

<b>Gestora</b>	360 CORA SGIIC SA	<b>Depositaro</b>	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPA#A
<b>Grupo Gestora</b>	360 CORA SGIIC SA	<b>Grupo Depositaro</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.com/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**

Plaza de la Independencia, 6 28001 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:**

31/03/2003

**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:	7 en una escala de 1 a 7.

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	4.046.768,00	4.125.727,00
Nº de accionistas	200	200
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	25.339	6,2615	6,1756	6,2775
2020	28.684	6,1825	5,4707	6,2112
2019	27.499	6,1289	5,7971	6,1300
2018	28.172	5,8096	5,8045	6,0081

### 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	0,60		0,60	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario						Base de cálculo
% efectivamente cobrado						
Período			Acumulada			
		0,02			0,06	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,02	0,03	0,06	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-0,15	-0,17	-0,32

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 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
1,28	0,12	0,72	0,43	2,48	0,87	5,50	-3,02	3,63

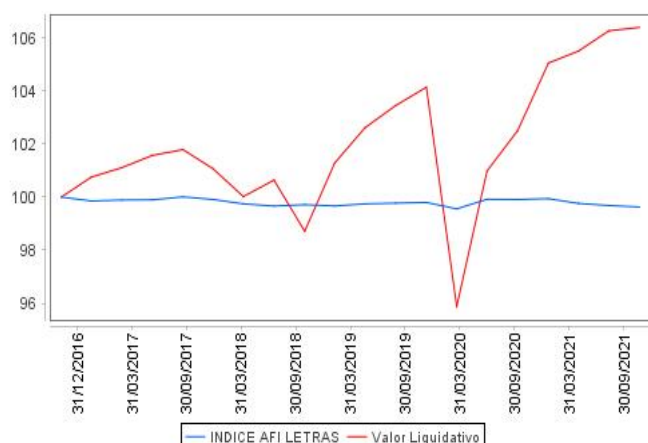
##### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,74	0,25	0,25	0,24	0,26	1,02	1,05	1,05	1,03

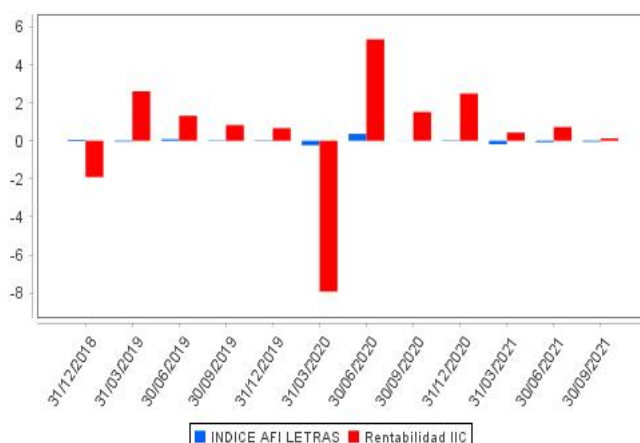
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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	24.326	96,00	24.680	95,65
* Cartera interior	2.231	8,80	2.333	9,04
* Cartera exterior	21.825	86,13	22.087	85,60
* Intereses de la cartera de inversión	270	1,07	260	1,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	991	3,91	1.104	4,28
(+/-) RESTO	22	0,09	18	0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>25.339</b>	<b>100,00</b>	<b>25.802</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>25.802</b>	<b>27.675</b>	<b>28.684</b>	
+- Compra/venta de acciones (neto)	-1,94	-7,76	-13,76	-76,05
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	0,13	0,73	1,30	-1.262,54
(+/-) Rendimientos de gestión	0,37	0,98	2,02	-1.204,13
+ Intereses	0,66	0,75	1,97	-16,15
+ Dividendos	0,03	0,03	0,08	1,96
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,07	0,61	-128,55
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,39	0,12	-0,97	-426,31
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,02	0,17	0,10	-109,81
+- Otros resultados	0,07	-0,02	0,23	-525,27
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,25	-0,72	-58,41
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,60	-2,92
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-2,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	2,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	36,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,03	-92,32
(+) 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>25.339</b>	<b>25.802</b>	<b>25.339</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	%
ES00000126A4 - BonosIREINO DE ESPA#A11,800I2024-11-30	EUR	162	0,64	164	0,64
ES0000106635 - BonosIBASQUE GOVERNMENTI1,125I2029-04-30	EUR	54	0,21	53	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>216</b>	<b>0,85</b>	<b>217</b>	<b>0,85</b>
ES0813211010 - BonosIBBVAI1,500I2024-03-29	EUR	437	1,73	439	1,70
ES0305293005 - BonosIGREENALIA SAI2,475I2023-12-15	EUR	98	0,39	98	0,38
ES0244251015 - BonosIBBERCAJAI2,750I2025-07-23	EUR	403	1,59	396	1,53
ES0268675032 - BonosLIBERBANK, S.AI6,875I2022-03-14	EUR	208	0,82	211	0,82
ES0844251001 - BonosIBBERCAJAI1,750I2023-04-06	EUR	212	0,84	214	0,83
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>1.358</b>	<b>5,37</b>	<b>1.358</b>	<b>5,26</b>
ES0205037007 - BonosIESTACIONANMIENTOS YI6,875I2021-07-23	EUR	0	0,00	101	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>101</b>	<b>0,39</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.574</b>	<b>6,22</b>	<b>1.676</b>	<b>6,50</b>
ES0584696340 - PagarésIMASMOVIL BROADBAND SI0,230I2021-09-17	EUR	0	0,00	200	0,77
ES0584696415 - PagarésIMASMOVIL BROADBAND SI0,250I2022-03-17	EUR	200	0,79	0	0,00
ES0505438186 - PagarésIURBASERIO,550I2021-11-22	EUR	100	0,39	100	0,39
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>300</b>	<b>1,18</b>	<b>300</b>	<b>1,16</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.874</b>	<b>7,40</b>	<b>1.976</b>	<b>7,66</b>
ES0164989008 - ParticipacionesIMUTUACTIVOS SGIIC S.A.	EUR	359	1,42	358	1,39
<b>TOTAL IIC</b>		<b>359</b>	<b>1,42</b>	<b>358</b>	<b>1,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.233</b>	<b>8,82</b>	<b>2.334</b>	<b>9,05</b>
NO0010646813 - BonosINORUEGA GOVERNMENTI2,000I2023-05-24	NOK	121	0,48	121	0,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>121</b>	<b>0,48</b>	<b>121</b>	<b>0,47</b>
XS1978209002 - BonosIABENGOA INTERNACIONAI0,000I2024-04-26	EUR	-17	-0,07	-14	-0,06
XS1978210273 - BonosIABENGOA INTERNACIONAI0,000I2024-04-26	EUR	-14	-0,06	-12	-0,05
XS2256949749 - BonosIABERTISI3,248I2025-11-24	EUR	103	0,41	104	0,40
NL0000116150 - BonosIAEGONIO,000I2021-10-15	EUR	135	0,53	130	0,51
XS0291642154 - BonosIAMERICAN INTERNATIONI0,299I2021-12-15	EUR	96	0,38	94	0,36
DE000A13R7Z7 - BonosIALLIANZ AGI3,375I2024-09-18	EUR	217	0,86	220	0,85
XS2388162385 - BonosIALMIRALLI1,062I2026-09-30	EUR	101	0,40	0	0,00
US03512TAC53 - BonosIANGLOGOLD HOLDINGS PI2,562I2022-08-01	USD	0	0,00	310	1,20
US037833AK68 - BonosIAPPLE COMPUTER INCI1,200I2023-05-03	USD	356	1,41	350	1,36
XS2082323630 - BonosIARCELORI1,000I2023-02-19	EUR	201	0,79	203	0,79
XS1134780557 - BonosIARYZTA AGI0,000I2022-03-28	EUR	126	0,50	120	0,47
XS2114413565 - BonosIAT & T CORPI2,875I2025-03-02	EUR	304	1,20	306	1,19
US00206RBN17 - BonosIAT & T CORPI1,312I2022-09-01	USD	352	1,39	346	1,34
FR0013399060 - BonosIAUCHAN HOLDING SADIRI2,625I2023-10-30	EUR	106	0,42	107	0,41
US05351WAA18 - BonosIAVANGRID INCI1,575I2024-10-01	USD	184	0,73	181	0,70
XS2150054026 - BonosIBARCLAYS PLC/UNITEDI3,375I2024-04-02	EUR	217	0,86	218	0,85
DE000A11QR73 - BonosIBAYERI3,750I2024-07-01	EUR	589	2,33	593	2,30
XS1788584321 - BonosIBBVA INTERNACIONAI0,014I2023-03-09	EUR	1.007	3,97	1.004	3,89
XS1200679667 - BonosIBERKSHIRE HATHAWAYI1,625I2034-12-16	EUR	109	0,43	110	0,43
XS1645651909 - BonosICAIXABANKI1,500I2022-07-18	EUR	208	0,82	210	0,81
XS2338355014 - BonosIBLACKSTONEI1,000I2028-02-04	EUR	99	0,39	100	0,39
XS1190632999 - BonosIBNP PARIBASI2,375I2025-02-17	EUR	108	0,42	108	0,42
US097023DG73 - BonosIBOEINGI1,098I2023-02-04	USD	174	0,69	170	0,66
US05565QDP00 - BonosIBP AMOCO PLCI1,260I2022-08-19	USD	0	0,00	173	0,67
XS1201001572 - BonosIBSCH INTERNACIONAI2,500I2025-03-18	EUR	108	0,43	108	0,42
XS1679158094 - BonosICAIXABANKI1,125I2023-01-12	EUR	406	1,60	407	1,58
XS1626771791 - BonosIBANCO DE CREDITO SOCI7,750I2022-07-06	EUR	317	1,25	318	1,23
XS2385393405 - BonosICELLNEX TELECOM SAUI1,000I2027-09-15	EUR	98	0,39	0	0,00
XS2265369657 - BonosILUFTHANSA AGI3,000I2026-02-28	EUR	103	0,41	101	0,39
XS1713463716 - BonosIENELI2,500I2023-11-24	EUR	208	0,82	210	0,81
US29446MAD48 - BonosIEQUINOR ASAI1,437I2025-03-06	USD	276	1,09	271	1,05
XS1388625425 - BonosIFIATI3,750I2024-03-29	EUR	551	2,18	663	2,57
XS1088515207 - BonosIFIATI4,750I2022-07-15	EUR	0	0,00	108	0,42
US345397YQ02 - BonosIFORDI1,489I2022-08-03	USD	0	0,00	470	1,82
XS1821814982 - BonosIFORDIO,047I2023-11-15	EUR	496	1,96	483	1,87

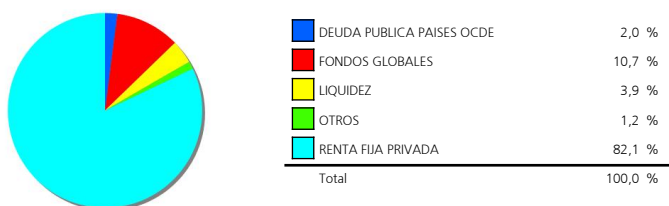
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1224710399 - BonosIGAS NATURAL INTL3,375I2024-04-24	EUR	529	2,09	531	2,06
US369604BQ57 - BonosIGENERAL ELECTRIC COMI0,871I2021-12-15	USD	106	0,42	103	0,40
XS1814065345 - BonosIGESTAMPI1,625I2022-04-30	EUR	613	2,42	616	2,39
US37045XCD66 - BonosIGENERAL MOTORS1,750I2024-09-07	USD	139	0,55	136	0,53
XS1598757760 - BonosIGRIFOLSI1,600I2022-05-01	EUR	486	1,92	488	1,89
US38141GVX95 - BonosIGOLDMAN SACHSI0,480I2026-10-28	USD	410	1,62	401	1,56
XS1173867323 - BonosIGOLDMAN SACHSI0,116I2022-07-26	EUR	0	0,00	233	0,90
XS1109836038 - BonosIHANNOVER REI3,375I2080-06-26	EUR	334	1,32	335	1,30
XS2020581752 - BonosIINTL CONSOLIDATED GB1,500I2027-04-04	EUR	92	0,36	0	0,00
XS1322536506 - BonosIINTL CONSOLIDATED GB0,312I2022-11-17	EUR	195	0,77	194	0,75
XS2288097640 - BonosIINTL BANK RECON & DEI5,000I2026-01-22	BRL	95	0,37	109	0,42
FR0014001YE4 - BonosILLIAD SAIO,750I2024-01-11	EUR	198	0,78	200	0,77
XS1577947440 - BonosILINEOS GROUP HOLDINGSI1,062I2021-11-15	EUR	100	0,39	100	0,39
XS2240507801 - BonosIINFORMA PLCI2,125I2025-07-06	EUR	212	0,84	213	0,83
XS2010037849 - BonosIJAGUAR LAND ROVER PLI2,937I2024-08-15	EUR	216	0,85	221	0,86
FR0013509627 - BonosIJCDECAUXI2,000I2024-07-24	EUR	316	1,25	317	1,23
US48128BAD38 - BonosIJP MORGAN CHASE & COI2,312I2022-11-01	USD	174	0,69	171	0,66
USN4297BBC74 - BonosIKPN NVI3,500I2023-03-28	USD	186	0,73	183	0,71
FR0013300381 - BonosIMAISON DU MONDE SAIO,125I2023-12-06	EUR	148	0,58	137	0,53
XS1203941775 - BonosIMETRO AGI1,500I2025-03-19	EUR	104	0,41	104	0,40
XS1398336351 - BonosIMERLIN PROPERTIES SOI2,225I2023-04-25	EUR	413	1,63	414	1,61
XS1512827095 - BonosIMERLIN PROPERTIES SOI1,875I2026-08-02	EUR	321	1,27	321	1,24
US03938LBB99 - BonosIARCELORI1,800I2024-07-16	USD	92	0,36	91	0,35
USU74078CF89 - BonosINESTLEIO,312I2025-12-15	USD	169	0,67	166	0,64
XS1821883102 - BonosINETFLIX INCI1,812I2027-05-15	EUR	117	0,46	116	0,45
XS1115498260 - BonosIORANGE PLCI5,000I2026-10-01	EUR	237	0,94	239	0,93
US742718FP97 - BonosIPROCTER & GAMBLE COIO,500I2026-04-23	USD	173	0,68	0	0,00
XS0213101073 - BonosIPETROLEOS MEXICANOSI5,500I2025-02-24	EUR	221	0,87	221	0,85
DE000A2LQ3M9 - BonosIPNE WIND AGI4,000I2022-05-02	EUR	154	0,61	154	0,60
FR0013322146 - BonosIRENAULT SAIO,009I2025-03-12	EUR	485	1,91	581	2,25
XS2156581394 - BonosIREPSOL INTERNACIONALI2,000I2025-09-15	EUR	0	0,00	109	0,42
XS1819575066 - BonosIROLLS-ROYCE PLCIO,875I2024-02-09	EUR	199	0,79	197	0,76
XS0197703118 - BonosIROTHSCHILD S CONTIO,040I2021-11-05	EUR	182	0,72	162	0,63
XS1219499032 - BonosIRWEI3,500I2025-04-21	EUR	212	0,84	214	0,83
DE000A2YB7A7 - BonosISCHAEFFLER FINANCE BI1,875I2023-12-26	EUR	104	0,41	104	0,40
XS1684385161 - BonosISOFTBANK CORPORATIONI1,562I2025-06-21	EUR	300	1,18	309	1,20
US852061AS99 - BonosISPRINTI3,000I2022-11-15	USD	227	0,90	224	0,87
XS1199954691 - BonosISYNGENTA AGI1,250I2027-09-10	EUR	203	0,80	204	0,79
XS1050461034 - BonosITELEFONICA ITNLI5,875I2024-03-31	EUR	221	0,87	223	0,86
XS1211040917 - BonosITEVA PHARMACEUTICALI1,250I2022-12-31	EUR	98	0,39	97	0,38
DE000A14J587 - BonosITHYSSEN KRUPPI2,500I2025-02-25	EUR	309	1,22	306	1,19
XS1935256369 - BonosITIM SPAI4,000I2024-01-11	EUR	240	0,95	351	1,36
XS1195202822 - BonosITOTAL FINA ELF SAI2,625I2025-02-26	EUR	523	2,06	527	2,04
XS2204842384 - BonosIVERISURE HOLDINGI1,937I2022-07-15	EUR	103	0,41	0	0,00
US92343VGG32 - BonosIVERIZON COMMUNICATIOI0,725I2026-03-20	USD	174	0,69	0	0,00
XS2062666602 - BonosIVIRGIN MEDIA INCI2,125I2024-10-15	GBP	176	0,70	174	0,68
XS1893631330 - BonosIVOLKSWAGENI1,375I2023-10-16	EUR	206	0,81	207	0,80
XS1206541366 - BonosIVOLKSWAGENI3,500I2030-03-20	EUR	164	0,65	164	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>18.000</b>	<b>71,08</b>	<b>18.937</b>	<b>73,40</b>
US03512TAC53 - BonosIANGLOGOLD HOLDINGS PI2,562I2022-08-01	USD	313	1,24	0	0,00
XS1088515207 - BonosIFIATI4,750I2022-07-15	EUR	105	0,41	0	0,00
US345397YQ02 - BonosIFORDI1,489I2022-08-03	USD	480	1,90	0	0,00
XS1173867323 - BonosIGOLDMAN SACHSI0,115I2022-07-26	EUR	232	0,92	0	0,00
US60687YAF60 - BonosIMIZUHO FINANTIAL GROIO,318I2021-09-13	USD	0	0,00	169	0,66
DK0009514473 - BonosINYKREDIT REALKREDITIO,005I2022-06-02	EUR	100	0,40	100	0,39
USN82008AJ72 - BonosISIEMENS AGIO,850I2021-09-15	USD	0	0,00	296	1,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>1.230</b>	<b>4,87</b>	<b>565</b>	<b>2,20</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>19.351</b>	<b>76,43</b>	<b>19.623</b>	<b>76,07</b>
XS2293060492 - PagarésCIE AUTOMOTIVE SAIO,470I2021-10-25	EUR	120	0,47	120	0,46
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>120</b>	<b>0,47</b>	<b>120</b>	<b>0,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>19.471</b>	<b>76,90</b>	<b>19.743</b>	<b>76,53</b>
LU0942882589 - ParticipacionesIANDBANK ASSET MANAGEMENT	EUR	321	1,26	315	1,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013259132 - ParticipacionesIGROUPAMA	EUR	332	1,31	329	1,28
IE00B9M6RS56 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	743	2,93	759	2,94
LU0530119774 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	408	1,61	409	1,59
IE0033758917 - ParticipacionesIMUZINICH & CO LTD	EUR	135	0,53	135	0,52
FR0013300696 - ParticipacionesIODOO ASSET MANAGEMENT	EUR	420	1,66	418	1,62
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.359</b>	<b>9,30</b>	<b>2.365</b>	<b>9,17</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>21.830</b>	<b>86,20</b>	<b>22.108</b>	<b>85,70</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>24.063</b>	<b>95,02</b>	<b>24.442</b>	<b>94,75</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
DE000A13R5N7 - BonosGERMAN PELLETSIO,000I2050-11-27	EUR	0	0,00	0	0,00

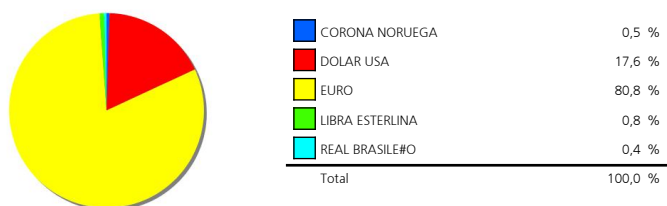
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

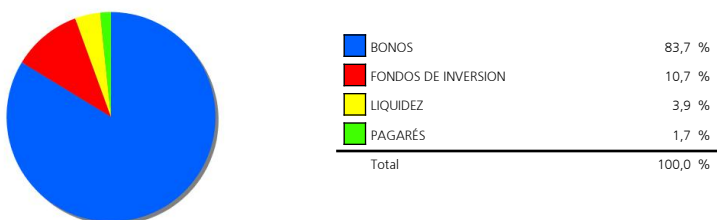
#### Sector Económico



#### 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
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI125000I	3.767	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>3.767</b>	
GRIFOLS ESCROW 3.875% CALL 15/10/2024	Compra PlazolGRIFOLS ESCROW	304	Inversión
GRIFOLS SA 3.20% 01/05/2025 CALL(05/2025	Venta PlazolGRIFOLS SA 3.20%	281	Inversión
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>585</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>4.352</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

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 301.289,24 euros, suponiendo un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 90,39 euros.

#### 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.** Tercer trimestre bastante plano en los mercados internacionales. Septiembre rompía la racha de siete meses consecutivos de ganancias en la bolsa mundial. Vuelven a repuntar las tises de los bonos de gobierno conforme acabamos el trimestre al entrar de nuevo las dudas sobre la inflación.

La bolsa mundial cierra un trimestre plano, como comentábamos, y que ha ido de más a menos. El índice mundial en moneda local repuntaba un 0,24%. Medido en euros la ganancia se amplía hasta el 2,0% gracias a la subida de las principales divisas internacionales frente al euro. Las bolsas de Europa y Estados Unidos han cerrado un trimestre sin grandes cambios, aunque medida en euros esta última ha subido algo más del 2,5% gracias a la revalorización del dólar frente al euro. El gran beneficiado en el periodo ha sido Japón, con alzas del 4,4% en moneda local y del 6,2% en euros. El primer ministro Suga anunciaba su renuncia a liderar al partido Liberal Democrático en las próximas elecciones.

Los mercados emergentes volvían a quedarse rezagados en el trimestre con una caída próxima al 7,5%. China sigue preocupando a los mercados. Más allá de los impulsos regulatorios de los últimos meses, las dudas recientes se centraban en el sector inmobiliario y, específicamente, en la compañía Evergrande. La empresa, una de las grandes inmobiliarias a nivel mundial, pasa por problemas financieros y, aunque no parece que China vaya a permitir una quiebra desordenada, sí se van a producir impagos a determinados acreedores.

En renta fija ha ocurrido algo similar a lo observado en las bolsas. El trimestre ha terminado siendo un periodo bastante plano en rentabilidad, aunque también ha ido de más a menos al repuntar las tises de gobierno durante el mes de septiembre. Ha destacado positivamente, como a lo largo de todo el año, la evolución de las empresas high yield (incluyendo las financieras), con repuntes en precio próximos al 0,5%. La peor evolución ha correspondido a la deuda emergente, también lastrada por las dudas sobre la solvencia de Evergrande.



La OCDE reducía una décima la previsión del crecimiento mundial del PIB para el 2021 desde el 5,8% hasta el 5,7%. Lo relevante de esta revisión estaba en las previsiones de crecimiento para las distintas áreas geográficas. El organismo reducía en -0,9% el crecimiento de Estados Unidos hasta el 6,0%, pero elevaba el de la Zona Euro en un punto porcentual, hasta el 5,3%. La vacunación en Europa continúa a muy buen ritmo mientras en Estados Unidos está más parada por el recelo de una parte significativa de la población.

Los últimos datos de inflación han salido un poco por encima de lo esperado, lo que unido a la subida reciente de las materias primas (gas natural y petróleo especialmente) vuelve a despertar el miedo a que la inflación, a pesar del mensaje de transitoriedad transmitido por los bancos centrales, pueda ser más elevada o persistente de lo previsto.

La Fed ha dejado entrever en su reunión de septiembre que empezará a reducir su programa de compra de activos actual antes de fin de año. A día de hoy, se descuenta que empiece en noviembre y que esté completado para mediados del año que viene. De las proyecciones de los propios miembros de la Fed, también parece deducirse que la primera subida de tipos pudiera producirse unos seis meses después, esto es, a finales del año 2022 o principios de 2023.

En el apartado de divisas, el euro se ha mostrado en general débil frente a las principales divisas internacionales. Así, ha caído algo más de un 2% en el trimestre en su cambio frente al dólar, yen y renmimbi, mostrando un recorrido plan respecto a la libra.

Respecto a las materias primas, el periodo ha sido bastante alcista, si exceptuamos el comportamiento de los metales preciosos. El oro retrocede un 0,9% en el trimestre, mientras el petróleo avanza un 4,9%.

**B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.** Por política de inversión, la sicav no invierte en renta variable. El nivel de inversión en renta fija del vehículo se sitúa en 91,9% a cierre de septiembre frente al 95,7% a finales de junio. El resto del patrimonio permanece en liquidez. Durante el tercer trimestre del año el nivel de inversión ha disminuido debido a los vencimientos de bonos añadido a las ventas producidas por el equipo gestor. El nivel en IICs se mantiene estable en 9,99% a cierre de septiembre frente al 9,98% a finales del segundo trimestre, sin exceder el máximo del 10%. La TIR media de la cartera de bonos apenas sufre cambios terminando en 1,70 desde 1,72 a comienzos de trimestre. La duración de la cartera se sitúa en 2,10. El nivel de riesgo EURUSD se reduce del 3,5% hasta el 2,7% tras el buen comportamiento del dólar.

Para los próximos meses, la política de inversión prevista es mantener los niveles de inversión en renta fija estables cercanos al 90-95%. La filosofía del vehículo es mantener una volatilidad baja y una metodología de *buy&hold* en la gran mayoría de los bonos en cartera. Continuará el análisis de oportunidades que del mercado para aumentar la TIR de la cartera sin aumentar el riesgo de duración ni tampoco reducir la calidad crediticia de la cartera, la cual, actualmente se establece en investment grade (BBB).

**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 25.338.961,02 EUR, lo que supone una disminución de -462.680,13 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 200, sin cambios respecto al periodo anterior.

Durante el trimestre, los diferenciales de crédito se han mantenido estables en una zona lateral con tendencia a la baja, lo cual, ha aportado de forma progresiva rentabilidad al vehículo, especialmente el segmento de mayor riesgo (high yield). El vehículo ha conseguido obtener rentabilidad positiva en el tercer trimestre del año de +0,12%, acumulando alzas de +1,28% en lo que va de año. La volatilidad en las rentabilidades de los bonos de gobiernos de largo plazo no ha afectado prácticamente nada debido a que el posicionamiento de la sicav principalmente se centra en bonos corporativos con bajas duraciones.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el año han sido de un 0,72% sobre el patrimonio, sin tener comisión variable por resultados positivos, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,04%.

Durante todo el trimestre, la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0,59%

**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 cuanto a las operaciones realizadas en los últimos 3 meses, se ha aprovechado oportunidades puntuales para aumentar la cartera de bonos incrementando la diversificación de la cartera. En este sentido se han comprado las emisiones de Cellnex 1% 2027, Procter & Gamble 1% 2026, Verizon Communications 1,45% 2026, Mirall 2,125% 2026, Verisure Holdings 3,875% 2026, IAG 1,5% 2027 y pagaré de MasMovil con el fin de maximizar la rentabilidad de la IIC.

A su vez, se han realizado diferentes desinversiones para maximizar la TIR media reduciendo posiciones con baja rentabilidad esperada como Stellantis 3,75% 2024, TIM 4% 2024, Repsol 2% 2025 y RCI Banque 0,25% 2025. La gran mayoría de las compras se han centrado en el segmento high yield debido a la dificultad para encontrar rentabilidades esperadas atractivas o positivas en los bonos de alta calidad crediticia. Aunque ha subido el peso de los bonos de alto rendimiento, su nivel sigue por debajo de los bonos investment grade.

El peso de los bonos high yield en cartera se mantiene en la zona del 37% durante el último trimestre. Las previsiones son no aumentar más el peso de este segmento, realizar un seguimiento continuo de las emisiones e incluso ir vendiendo las que su balanza rentabilidad-riesgo no esta equilibrada.

Las principales posiciones cambian respecto al trimestre anterior. La emisión BBVA FRN Mar-23 con un 3,97% del patrimonio es la principal posición, seguido de Gestamp 3,25% Abr-26 con un porcentaje del 2,42%, Bayer 3,75% 2074 con un 2,33%, Stellantis 2,57% Mar-24 con un peso de 2,18% y Naturgy 3,76% Dic-49 con un 2,09%.

En cuanto a IICs las mayores inversiones son ETF Emerging JPM Bond con un 2,93% del patrimonio, Oddo Ren 2025 con un peso de 1,66%, ETF Lyxor Inverse Bund con 1,61%, Mutuafondo Subordinado III con un 1,42% y Groupama Axiom Legacy 21 con 1,31%.

**B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.** N/A

**C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.** Durante el tercer trimestre se han realizado operaciones de derivados consistentes en la renovación de los futuros EURUSD que actúan como cobertura del riesgo de la divisa americana, donde se han reducido el número de contratos con el fin de mantener la cobertura acorde a los niveles de exposición deseados a la divisa americana. Las estrategias de derivados se realizan con vencimientos trimestrales debido a una mayor liquidez del mercado.

**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 mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: GERMAN PELLETS 7,25% 27/11/2019. La IIC mantiene una inversión del 0,01% del patrimonio en el activo XS1978209002 - ABENGOA ABENEWCO TWO 1,5% 26/04/2024, y un 0,01% del patrimonio en el activo XS1978210273 - ABENGOA ABENEWCO TWO 1,5% 26/04/2024, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

**3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido muy cercana al 1% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,25%, debiéndose la diferencia a la estrategia de la sociedad.

**4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.** Al final del tercer trimestre la cartera tenía una duración de 2,10 años, con la intención de no tener exposición a duraciones largas en un entorno previsible de tipos al alza. En cuanto a la calidad crediticia del vehículo, el 37,3% de las posiciones corresponden a emisiones con rating High Yield o sin rating, siendo la calidad crediticia media por encima de BBB (Investment Grade).

**5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.** Como entidad gestora, 360 Cora SGIC sólo ejercerá los derechos políticos en aquellos casos en los que exista un beneficio para sus clientes por el ejercicio de estos derechos (por ejemplo, prima por asistencia a Juntas Generales). La

Entidad delegará su derecho de asistencia y voto preferentemente a favor de los Órganos de Administración de las respectivas sociedades. No obstante, 360 Cora SGIC asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto cuando lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes.

En el trimestre no se ha dado ningún caso en la que se haya considerado necesario 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.**Los próximos meses se prevé cautela y desinversiones en algunas posiciones. La evolución de la inflación y su doble impacto en la curva de tipos y en las decisiones de los bancos centrales marcarán la tendencia de los mercados de renta fija en los próximos meses. Mientras los tipos de interés se mantengan en niveles bajos y los programas de estímulos monetarios de los Bancos Centrales sigan un ritmo de reducción moderado, se mantendrá el actual peso de los bonos high yield con duraciones cortas en cartera. A la vez se seguirá con la compra de pagarés de corto plazo con objeto de evitar el tipo negativo de los repos. Respecto a las divisas, con el USD en máximos anuales, se irá cubriendo el riesgo de forma progresiva.

## **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.