

Gestora	360 CORA SGIIC SA	Depositaro	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPA#A
Grupo Gestora	360 CORA SGIIC SA	Grupo Depositaro	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:**

26/11/2001

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:	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	1.065.558,00	1.118.302,00
Nº de accionistas	126	133
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	6.141	5,7632	4,9101	5,8579
2020	5.492	4,9106	3,1353	5,0654
2019	7.170	5,0195	4,1108	5,0492
2018	6.474	4,1624	4,0716	5,0112

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		
0,40	1,73	2,13	0,40	1,73	2,13	mixta	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,34	0,34	0,34	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,46	-0,52	-0,46	-0,52

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 del 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	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
17,36	5,52	11,22	20,67	-0,24	-2,17	20,59	-15,46	-1,34

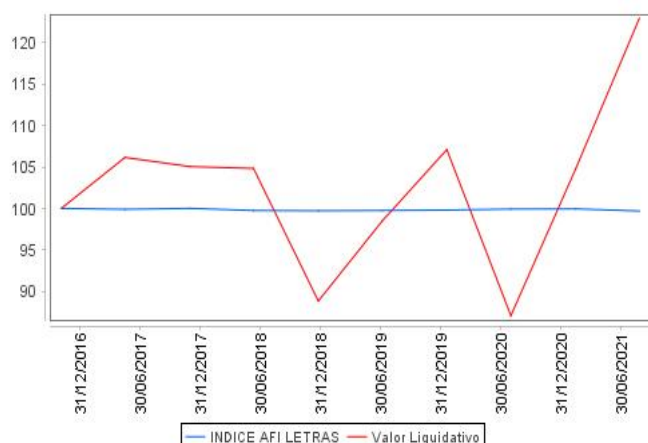
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,60	0,30	0,30	0,46	0,49	1,94	3,03	1,67	1,38

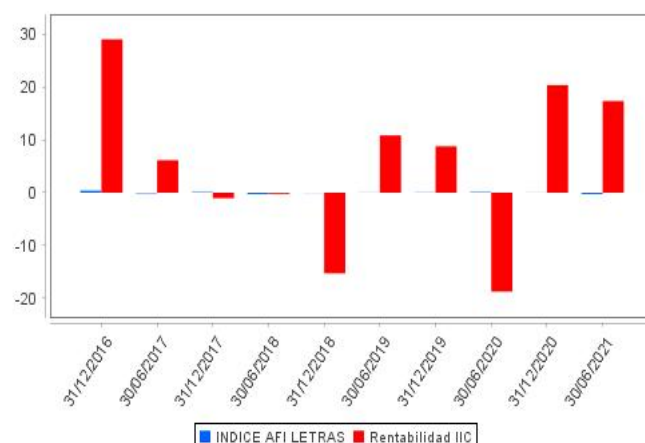
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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 semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.485	89,32	5.166	94,06
* Cartera interior	89	1,45	0	0,00
* Cartera exterior	5.396	87,87	5.166	94,06
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	711	11,58	274	4,99
(+/-) RESTO	-55	-0,90	52	0,95
TOTAL PATRIMONIO	6.141	100,00	5.492	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)	5.492	5.108	5.492	
+- Compra/venta de acciones (neto)	-4,79	-11,42	-4,79	-52,25
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	15,68	18,75	15,68	12.950,87
(+) Rendimientos de gestión	18,15	19,71	18,15	16.405,95
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,05	0,19	1,05	530,64
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	16,69	19,52	16,69	-2,65
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,26	0,00	0,26	0,00
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,09	0,00	0,09	0,00
+- Otros resultados	0,06	0,00	0,06	15.877,96
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,47	-0,96	-2,47	-3.455,08
- Comisión de sociedad gestora	-2,13	-0,40	-2,13	509,19
- Comisión de depositario	-0,06	-0,04	-0,06	56,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,47	-0,09	-79,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,05	-0,06	43,21
- Otros gastos repercutidos	-0,13	0,00	-0,13	-3.984,70
(+) 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)	6.141	5.492	6.141	

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

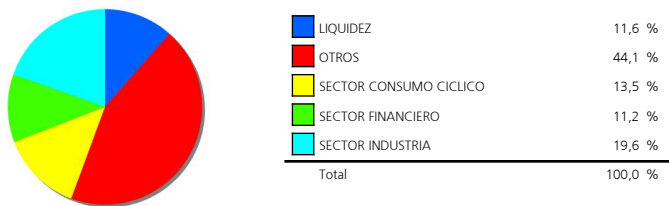
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105563003 - AccionesIACCIONA S.A.	EUR	9	0,15	0	0,00
ES0132105018 - AccionesIACERINOX	EUR	51	0,83	0	0,00
ES0173516115 - AccionesIREPSOL YPF SA	EUR	32	0,52	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		92	1,50	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		92	1,50	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		92	1,50	0	0,00
CH0012221716 - AccionesIABB	CHF	130	2,12	104	1,89
US20440T3005 - AccionesICIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	USD	37	0,60	65	1,19
DE000A1EWWWO - AccionesIADIDAS	EUR	35	0,56	0	0,00
US01609W1027 - AccionesIALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	86	1,40	43	0,78
AT0000A18XM4 - AccionesIAMS AG	CHF	147	2,40	156	2,84
AT0000730007 - AccionesIANDRITZ AG	EUR	129	2,10	102	1,86
LU0569974404 - AccionesIAPERAM S/I	EUR	95	1,54	75	1,36
FR0010313833 - AccionesIARKEMA	EUR	44	0,72	39	0,71
GB0000536739 - AccionesIASHTEAD GROUP PLC	GBP	0	0,00	117	2,13
IT0000072618 - AccionesIBANCA INTESA	EUR	68	1,11	94	1,71
LU1704650164 - AccionesIBEFESA S.A.	EUR	0	0,00	149	2,71
US0846707026 - AccionesIBERKSHIRE HATHAWAY	USD	102	1,67	83	1,51
DE0005190003 - AccionesIBMW	EUR	13	0,22	11	0,20
DE0005190037 - AccionesIBMW	EUR	125	2,04	91	1,66
FR0000131104 - AccionesIBNP PARIBAS	EUR	138	2,25	113	2,06
US09857L1089 - AccionesIBOOKING HOLDING	USD	148	2,40	146	2,66
NL0000852580 - AccionesIBOSKALIS WESTMINSTER	EUR	137	2,24	114	2,08
GB0007980591 - AccionesIBP AMOCO PLC	GBP	0	0,00	87	1,58
GB00BD3VFW73 - AccionesICONVATEC GROUP PLC	GBP	0	0,00	86	1,56
PTCOR0AE0006 - AccionesICORTICEIRA AMORIM SA	EUR	69	1,12	0	0,00
FR0000121725 - AccionesIDASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	107	1,74	97	1,76
DE000A2E4K43 - AccionesIDELIVERY HEROAG	EUR	167	2,72	286	5,20
FR0000121667 - AccionesIESSILOR INTERNATIONAL S.A	EUR	135	2,19	110	2,01
NL0012059018 - AccionesIEXOR	EUR	49	0,80	48	0,88
US30303M1027 - AccionesIFACEBOOK INC	USD	101	1,65	77	1,41
FR0000121147 - AccionesIFAURECIA	EUR	97	1,58	92	1,67
DK0010234467 - AccionesIFLSMIDTH & CO	DKK	133	2,16	118	2,15
GB0009252882 - AccionesIGLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	156	2,55	142	2,58
US4128221086 - AccionesIHARLEY-DAVIDSON INC	USD	0	0,00	69	1,26
DE0006047004 - AccionesIHEIDELBERGCEMENT FINANCE B.V.	EUR	143	2,33	121	2,21
DE000A161408 - AccionesIHELLOFRESH SE	EUR	192	3,13	211	3,85
GB00BKP36R26 - AccionesILITE GROUP	GBP	0	0,00	21	0,38
GB00BMJ6DW54 - AccionesIINFORMA PLC	GBP	203	3,30	212	3,87
NL0011821202 - AccionesIING GROEP	EUR	124	2,02	120	2,18
GB00B0HZPV38 - AccionesIKAZAKHMYS	GBP	0	0,00	50	0,91
FI0009005870 - AccionesIKONECRANES OYJ	EUR	124	2,01	158	2,87
AT0000644505 - AccionesILENZING	EUR	82	1,33	66	1,19
CA5359195008 - AccionesILIONS GATE ENTERTAINMENT	USD	96	1,56	53	0,96
GB00BYMT0J19 - AccionesILIVANOVA PLC	USD	98	1,60	129	2,35
CA5503721063 - AccionesILUNDIN MINING CORP	CAD	51	0,83	49	0,89
DK0010244508 - AccionesIMOELLER-MAERSK	DKK	44	0,71	22	0,40
GB0030026057 - AccionesINEXT FIFTEEN COMMUNICATIONS	GBP	0	0,00	22	0,41
FI0009002422 - AccionesIOUTOKUMPU OYJ	EUR	0	0,00	28	0,51
FR0000121501 - AccionesIPEUGEOT	EUR	0	0,00	118	2,15
GB0007188757 - AccionesIRIO TINTO PLC	GBP	76	1,25	67	1,23
GB00B63H8491 - AccionesIROLLS-ROYCE PLC	GBP	21	0,34	23	0,41
FR0000073272 - AccionesISAFRAN SA	EUR	102	1,66	101	1,84
DE000SAFH001 - AccionesISAF-HOLLAND ALEMANIA	EUR	0	0,00	32	0,59
AN8068571086 - AccionesISCHLUMBERGER LTD	USD	141	2,30	94	1,70
US81689T1043 - AccionesISENDAS DISTRIBUIDORA SA W I	USD	80	1,31	0	0,00
DE000WAF3019 - AccionesISILTRONIC AG	EUR	54	0,88	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000WAF3001 - AccionesI SILTRONIC AG	EUR	0	0,00	98	1,79
IE00B1RR8406 - AccionesI SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	157	2,56	131	2,38
GB0004082847 - AccionesI STANDARD CHARTERED	GBP	88	1,44	85	1,56
NL00150001Q9 - AccionesI STELLANTIS NV	EUR	152	2,48	0	0,00
GB00BFZZM640 - AccionesI S4 CAPITAL PLC	GBP	82	1,33	62	1,14
NL0012015705 - AccionesI TAKEWAY COM NV	GBP	68	1,11	81	1,47
US87918A1051 - AccionesI TELADOC HEALTH INC	USD	42	0,69	0	0,00
KYG875721634 - AccionesI TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	HKD	171	2,78	160	2,91
FI4000008719 - AccionesI TIKKURILA OYJ	EUR	0	0,00	92	1,68
IT0005239360 - AccionesI UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	0	0,00	45	0,83
DE000A1ML7J1 - AccionesI VONOVIA	EUR	41	0,67	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		4.880	79,50	5.165	94,07
TOTAL RENTA VARIABLE		4.880	79,50	5.165	94,07
DE000A0F5UJ7 - ParticipacionesI BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	173	2,82	0	0,00
IE00BQT3WG13 - ParticipacionesI BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	100	1,62	0	0,00
IE00BJOKDQ92 - ParticipacionesI XTRACKERS	EUR	210	3,43	0	0,00
TOTAL IIC		483	7,87	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.363	87,37	5.165	94,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.455	88,87	5.165	94,07

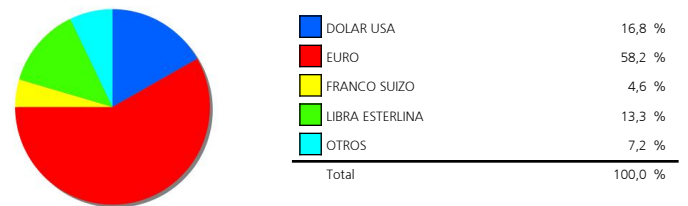
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

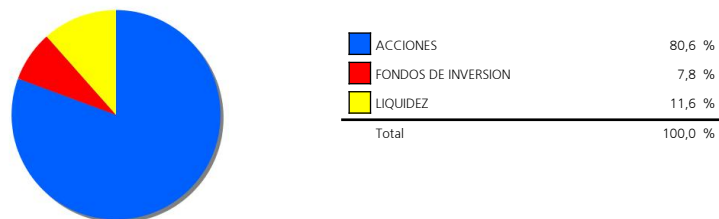
Sector Económico



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 OpcionI DJ EUROSTOXX 50I10I	1.845	Cobertura
Total subyacente renta variable		1.845	
TOTAL DERECHOS		1.845	
ACC.IBERDROLA SPLIT 2007	Emisión OpcionI ACC.IBERDROLA SPLIT	128	Inversión
ACC.NATURGY ENERGY(OLD GAS NATURAL)	Emisión OpcionI ACC.NATURGY	44	Inversión
ACC.PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING	Emisión OpcionI ACC.PORSCHE	94	Inversión
ACCS ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Emisión OpcionI ACCS ALIBABA GROUP	63	Inversión
ACCS HARLEY-DAVIDSON INC	Emisión OpcionI ACCS HARLEY-	83	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionI DJ EUROSTOXX 50I10I	1.733	Inversión
ETF VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	Emisión OpcionI ETF VANGUARD FTSE	93	Inversión
Total subyacente renta variable		2.238	
EURO- DOLAR	Compra FuturoI EURO- DOLARI125000I	126	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		126	
TOTAL OBLIGACIONES		2.364	

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 ha habido hechos relevantes en el primer semestre de 2021

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 148.842,38 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 89,30 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. El primer semestre del año deja claro que la recuperación económica sigue con su buena evolución. Las rentabilidades de los principales índices mundiales continúan subiendo y en muchos casos alcanzando máximos históricos. Se revisan de nuevo al alza las previsiones de crecimiento a nivel mundial (OCDE, UE, FMI). Los segmentos más arriesgados de la renta fija mantienen su tendencia alcista y los beneficios empresariales sorprenden superando las estimaciones. En el lado negativo, los riesgos se centran en las crecientes tensiones inflacionistas y potencial tapering antes de lo esperado. En el segundo trimestre, a diferencia del primero, las bolsas europeas se quedan atrás y el índice mundial es liderado por las subidas de las bolsas americanas. El sesgo tecnológico hace que el S&P 500 termine el semestre en +14,41%, igualando al Eurostoxx 50, el cual cierra con un +14,40%. Al contrario que al inicio de año, la rotación hacia valores cíclicos pierde fuerza para dar presencia a los valores de crecimiento, que no abandonan las fuertes subidas del año anterior. Las regiones emergentes consiguen subidas más moderadas, lastradas especialmente por el peso de China que únicamente consigue subir un +1,23% durante el semestre. El índice Nikkei 225 es uno de los índices más rezagados acabando con una revalorización mucho más moderada (+4,91%) en los seis primeros meses.

En renta fija, durante todo el 2021 las miradas han estado fijadas en la curva de tipos americana y en la TIR del US Treasury a 10 años, que tocó máximos anuales a mediados de marzo en la zona 1,75% para posteriormente retroceder hasta la zona de 1,47%. Los pronósticos iniciales de los analistas la sitúan en la zona del 2% a finales del año. El ligero retroceso de la rentabilidad del bono es consecuencia de una posible recuperación económica algo más lenta de lo esperado y una mayor probabilidad de retrasos en las actuaciones de la FED. En Europa también se ha asistido a cierta volatilidad en el Bund Alemán a 10 años.

Los diferenciales de crédito de los bonos corporativos de peor calidad crediticia (high yield) han continuado estrechándose hasta zonas de mínimos. Las tiras de los segmentos más arriesgados reflejan que las rentabilidades esperadas a vencimiento están en mínimos de los últimos veinte años, tanto para los bonos americanos como europeos.

Los indicadores macroeconómicos adelantados, tanto en pedidos como de confianza, han continuado mostrando una gran fortaleza subiendo mes a mes. Todo ello se debe a una continuación en la recuperación económica y al gran avance en las campañas de vacunación, donde las inmunidades de grupo están cada vez más cerca. Si bien es cierto que, en los últimos datos de junio, se reflejan un ligero aplanamiento de la tendencia alcista y divergencia entre diferentes regiones.

La reapertura económica y el crecimiento esperado se están reflejando en los datos de inflación. En los últimos meses se han combinado diferentes factores provocando subidas en índices de precios. Entre ellos destacamos las subidas de los salarios pagados, el alza de las materias primas, la apreciación del yuan, la escasez de componentes básicos para la producción como los semiconductores e incrementos en el precio de la electricidad.

En el mes de mayo la inflación de EEUU tocó el 5% (nivel más alto de los últimos 28 años) y el IPC subyacente el 3,8%. Aun con todo ello, la Reserva Federal insiste en que se trata de una subida transitoria y está más atenta a los datos de empleo, marcando como objetivo pasar del 6% de tasa de desempleo a cotas más cercanas al 4% (niveles pre-covid). Todo hace indicar que las conversaciones para el tapering en USA están empezando. Se espera que la reunión de los Bancos Centrales de Jackson Hole sea relevante en dicho asunto. Las expectativas del mercado son que se anuncie durante el 4º trimestre de 2021 para comenzar durante el año 2022. Lo cual, marcará la posible subida de tipos, que vendrá después de retirar todos los estímulos monetarios impuestos por la FED.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. El nivel exposición a renta variable se sitúa en 82,06% a cierre de marzo frente al 85,57% a cierre de diciembre. Durante el periodo marzo-junio, el nivel medio de exposición ha ido reduciéndose de forma paulatina hasta situarse por debajo del 85%. No hay exposición a renta fija ni a inversiones alternativas en cartera.

La rentabilidad ha sido de +5,52% durante el primer trimestre, lo que ha provocado que muchas acciones sobrepasen el peso esperado de ellas en cartera. Las operaciones realizadas durante el trimestre han tenido como objeto final el rebalanceo de la cartera, manteniendo un equilibrio entre posiciones y un alto nivel de liquidez.

Para los próximos meses, la política de inversión prevista es mantener los niveles de inversión en renta variable en la zona del 85% si se mantiene el escenario de recuperación de la economía a nivel global. La composición sectorial está diversificada entre valores con sesgo de crecimiento y valores unidos al ciclo económico. En divisas, se adoptará una posición más neutral con intención de reducir paulatinamente la exposición a GBP.

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 6.141.066,57 EUR, lo que supone un aumento de 175.468,58 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 126, lo que supone una ligera reducción de 7 accionistas respecto al periodo anterior.

El aumento en el patrimonio de la sociedad a cierre de junio se debe a la revalorización de la cartera que subió +5,52% en el trimestre, subiendo menos en relativo frente a los principales índices debido al sesgo europeo y la estructura de coberturas a través de opciones.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el primer semestre han sido de un 2,33% del patrimonio, incluyendo una comisión variable sobre resultados positivos de un 1,73%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,01%.

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. Durante el segundo trimestre ha continuado la gestión activa de la cartera. La exposición a renta variable se ha mantenido en niveles algo más bajos de lo normal, cercanos al 82%. Las operaciones realizadas han tenido el objetivo de mantener la diversificación alta, reduciendo el peso en algunas de las principales posiciones y reduciendo el riesgo en valores con una liquidez reducida. Ejemplo de ello han sido la reducción de peso en Hellofresh, Moeller Maersk y la salida de valores como Convactec, Livanova, Ashstead o Harley Davidson. En el lado de las compras, se han incorporado de ETFs del sector financiero y globales para mayor diversificación del vehículo.

En tenencia de acciones, a cierre de trimestre las principales posiciones en renta variable directa son INFORMA con un 3,30% del patrimonio, seguido de HELLOFRESH (3,13%), TENCENT (2,78%), DELIVERY HERO (2,72%) y Smurfit Kappa (2,56%). La cartera está compuesta por 54 valores y las diez primeras posiciones corresponde al 28,02%.

En cuanto a otras IICs, las posiciones son: ETF Xtrackers MSCI World (3,43%), ETF Ishares Stoxx Banks 600 (2,82%) y ETF Ishares MSCI China (1,62%).

Por política de inversión, la sicav no tiene en cartera ninguna emisión de renta fija, ni high yield ni grado de inversión.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS. Durante el primer semestre del año se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión. El objetivo de dichas operaciones es mantener la volatilidad controlada con el fin de maximizar la rentabilidad y hacer un uso más controlado de la liquidez. Las operaciones de mayor relevancia han sido estructuras de opciones sobre el índice Eurostoxx 50 creando coberturas en momentos concretos en función de la evolución del mercado. Otras operaciones de derivados, con un objeto táctico, se han realizado sobre valores concretos como Nestlé, Red Eléctrica, Ferrovial, Iberdrola, Porsche, Alibaba, Harley Davidson o Gas Natural. De manera estructural se hace uso de futuros para cubrir el riesgo divisa EURUSD. El resultado acumulado de todas las operaciones de derivados durante 2021 se sitúa en +15.576,42 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. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 11,90% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,25%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición de la sociedad.

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD. Al final del primer semestre la cartera tenía una exposición a renta variable del 82,06%. La exposición media a renta variable en el trimestre ha sido ligeramente superior al 85%. Manteniendo siempre unos niveles altos de liquidez. La volatilidad, como medida de riesgo, se sitúa en 11,90%.

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 el 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. Para los próximos meses se prevé mantener un nivel de exposición a renta variable estable en la zona de 80-85%, nivel ligeramente inferior al mantenido en los últimos trimestres. La menor

visibilidad en reapertura económica tras el repunte en el número de contagiados por el covid-19 y las posteriores medidas restrictivas para la actividad en distintos países llevará a una mayor cautela en la política de inversión a corto plazo. Se seguirán muy de cerca especialmente los datos de empleo e inflación tratando de ver el efecto que pueden tener en los tipos de interés y en los programas de estímulos monetarios de los Bancos Centrales. No obstante, si se producen recortes en las bolsas serán aprovechados para aumentar el nivel de exposición a renta variable de forma progresiva ya que se considera que es el tipo de activo que ofrece una mejor expectativa de rentabilidad. Por sectores, las compras permanecerían centradas en empresas ligadas a infraestructuras, cíclicos e industriales.

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 se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.