36
+ Intereses	0,28	0,25	0,78	18,79
+ Dividendos	0,21	0,36	0,70	-39,05
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,59	2,15	-1,51	-71,10
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,60	1,67	-12,17	-264,32
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,71	5,66	-3,67	-86,79
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,33	4,20	-3,65	-91,60
+- Otros resultados	-0,26	-0,12	-0,27	135,71
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,35	-0,88	-160,38
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,43	5,97
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	9,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,22	-43,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,05	-73,44
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,09	-58,72
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ 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	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>16.241</b>	<b>16.409</b>	<b>16.241</b>	

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 período

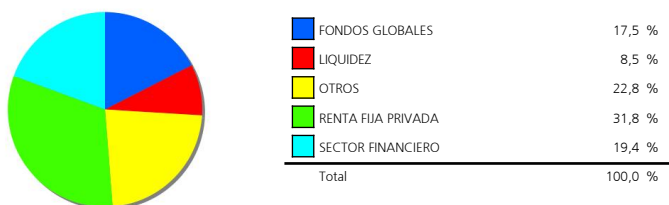
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211010 - BonosIBBVAI1,500I2024-03-29	EUR	399	2,46	395	2,41
ES0244251015 - BonosLIBERCAIAI2,750I2025-07-23	EUR	276	1,70	263	1,60
ES0268675032 - BonosLIBERBANK, S.AI6,875I2022-03-14	EUR	107	0,66	104	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>782</b>	<b>4,82</b>	<b>762</b>	<b>4,64</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>782</b>	<b>4,82</b>	<b>762</b>	<b>4,64</b>
ES00000127H7 - REPOIUBS_EUROPEIO,590I2020-07-01	EUR	0	0,00	934	5,69
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>934</b>	<b>5,69</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>782</b>	<b>4,82</b>	<b>1.696</b>	<b>10,33</b>
ES0132105018 - AccionesIACERINOX	EUR	56	0,35	57	0,35
ES0113900J37 - AccionesIBSCH	EUR	120	0,74	120	0,73
ES06735169G0 - DerechosIREPSOL YPF SA	EUR	0	0,00	21	0,13
ES06784309C1 - DerechosITELEFONICA SA	EUR	0	0,00	7	0,04
ES0105223004 - AccionesIGESTAMP	EUR	142	0,88	129	0,78
ES0148396007 - AccionesIINDITEX	EUR	238	1,47	236	1,44
ES0105025003 - AccionesIMERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	220	1,36	228	1,39
ES0173516115 - AccionesIREPSOL YPF SA	EUR	293	1,80	377	2,30
ES0178430E18 - AccionesITELEFONICA SA	EUR	116	0,72	161	0,98
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.185</b>	<b>7,32</b>	<b>1.336</b>	<b>8,14</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.185</b>	<b>7,32</b>	<b>1.336</b>	<b>8,14</b>
ES0140074008 - ParticipacionesIABACO CAPITAL SGIIC S.A	EUR	149	0,92	145	0,88
ES0119251009 - ParticipacionesI360 CORA SGIIC	EUR	206	1,27	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>355</b>	<b>2,19</b>	<b>145</b>	<b>0,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.322</b>	<b>14,33</b>	<b>3.177</b>	<b>19,35</b>
NO0010646813 - BonosINORUEGA GOVERNMENTI2,000I2023-05-24	NOK	96	0,59	97	0,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>96</b>	<b>0,59</b>	<b>97</b>	<b>0,59</b>
XS1967635621 - BonosIABERTISI1,500I2024-03-27	EUR	103	0,63	100	0,61
XS0291642154 - BonosIAMERICAN INTERNATIONIO,314I2020-12-15	EUR	87	0,53	86	0,53
XS2082323630 - BonosIARCELORI1,000I2023-02-19	EUR	195	1,20	192	1,17
XS2114413565 - BonosIAT & T CORPI2,875I2025-03-02	EUR	97	0,60	0	0,00
XS2150054026 - BonosIBARCLAYS PLC/UNITEDI3,375I2024-04-02	EUR	109	0,67	108	0,66
DE000A11QR73 - BonosIBAYERI3,750I2024-07-01	EUR	312	1,92	312	1,90
XS1645651909 - BonosIBANKIA SAUI1,500I2022-07-18	EUR	406	2,50	370	2,26
XS1201001572 - BonosIBSCH INTERNACIONALI2,500I2025-03-18	EUR	213	1,31	210	1,28
XS1679158094 - BonosILA CAIXAI1,125I2023-01-12	EUR	101	0,62	100	0,61
XS1626771791 - BonosIBANCO DE CREDITO SOCI7,750I2022-07-06	EUR	188	1,16	167	1,02
US29446MAD48 - BonosIEQUINOR ASAI1,437I2025-03-06	USD	93	0,57	96	0,59
XS1388625425 - BonosIFIATI3,750I2024-03-29	EUR	214	1,32	207	1,26
XS1821814982 - BonosIFORDIO,062I2023-11-15	EUR	186	1,14	173	1,05
US369604BQ57 - BonosIGENERAL ELECTRIC COMI2,500I2021-01-21	USD	81	0,50	87	0,53
XS1814065345 - BonosIGESTAMPI1,625I2021-04-30	EUR	185	1,14	192	1,17
XS2049548444 - BonosIGENERAL MOTORSIO,200I2022-09-02	EUR	99	0,61	0	0,00
XS1598757760 - BonosIGRIFOLSI1,600I2021-05-01	EUR	202	1,25	201	1,23
XS1173867323 - BonosIGOLDMAN SACHSIO,138I2022-07-26	EUR	101	0,62	100	0,61
XS1398336351 - BonosIMERLIN PROPERTIES SOI2,225I2023-04-25	EUR	207	1,28	203	1,24
XS1706111876 - BonosIMORGAN STANLEYIO,000I2020-11-09	EUR	199	1,23	199	1,21
US03938LBB99 - BonosIARCELORI1,800I2024-07-16	USD	89	0,55	0	0,00
XS1684385161 - BonosISOFTBANK CORPORATIONI1,562I2025-06-21	EUR	100	0,61	95	0,58
XS1050461034 - BonosITELEFONICA ITNLI5,875I2024-03-31	EUR	221	1,36	217	1,32
DE000A14J587 - BonosITHYSSEN KRUPPI2,500I2025-02-25	EUR	138	0,85	142	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>3.926</b>	<b>24,17</b>	<b>3.557</b>	<b>21,69</b>
FR0011965177 - BonosIAIR FRANCEI3,875I2021-06-18	EUR	193	1,19	202	1,23
XS0944838241 - BonosIROLLS-ROYCE PLCI2,125I2021-06-18	EUR	198	1,22	0	0,00
XS1596727609 - BonosIVOLKSWAGENI1,500I2021-04-12	GBP	33	0,20	33	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>424</b>	<b>2,61</b>	<b>235</b>	<b>1,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.446</b>	<b>27,37</b>	<b>3.889</b>	<b>23,71</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.446</b>	<b>27,37</b>	<b>3.889</b>	<b>23,71</b>
NL0011540547 - AccionesIABN AMRO	EUR	150	0,92	161	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008404005 - AccionesIALLIANZ AG	EUR	278	1,71	309	1,88
DE000BAY0017 - AccionesIBAYER	EUR	320	1,97	395	2,41
DE0005190003 - AccionesIBMW	EUR	118	0,73	108	0,66
US0970231058 - AccionesIBOEING	USD	169	1,04	196	1,19
DE0007100000 - AccionesIDAIMLERCHRYSLER AG	EUR	414	2,55	325	1,98
FR0000120644 - AccionesIDANONE	EUR	514	3,16	289	1,76
FR0000121725 - AccionesIDASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	68	0,42	77	0,47
DE000ENAG999 - AccionesIE.ON AG	EUR	297	1,83	315	1,92
IE00B4ND3602 - AccionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	99	0,61	97	0,59
US3696041033 - AccionesIGENERAL ELECTRIC COMPANY	USD	80	0,49	46	0,28
CH0012005267 - AccionesINOVARTIS	CHF	92	0,57	97	0,59
FR0000131906 - AccionesIRENAULT SA	EUR	146	0,90	149	0,91
CH0012032048 - AccionesIROCHE HOLDING	CHF	131	0,81	139	0,85
FR0000120271 - AccionesITOTAL FINA ELF SA	EUR	131	0,81	153	0,93
FR0013326246 - AccionesIUNIBAIL RODAMCO	EUR	77	0,48	123	0,75
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>3.084</b>	<b>19,00</b>	<b>2.979</b>	<b>18,15</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.084</b>	<b>19,00</b>	<b>2.979</b>	<b>18,15</b>
LU0985831063 - ParticipacionesILEMANIK ASSAT MANAGEMENT	EUR	192	1,18	191	1,17
IE00B9M6RS56 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	362	2,23	357	2,17
IE00B53L3W79 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	2.247	13,84	2.600	15,85
IE00B42Z5J44 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	73	0,45	70	0,42
IE00BQT3WG13 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	273	1,68	246	1,50
IE00B441G979 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	400	2,46	213	1,30
LU0530119774 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	238	1,47	240	1,46
LU1881796145 - ParticipacionesIM&G INVESTMENT FUNDS	EUR	432	2,66	426	2,59
FR0013300696 - ParticipacionesIODOO ASSET MANAGEMENT	EUR	290	1,78	283	1,73
LU0950674175 - ParticipacionesILUBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	0	0,00	126	0,77
US9220428588 - ParticipacionesIVANGUARD VALUE VIPERS	USD	177	1,09	46	0,28
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.684</b>	<b>28,84</b>	<b>4.798</b>	<b>29,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>12.214</b>	<b>75,21</b>	<b>11.666</b>	<b>71,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>14.536</b>	<b>89,54</b>	<b>14.843</b>	<b>90,45</b>

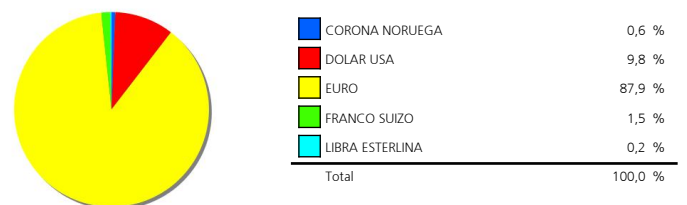
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

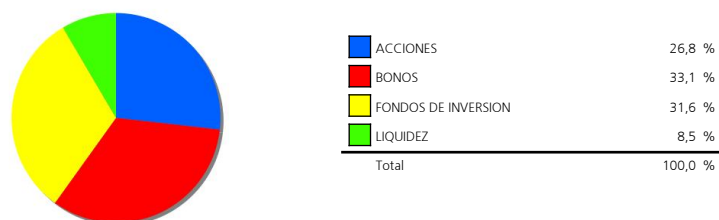
#### Sector Económico



#### Divisas



#### Tipo de Valor



### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX 50I10I	720	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>720</b>	

	<b>Instrumento</b>	<b>Importe nominal comprometido</b>	<b>Objetivo de la inversión</b>
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>720</b>	
ACC.ACERINOX SPLIT 1X4 26/07/04	Emisión OpcionACC.ACERINOX SPLIT	163	Inversión
ACC.AENA SA	Emisión OpcionACC.AENA SA100I	150	Inversión
ACC.BOEING	Emisión OpcionACC.BOEINGI100I	68	Cobertura
ACC.DAIMLER AG	Emisión OpcionACC.DAIMLER AGI100I	252	Cobertura
ACC.E.ON NUEVAS SPLIT AGOSTO 08	Emisión OpcionACC.E.ON NUEVAS	179	Cobertura
ACC.ENAGAS	Emisión OpcionACC.ENAGASI100I	289	Inversión
ACC.INDITEX SPLIT JULIO 2014	Emisión OpcionACC.INDITEX SPLIT	289	Inversión
ACC.SANOFI	Emisión OpcionACC.SANOFII100I	251	Inversión
ACC.VINCI	Emisión OpcionACC.VINCI100I	243	Inversión
ACCS FEDEX CORP	Emisión OpcionACCS FEDEX	336	Inversión
ACCS WALT DISNEY	Emisión OpcionACCS WALT	187	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta FuturoDJ EUROSTOXX 50I10I	627	Cobertura
DJS STOXX 600 BANK	Emisión OpcionDJS STOXX 600	660	Inversión
SP 500 INDICE	Compra FuturoSP 500 INDICEI50I	560	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>4.254</b>	
EURO- DOLAR	Venta FuturoEURO- DOLARI125000I	125	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>125</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>4.379</b>	

#### 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, sociedad de inversión 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 de 3.627.522,06 euros 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 200.000,00 euros suponiendo un 1,21% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

h.) JS Waner ha tomado una participación del 1,3% en Codex Global Fund, también gestionado por 360 Cora SGIC. El importe invertido en Codex Global Fund queda excluido del cálculo del patrimonio de la sicav a la hora de calcular la comisión de gestión.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

##### JS WANER 2000 SICAV

#### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre de 2020 ha sido ligeramente negativo para las bolsas europeas con una caída del -1,25% en el Eurostoxx50. El selectivo español Ibex 35 tuvo el peor comportamiento dentro de los principales índices de Europa y perdió un -7,12% en el tercer trimestre del año. En el lado positivo se encuentran los índices americanos, que volvieron a la zona de máximos históricos. Así S&P 500 subió un +8,47% (+4,04% en euros) en el periodo julio-septiembre y el Nasdaq 100 mantuvo su buen comportamiento de los últimos meses y se revalorizó un 11,02% (+6,49% en euros) en el trimestre. Las rentabilidades acumuladas en 2020 a cierre de septiembre de los principales índices son: Eurostoxx50 -14,73%, Ibex 35 -29,77%, S&P500 +4,09% (-0,29% en euros) y Nasdaq 24,46% (+19,23% en euros).



En renta fija corporativa, los diferenciales de crédito continuaron estrechándose, favoreciendo una positiva evolución de los precios de los bonos y una sostenida rentabilidad positiva durante el trimestre en todos sus segmentos. También conviene resaltar que, en el tercer trimestre, el dólar americano se ha depreciado más de un 4% frente al euro. El precio del petróleo Brent ha recuperado cierta tranquilidad y se ha movido en la horquilla 40-47 USD/barril, mientras que el oro ha llegado a tocar máximos plurianuales por encima de los 2.070 USD/onza.

Los datos macroeconómicos conocidos durante el trimestre han mostrado una tendencia moderadamente positiva a nivel global. Tras un muy mal primer semestre, tanto indicadores adelantados como indicadores de actividad vuelven a zona de expansión económica en las principales zonas económicas del mundo. Cierto es que los datos muestran una evolución favorable mes a mes, pero también que el ritmo de recuperación es cada vez más lento. Es notable, y cada vez más, la diferencia entre la evolución de los sectores industriales en comparación con los sectores ligados a servicios. Estos últimos registran un claro peor comportamiento, destacando por el lado negativo todos los sectores relacionados con el turismo (hoteles, aerolíneas) y/o restauración.

Tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo han continuado con sus medidas de estímulo monetario, y han anunciado largos periodos de tiempo de tipos de interés bajos. El mercado no espera ningún tipo de revisión en los tipos de interés hasta finales de 2022 en EEUU y 2023 en Europa. En ambos lados del Atlántico los presidentes de los bancos emisores han reclamado a los distintos gobiernos que pongan en marcha programas de estímulo fiscal que complementen las medidas monetarias. Europa tomó la iniciativa anunciando un gran programa de gasto de 750.000 millones de euros para combatir la crisis del Covid. En EEUU, demócratas y republicanos siguen negociando un acuerdo que permita poner en marcha un programa de gasto de entre 2 y 3 billones de dólares.

## **B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.**

El nivel exposición a renta variable se sitúa en 53,92% a cierre de septiembre frente el 44,23% a cierre de junio. Durante el periodo julio-septiembre, el nivel medio de exposición ha estado por debajo del 50% gracias a la contratación de una estructura de cobertura abierta con objeto de reducir la habitual volatilidad de los meses de verano. La cobertura venció en septiembre y el nivel de exposición volvió a niveles más habituales por encima del 50%. En cuanto a renta fija, se han realizado diversas inversiones en bonos investment grade, y alguna compra puntual en bonos high yield con rating igual o superior a BB. Con estas compras, el nivel de inversión en renta fija se eleva hasta el 40%. También se ha aumentado ligeramente la exposición a fondo de gestión alternativa con un fondo de estrategia market neutral por un 1,3% del patrimonio.

No ha habido desinversiones relevantes en el tercer trimestre. Se ha cerrado parte de la posición en futuros de S&P 500 y vendidos ETFs de Eurostoxx y mercados emergentes para comprar otros ETFs globales y emergentes con menores comisiones o con más información disponible.

Para los próximos meses, si se mantiene la mejora de los datos macro y micro y el apoyo de los bancos centrales, la política de inversión prevista es volver a aumentar el nivel de exposición a niveles cercanos al 60%. Las nuevas compras se centrarían en sectores cíclicos e industriales, manteniendo la infraponderación en los sectores relacionados con el turismo. En renta fija, ante las bajas rentabilidades esperadas en los bonos corporativos investment grade, las oportunidades podrían estar en el segmento de bonos de entidades financieras. El esperado incremento de actividad corporativa en el sector podría ser beneficioso para los bonistas. En divisas, se reducirá la exposición a dólar americano.

## **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 16.241.063 EUR, lo que supone una disminución de 167.976 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 171, lo que supone una ligera reducción de 5 accionistas respecto al periodo anterior.

La caída de las bolsas europeas y del dólar americano ha llevado a la sicav a cerrar el trimestre con una ligera pérdida de -1,03%, lo que lleva la pérdida acumulada en 2020 hasta -13,57%. La exposición a renta variable española (ligeramente menor al 10% del patrimonio) y en opciones y futuros de Eurostoxx han aportado negativo, y no ha podido ser compensada con la aportación positiva de la renta fija.

Los gastos soportados por la SICAV durante el primer semestre han sido de un 0,87% del patrimonio, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,15%.

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.**

En el tercer trimestre se ha aumentado la exposición a renta variable en casi un 10% en momentos de recorte. Se han aumentado posiciones en valores sólidos muy castigados que tienen buenos modelos de negocio y cuyos beneficios deberán volver a niveles de años anteriores una vez se reduzca el efecto de la crisis sanitaria.

En tenencia de acciones, se ha aumentado el peso de DANONE, SANTANDER y GENERAL ELECTRIC. No ha habido ventas en valores concretos. Se ha reducido el peso en futuros y ETFs de Eurostoxx50 y S&P500. A cierre de semestre las principales posiciones en renta variable directa son DANONE (3,16% del patrimonio), DAIMLER (2,55%) y BAYER (1,97%). En renta fija, se han comprado bonos de emisores con rating investment grade y duración inferior a 5 años, como ARCELOR 2024, AT&T Perpetuo. Y también en emisiones high yield como ROLLS ROYCE 2021 y GENERAL MOTORS 2022. En inversiones alternativas se ha tomado una posición del 1,3% del patrimonio en el fondo market neutral Codex Global Fund FI.

La mayor inversión a cierre del tercer trimestre es el ETF ISHARES CORE EUROSTOXX 50 con un 13,84% del patrimonio. En cuanto a otras IICs, las principales posiciones son M&G LX OPTIMAL INCOME EURH (2.66%), y ETF ISHARES MSCI WORLD EUR (2,46%) y ODDO BHF HAUT REN 2025 EUR (1.73%), siendo la inversión total en Instituciones de Inversión Colectiva de un 31.01%.

#### **B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.**

N/A

#### **C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.**

Durante el tercer 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 117.034 euros. El resultado acumulado a cierre del tercer trimestre de 2020 se sitúa en -630.702 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 21.39% 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 tercer trimestre la cartera tenía una exposición a renta variable del 53,92%, comparado con el 44,23% del trimestre anterior. La exposición media a renta variable en el trimestre ha sido inferior al 50%. En el mes de septiembre, aprovechando los recortes en los índices, se incrementó a exposición hasta situarla en el mencionado 53,92% a cierre de trimestre. Durante el tercer trimestre también se ha aumentado el peso de la renta fija corporativa hasta el 39,9% del patrimonio.

#### **5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

Como entidad gestora, 360 Cora SGIIIC 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, si se mantiene la mejora de los datos macro y micro y el apoyo de los bancos centrales, la política de inversión

prevista es volver a aumentar el nivel de exposición a niveles cercanos al 60%. Las nuevas compras se centrarían en sectores cíclicos e industriales, manteniendo la infraponderación en los sectores relacionados con el turismo. En renta fija, ante las bajas rentabilidades esperadas en los bonos corporativos investment grade, las oportunidades podrían estar en el segmento de bonos de bancos. El esperado incremento de actividad corporativa en el sector podría ser beneficioso para los bonistas. En divisas, se reducirá la exposición a dólar americano. En repuntes de mercado, es previsible la contratación de estructuras de coberturas con objeto de reducir la volatilidad en el valor liquidativo.

#### **10. Información sobre la política de remuneración.**

No aplica.

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

No aplica.