

Gestora	360 CORA SGIIC SA	Depositorio	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPA#A
Grupo Gestora	360 CORA SGIIC SA	Grupo Depositorio	GRUPO UBS
Auditor	Deloitte	Rating depositario	n.d.
Sociedad por compartimentos	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

C/ Antonio Maura, 7 Bajo Izquierda, 28014 Madrid

Correo electrónico

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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/10/2000

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	6.999.269,00	5.726.837,00
Nº de accionistas	118	112
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	7.260	1,0373	1,0098	1,0372
2020	5.813	1,0150	0,8322	1,0629
2019	3.812	1,0572	0,9909	1,0576
2018	3.582	0,9934	0,9904	1,0347

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		
0,19	0,22	0,41	0,19	0,22	0,41	mixta	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,06	0,25	0,06	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,51	-0,52	-0,51	-0,41

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	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
2,19	2,19	4,47	0,25	8,42	-3,99	6,42	-3,48	4,71

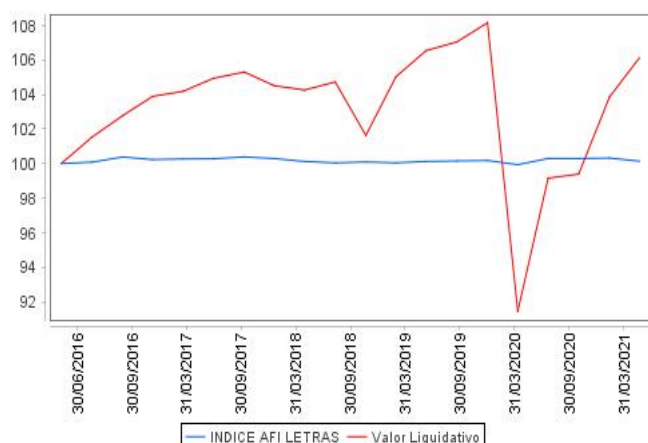
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,33	0,33	0,40	0,38	0,40	1,54	2,05	1,38	1,82

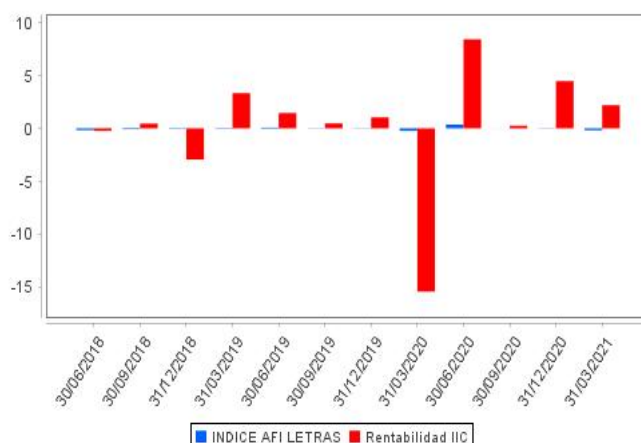
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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	7.110	97,95	5.624	96,73
* Cartera interior	2.315	31,89	1.884	32,40
* Cartera exterior	4.755	65,50	3.717	63,93
* Intereses de la cartera de inversión	40	0,55	23	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	140	1,93	113	1,94
(+/-) RESTO	9	0,12	77	1,32
TOTAL PATRIMONIO	7.259	100,00	5.814	100,00

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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.813	3.586	5.813	
+- Compra/venta de acciones (neto)	20,68	39,29	20,68	-33,80
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	2,23	5,06	2,23	8.622,94
(+) Rendimientos de gestión	2,74	5,41	2,74	-234,38
+ Intereses	0,23	0,23	0,23	29,01
+ Dividendos	0,03	0,02	0,03	139,16
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,59	0,05	-88,62
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,12	1,71	1,12	-17,18
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,62	1,78	0,62	-56,53
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,65	1,13	0,65	-27,48
+- Otros resultados	0,04	-0,05	0,04	-212,74
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,35	-0,51	8.857,32
- Comisión de sociedad gestora	-0,41	-0,17	-0,41	210,03
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	28,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,11	-0,02	-72,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	-6,71
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	8.697,75
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.260	5.813	7.260	

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

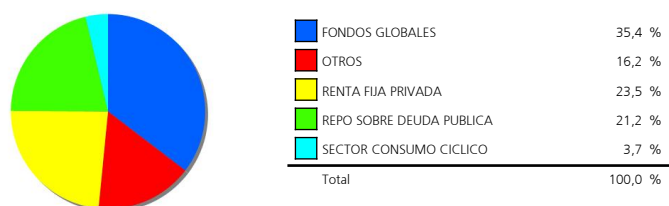
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - BonosIREINO DE ESPA#A11,800I2024-11-30	EUR	28	0,39	29	0,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		28	0,39	29	0,51
ES0305293005 - BonosGREENALIA SAI2,475I2023-12-15	EUR	100	1,38	100	1,73
ES0244251015 - BonosIBERCAJAI2,750I2030-07-23	EUR	99	1,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		199	2,75	100	1,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		227	3,14	129	2,24
ES00000128E2 - REPOIUBS_EUROPEIO,620I2021-01-04	EUR	0	0,00	1.186	20,40
ES00000128E2 - REPOIUBS_EUROPEIO,600I2021-04-01	EUR	1.537	21,17	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.537	21,17	1.186	20,40
TOTAL RENTA FIJA		1.764	24,31	1.315	22,64
ES0113900J37 - AccionesIBSCH	EUR	47	0,64	41	0,70
ES06735169H8 - DerechosIREPSOL YPF SA	EUR	0	0,00	1	0,03
ES0105223004 - AccionesIGESTAMP	EUR	39	0,54	36	0,61
ES0144580Y14 - AccionesIBERDROLA SA	EUR	27	0,38	0	0,00
ES0148396007 - AccionesIINDITEX	EUR	43	0,59	39	0,68
ES0105025003 - AccionesIMERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	0	0,00	39	0,68
ES0173093024 - AccionesIRED ELECTRICA	EUR	30	0,42	0	0,00
ES0173516115 - AccionesIREPSOL YPF SA	EUR	31	0,42	43	0,74
ES0178430098 - AccionesITELEFONICA SA	EUR	0	0,00	1	0,02
ES0178430E18 - AccionesITELEFONICA SA	EUR	0	0,00	34	0,58
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		217	2,99	234	4,04
TOTAL RENTA VARIABLE		217	2,99	234	4,04
ES0116567035 - ParticipacionesICARTESIO INVERSIONES SGIIC SA	EUR	96	1,32	93	1,59
ES0119251009 - ParticipacionesI360 CORA SGIIC	EUR	97	1,33	100	1,72
ES0166324030 - AccionesINOCEDAL INVERSIONES 2002 SICAV	EUR	93	1,28	93	1,60
ES0173321003 - ParticipacionesIRENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	55	0,75	54	0,93
TOTAL IIC		341	4,68	340	5,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.322	31,98	1.889	32,52
NO0010646813 - BonosINORUEGA GOVERNMENTI2,000I2023-05-24	NOK	21	0,29	20	0,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21	0,29	20	0,34
XS1978209002 - BonosIABENGOA INTERNACIONAI0,000I2024-04-26	EUR	-4	-0,05	-3	-0,05
XS1978210273 - BonosIABENGOA INTERNACIONAI0,000I2024-04-26	EUR	-4	-0,05	-3	-0,05
XS2256949749 - BonosIABERTISI3,248I2025-11-24	EUR	103	1,42	104	1,79
US037833AK68 - BonosIAPPLE COMPUTER INCI1,200I2023-05-03	USD	89	1,22	86	1,48
XS2114413565 - BonosIAT & T CORPI2,875I2025-03-02	EUR	98	1,36	100	1,73
US00206RBN17 - BonosIAT & T CORPI1,312I2022-09-01	USD	31	0,42	30	0,51
XS2150054026 - BonosIBARCLAYS PLC/UNITEDI3,375I2024-04-02	EUR	110	1,51	111	1,90
XS2265369657 - BonosILUFTHANSA AGI3,000I2026-02-28	EUR	99	1,36	100	1,72
XS1783932863 - BonosIGRUO EMPRESARIAL ENCIO,625I2023-03-05	EUR	97	1,34	94	1,61
US29446MAD48 - BonosIEQUINOR ASAI1,437I2025-03-06	USD	46	0,63	45	0,77
XS1814065345 - BonosIGESTAMPI1,625I2021-04-30	EUR	101	1,39	102	1,75
XS1173867323 - BonosIGOLDMAN SACHSIO,115I2022-07-26	EUR	44	0,61	44	0,76
XS1322536506 - BonosIINTL CONSOLIDATED GBIO,312I2022-11-17	EUR	95	1,31	93	1,60
XS2010037849 - BonosIJAGUAR LAND ROVER PLI2,937I2024-11-15	EUR	108	1,49	0	0,00
US48128BAD38 - BonosIJP MORGAN CHASE & COI2,312I2022-11-01	USD	42	0,58	0	0,00
XS1398336351 - BonosIMERLIN PROPERTIES SOI2,225I2023-04-25	EUR	104	1,44	105	1,80
XS1512827095 - BonosIMERLIN PROPERTIES SOI1,875I2026-08-02	EUR	106	1,46	106	1,82
US03938LBB99 - BonosIARCELORI1,800I2024-07-16	USD	45	0,62	44	0,76
FR0013260486 - BonosIRENAULT SAI0,031I2022-03-14	EUR	0	0,00	50	0,86
US852061AS99 - BonosISPRINTI3,000I2022-11-15	USD	18	0,25	18	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.328	18,31	1.226	21,07
FR0011965177 - BonosIAIR FRANCEI3,875I2021-06-18	EUR	101	1,38	100	1,73
XS1637353001 - BonosIEIBI7,250I2021-06-28	BRL	5	0,06	5	0,08
FR0013260486 - BonosIRENAULT SAI0,032I2022-03-14	EUR	50	0,69	0	0,00
XS0944838241 - BonosIROLLS-ROYCE PLCI2,125I2021-06-18	EUR	100	1,38	100	1,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		256	3,51	205	3,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.605	22,11	1.451	24,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		1.605	22,11	1.451	24,95
NL0011540547 - AccionesIABN AMRO	EUR	0	0,00	24	0,41
US00507V1098 - AccionesIACTIVISION INC	USD	79	1,09	76	1,31
US01609W1027 - AccionesIALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	54	0,75	53	0,92
DE0008404005 - AccionesIALLIANZ AG	EUR	43	0,60	40	0,69
DE000BAY0017 - AccionesIBAYER	EUR	43	0,59	39	0,66
US0970231058 - AccionesIBOEING	USD	22	0,30	18	0,30
PTCOR0AE0006 - AccionesICORTICEIRA AMORIM SA	EUR	35	0,49	0	0,00
FR0000120644 - AccionesIDANONE	EUR	64	0,89	59	1,02
FR0000121725 - AccionesIDASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	30	0,42	29	0,49
DE000ENAG999 - AccionesIE.ON AG	EUR	38	0,52	34	0,59
IE00B4ND3602 - AccionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	71	0,98	30	0,52
US30303M1027 - AccionesIFACEBOOK INC	USD	35	0,48	0	0,00
CH0038863350 - AccionesINESTLE	CHF	76	1,05	0	0,00
CH0012005267 - AccionesINOVARTIS	CHF	36	0,50	39	0,66
FR0000131906 - AccionesIRENAULT SA	EUR	42	0,58	41	0,71
US8835561023 - AccionesITHERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	29	0,40	0	0,00
CA94106B1013 - AccionesIWASTE CONNECTIONS INC	USD	32	0,44	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		729	10,08	482	8,28
TOTAL RENTA VARIABLE		729	10,08	482	8,28
LU0942882589 - ParticipacionesIANDBANK ASSET MANAGEMENT	EUR	25	0,34	24	0,41
LU1373033965 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	300	4,13	302	5,20
LU0380865021 - ParticipacionesIDB X-TRACKERS	EUR	179	2,46	0	0,00
LU1064793307 - ParticipacionesIGOLDMAN SACHS ASSET	EUR	36	0,49	36	0,62
IE00B9M6RS56 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	71	0,97	19	0,33
IE00B5BMR087 - ParticipacionesISHARES PLC	USD	206	2,84	0	0,00
IE00B42Z5J44 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	29	0,41	27	0,47
IE00BQT3WG13 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	110	1,51	42	0,72
IE00B441G979 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	132	1,82	124	2,14
LU0853555893 - ParticipacionesIJUPITER TELECOM	EUR	400	5,51	409	7,03
FR0010251744 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	64	1,10
LU1881796145 - ParticipacionesIM&G INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	108	1,86
FR0013443850 - ParticipacionesIMILLESIMA	EUR	52	0,71	51	0,88
IE0033758917 - ParticipacionesIMUZINICH & CO LTD	EUR	409	5,63	407	7,00
LU0348927095 - ParticipacionesINORDEA	EUR	91	1,26	0	0,00
LU0925601550 - ParticipacionesIQUADRIGA ASSET MANAGEMENT	EUR	157	2,16	151	2,60
IE00BF5H5052 - ParticipacionesISEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	90	1,24	0	0,00
US9220428588 - ParticipacionesIVANGUARD VALUE VIPERS	USD	60	0,83	14	0,25
IE00BJZ2DD79 - ParticipacionesIXTRACKERS	USD	67	0,92	0	0,00
TOTAL IIC		2.414	33,23	1.778	30,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.748	65,42	3.711	63,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.070	97,40	5.600	96,36

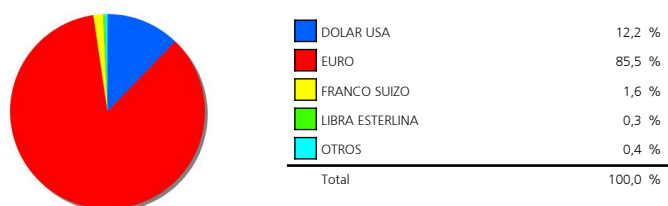
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

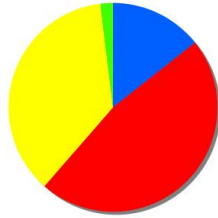
Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



ACCIONES	14,4 %
BONOS	47,0 %
FONDOS DE INVERSION	36,7 %
LIQUIDEZ	1,9 %
Total	100,0 %

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	184	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX 50I10I	304	Cobertura
Total subyacente renta variable		488	
TOTAL DERECHOS		488	
ACC.ENAGAS	Emisión OpcionACC.ENAGASI100I	76	Inversión
ACC.NESTLE SPLIT JUN08	Emisión OpcionACC.NESTLE SPLIT	59	Inversión
ACC.RED ELECTRICA CORP (SPLIT JUL 2016)	Emisión OpcionACC.RED ELECTRICA	56	Inversión
ACC.REPSOL YPF	Emisión OpcionACC.REPSOL YPFI100I	57	Inversión
ACC.ROYAL DUTCH SHELL	Emisión OpcionACC.ROYAL DUTCH	112	Inversión
ACC.TOTAL FINA	Emisión OpcionACC.TOTAL FINAI100I	61	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX 50I10I	292	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX 50I10I	196	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX 50I10I	320	Inversión
ETF VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	Emisión OpcionETF VANECK VECTORS	58	Inversión
Total subyacente renta variable		1.287	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI125000I	250	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		250	
TOTAL OBLIGACIONES		1.537	

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

No aplica.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

RENTAPLUS 46 SICAV

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. El ejercicio 2021 ha comenzado con subidas generalizadas en los activos de riesgo en el primer trimestre. El optimismo por la rápida reapertura de la economía global tras la pandemia está reflejándose en los datos macroeconómicos publicados, y está llevando a los diversos organismos internacionales (FMI, OCDE) a elevar sus estimaciones de crecimiento del PIB para el conjunto del año 2021. Esto, unido al continuo apoyo monetario de los Bancos Centrales y a los estímulos fiscales anunciados por parte de diversos gobiernos está propiciando un buen entorno para la inversión. Los beneficios empresariales presentados también arrojaron buenas noticias, por lo que las preocupaciones de los inversores se centran en el repunte de la inflación y en la rápida subida de la rentabilidad de los bonos de largo plazo (que caen en precio).

En este comentado buen entorno para la inversión, las bolsas europeas lideraron las alzas con el Eurostoxx 50 subiendo +10,3% en el trimestre. El Dax alemán tocó nuevos máximos históricos y cerró marzo con +9,4% en 2021. Dentro de los principales índices de la zona euro, el Ibex 35 quedó rezagado con una subida de +6,3%. En EEUU las ganancias fueron algo más modestas con el S&P 500 cerrando en +5,8% y el Nasdaq Composite +2,8%. Por el lado negativo, los índices de China tras un mes de marzo muy negativo cierran el trimestre con ligeras pérdidas (MSCI China -0,2%)

En renta fija, la rentabilidad del bono americano a 10 años ha centrado la atención de los inversores durante el trimestre. El repunte de la TIR ha sido muy rápido, llegando a cotizar por encima de 1,75%. La mayoría de los analistas esperaba un repunte para el conjunto de 2021, pero las mayores expectativas de inflación han provocado que en dos meses se haya más que sobrepasado las estimaciones para el conjunto del año. La subida de la TIR supone caídas en el precio de los bonos de gobiernos y rentabilidades negativas en el este segmento de la renta fija. Por otra parte, los bonos corporativos sí que han tenido ligeras rentabilidades positivas ya que la buena evolución de los diferenciales de crédito ha compensado las subidas de los tipos base. Respecto de las divisas, es destacable la apreciación no esperada del dólar americano de +4,1% frente al euro. La onza de oro se vio penalizada por el entorno de tipos al alza y retrocedió -10,0% en los últimos 3 meses. El precio del petróleo Brent continua su recuperación apoyada en la esperada recuperación de la economía y acaba el

trimestre marcando 63,5 USD/barril, lo que supone un +22,7% respecto a cierre de 2020.

Los indicadores macroeconómicos adelantados, tanto de pedidos como de confianza, siguen mostrando una sobresaliente tendencia recogiendo el optimismo en la reapertura económica. La buena evolución de las campañas de vacunación está provocando que gane visibilidad la vuelta a la normalidad económica durante el segundo semestre, lo que llevaría a cerrar el año con un crecimiento del PIB global por encima de +6%. Así lo confirman las nuevas estimaciones del FMI y OCDE que han revisado al alza las sus proyecciones para el conjunto 2021 principalmente por la mejora en las economías avanzadas.

Buena parte de la atención de los analistas se traslada a las actas de las reuniones de los bancos centrales y las declaraciones de sus presidentes. Hay mucho interés en medir el grado de preocupación de los organismos reguladores por el repunte de la inflación y por la rápida subida de los tipos largos. Por el momento, las últimas actas de la Fed sobre su reunión de marzo dejan entrever que se espera un repunte de la inflación bastante por encima del 2,5% durante el verano, para volver cerca de los niveles objetivo en los últimos meses del año.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.El nivel exposición a renta variable se sitúa en 30,96% a cierre de marzo frente el 32,63% del periodo anterior. Durante el periodo enero-marzo, el nivel medio de exposición ha estado por encima del 30%, alcanzando un máximo del 38% a finales de enero tras las caídas en la última semana de ese mes, aumentando la exposición a renta variable global y europea. En cuanto a renta fija, se han realizado diversas inversiones con objeto de reinvertir vencimientos de bonos en cartera e invertir la liquidez que ha ido entrando en el vehículo debido a nuevos inversores.

En cuanto a desinversiones, se ha reducido la exposición al mercado nacional (Ibex 35) vendiendo las posiciones en Telefonica, ETF Ibex 35, Merlin Properties o Daimler entre otras. Adicionalmente se ha aumentado la exposición a compañías como son Bayer, Dassault Aviation, ABN Amro, Nestle, Novartis.

Para los próximos meses, la política de inversión prevista es volver a aumentar el nivel de exposición a niveles cercanos al 40% si se mantiene el escenario de recuperación de la economía a nivel global. Los sectores donde se centrarían las compras serían los más ligados al ciclo económico, manteniendo la infraponderación en los sectores relacionados con el turismo. En renta fija se mantendría la visión del trimestre anterior. 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 adoptará una posición más neutral respecto al dólar e incluso se aumentaría exposición si llegase a la zona 1,25 EURUSD.

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 7.260.077,84 EUR, lo que supone un aumento de 1.447.204,33 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 118, lo que supone un aumento de 6 accionistas respecto al periodo anterior.

Las subidas de los mercados de acciones y bonos en el último trimestre han llevado a la sicav a cerrar con una subida de +2,19%. La composición de la cartera en renta variable con valores cíclicos y de crecimiento ha ayudado a la continuación de ganancias en el vehículo. Los gastos soportados por la SICAV durante el primer trimestre, incluyendo la comisión variable ya devengada, han sido de un 0,51% del patrimonio, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,05%.

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 primer trimestre del año ha continuado la gestión activa de la cartera. La exposición a renta variable ha llegado hasta el 38,63% a cierre de enero, para luego ir reduciendo paulatinamente el nivel hasta el 30%, nivel muy similar a cierre de diciembre. Con objeto de reducir la liquidez se han cambiado los futuros comprados de Eurostoxx 50 por ETFs. Se ha aprovechado la entrada de nuevos inversores para ir construyendo una cartera balanceada entre valores cíclicos y de crecimiento, con un alto sesgo europeo pero sin perder peso en Estados Unidos. Ejemplo de ello son las compras de nuevas compañías como son Facebook, Waste Connections, Corticeira Amorim, Thermo Fisher, Red Eléctrica o Iberdrola. En renta fija, se han ido incluyendo nuevas emisiones de bonos como son Ibercaja 2,75% 2030, Jaguar Land Rover 5,875% 2024 o JPM 4,625% 2024.

En tenencia de acciones, se ha ido construyendo una cartera diversificada con nuevos valores en cartera. A cierre de año las principales posiciones en renta variable directa son ACTIVISION BLIZZARD (1,09% del patrimonio), NESTLE (1,0%), DANONE (0,89%), ALIBABA (0,75%) y SANTANDER (0,64%).

La mayor posición a cierre del primer trimestre es el fondo de Muzinich Enhancedyield con un 5,63% del patrimonio, le siguen las posiciones de Jupiter Dynamic (5,51%), BGF Eur Corporate Bond (4,13%), ETF Ishares Core S&P 500 (2,84%) y ETF X-trackers Eurostoxx 50 (2,46%).

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.Durante el primer trimestre se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión. El resultado acumulado de operaciones de derivados en 2021 se sitúa en +38.957,04 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 mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: inversión del 0,001% del patrimonio en el activo XS1978209002 - ABENGOA ABENEWCO TWO 1,5% 26/04/2024, y un 0,001% del patrimonio en el activo XS1978210273 - ABENGOA ABENEWCO TWO 1,5% 26/04/2024, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 5,75% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,26%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición de la sociedad.

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.Al final del primer trimestre la cartera tenía una exposición a renta variable del 30,96%, comparado con el 32,63% del trimestre anterior. La exposición media a renta variable en el trimestre ha sido ligeramente superior al 30%. Tanto la renta fija coporativa se mantiene en niveles similares debido a las inversiones realizadas y las entradas de nuevos inversores al vehículo.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.Se prevé aumentar el nivel de exposición al 40% mientras permanezcan intactas las expectativas de reapertura económica siempre y cuando el mercado recoja beneficios, dando oportunidades de

entrada en mejores condiciones. Los datos de empleo e inflación en EEUU son los indicadores más a seguir en los próximos meses, ya que pueden dar una idea de cuando la Reserva Federal empezará a reducir el ritmo de compras mensuales de bonos. En este momento podríamos asistir a recortes en los mercados tanto de acciones como de bonos. Pero como dicen las actas de la Fed todavía queda ¿algún tiempo? para esto. Mientras tanto, la renta variable es el tipo de activo que mejor expectativa de rentabilidad ofrece y por ello hay que mantener un peso alto, siempre acorde al perfil de riesgo. Por sectores, las compras se centrarían en empresas ligadas a infraestructuras, cíclicos e industriales. En renta fija, la política de inversión no varía respecto del trimestre anterior. Ante las bajas rentabilidades esperadas en los bonos corporativos investment grade, las oportunidades podrían estar en el segmento de bonos del sector financiero. El esperado incremento de actividad corporativa en el sector podría ser beneficioso para los bonistas.

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.