

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

C/ Antonio Maura, 7 Bajo Izquierda, 28014 Madrid

**Correo electrónico** [sac@360cora.com](mailto:sac@360cora.com)

**Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).**

**INFORMACIÓN SICAV**

**Fecha de registro:** 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: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

**Operativa en instrumentos derivados**

Inversión y cobertura.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación:** EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	1.092.269,00	1.118.302,00
Nº de accionistas	132	135
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	5.966	5,4617	4,9101	5,4616
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		
0,20	1,12	1,32	0,20	1,12	1,32	mixta	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,15	0,18	0,15	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,51	-0,53	-0,51	-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 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
11,22	11,22	20,67	-0,24	16,54	-2,17	20,59	-15,46	-1,34

##### 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
0,30	0,30	0,46	0,49	0,52	1,94	3,03	1,67	1,38

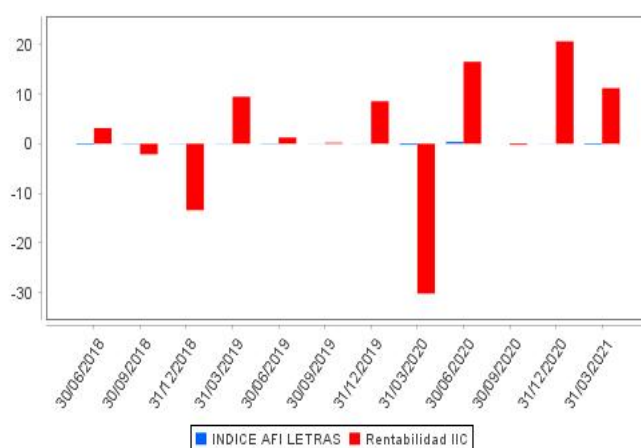
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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 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	5.140	86,17	5.166	94,06
* Cartera interior	30	0,50	0	0,00
* Cartera exterior	5.110	85,67	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)	843	14,13	274	4,99
(+/-) RESTO	-18	-0,30	52	0,95
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.965</b>	<b>100,00</b>	<b>5.492</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>5.492</b>	<b>4.989</b>	<b>5.492</b>	
+- Compra/venta de acciones (neto)	-2,29	-9,26	-2,29	-73,21
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	10,52	18,73	10,52	9.520,84
(+) Rendimientos de gestión	11,99	19,20	11,99	8.538,80
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,33	0,14	0,33	146,39
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,57	19,06	11,57	-34,15
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,06	0,00	0,06	0,00
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
+- Otros resultados	0,02	0,00	0,02	8.426,56
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,47	-0,47	-1,47	982,04
- Comisión de sociedad gestora	-1,32	-0,19	-1,32	664,32
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	27,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,23	-0,04	-82,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,04	112,93
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	259,92
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% 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>5.966</b>	<b>5.492</b>	<b>5.966</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

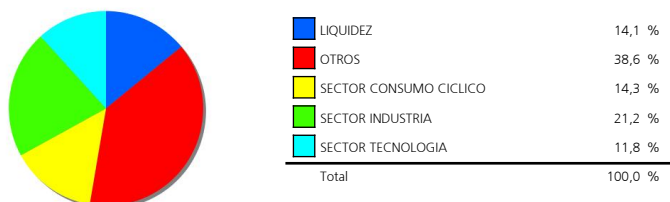
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173516115 - AccionesI REPSOL YPF SA	EUR	32	0,53	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>32</b>	<b>0,53</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>32</b>	<b>0,53</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>32</b>	<b>0,53</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
CH0012221716 - AccionesI ABB	CHF	117	1,96	104	1,89
US20440T3005 - AccionesI CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	USD	28	0,46	65	1,19
US01609W1027 - AccionesI ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	43	0,73	43	0,78
AT0000A18XM4 - AccionesI AMS AG	CHF	148	2,48	156	2,84
AT0000730007 - AccionesI ANDRITZ AG	EUR	105	1,75	102	1,86
LU0569974404 - AccionesI APERAM S/I	EUR	84	1,41	75	1,36
FR0010313833 - AccionesI ARKEMA	EUR	43	0,72	39	0,71
GB0000536739 - AccionesI ASHTEAD GROUP PLC	GBP	104	1,74	117	2,13
IT0000072618 - AccionesI BANCA INTESA	EUR	114	1,90	94	1,71
LU1704650164 - AccionesI BEFESA S.A.	EUR	0	0,00	149	2,71
US0846707026 - AccionesI BERKSHIRE HATHAWAY	USD	95	1,60	83	1,51
DE0005190003 - AccionesI BMW	EUR	13	0,22	11	0,20
DE0005190037 - AccionesI BMW	EUR	112	1,88	91	1,66
FR0000131104 - AccionesI BNP PARIBAS	EUR	136	2,28	113	2,06
US09857L1089 - AccionesI BOOKING HOLDING	USD	159	2,66	146	2,66
NL0000852580 - AccionesI BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	139	2,33	114	2,08
GB0007980591 - AccionesI BP AMOCO PLC	GBP	0	0,00	87	1,58
GB00BD3VFW73 - AccionesI CONVATEC GROUP PLC	GBP	89	1,49	86	1,56
PTCOR0AE0006 - AccionesI CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	35	0,59	0	0,00
FR0000121725 - AccionesI DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	102	1,72	97	1,76
DE000A2E4K43 - AccionesI DELIVERY HERO AG	EUR	166	2,78	286	5,20
FR0000121667 - AccionesI ESSLOR INTERNATIONAL S.A.	EUR	120	2,02	110	2,01
NL0012059018 - AccionesI EXOR	EUR	53	0,88	48	0,88
US30303M1027 - AccionesI FACEBOOK INC	USD	87	1,46	77	1,41
FR0000121147 - AccionesI FAURECIA	EUR	107	1,79	92	1,67
DK0010234467 - AccionesI FLSMIDTH & CO	DKK	124	2,07	118	2,15
GB0009252882 - AccionesI GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	143	2,40	142	2,58
US4128221086 - AccionesI HARLEY-DAVIDSON INC	USD	79	1,32	69	1,26
DE0006047004 - AccionesI HEIDELBERGCEMENT FINANCE B.V.	EUR	154	2,57	121	2,21
DE000A161408 - AccionesI HELLOFRESH SE	EUR	213	3,57	211	3,85
GB00BKP36R26 - AccionesI LITE GROUP	GBP	0	0,00	21	0,38
GB00BMJ6DW54 - AccionesI INFORMA PLC	GBP	228	3,82	212	3,87
NL0011821202 - AccionesI ING GROEP	EUR	163	2,74	120	2,18
GB00B0HZPV38 - AccionesI KAZAKHMYS	GBP	0	0,00	50	0,91
FI0009005870 - AccionesI KONECRANES OYJ	EUR	132	2,22	158	2,87
AT0000644505 - AccionesI LENZING	EUR	87	1,45	66	1,19
CA5359195008 - AccionesI LIONS GATE ENTERTAINMENT	USD	68	1,15	53	0,96
GB00BYMT0J19 - AccionesI LIVANOVA PLC	USD	150	2,51	129	2,35
CA5503721063 - AccionesI LUNDIN MINING CORP	CAD	59	0,99	49	0,89
DK0010244508 - AccionesI MOELLER-MAERSK	DKK	71	1,20	22	0,40
GB0030026057 - AccionesI NEXT FIFTEEN COMMUNICATIONS	GBP	0	0,00	22	0,41
FI0009002422 - AccionesI OUTOKUMPU OYJ	EUR	0	0,00	28	0,51
FR0000121501 - AccionesI PEUGEOT	EUR	0	0,00	118	2,15
GB0007188757 - AccionesI RIO TINTO PLC	GBP	72	1,21	67	1,23
GB00B63H8491 - AccionesI ROLLS-ROYCE PLC	GBP	22	0,38	23	0,41
FR0000073272 - AccionesI SAFRAN SA	EUR	101	1,70	101	1,84
DE000SAFH001 - AccionesI SAF-HOLLAND ALEMANIA	EUR	0	0,00	32	0,59
AN8068571086 - AccionesI SCHLUMBERGER LTD	USD	121	2,03	94	1,70
US81689T1043 - AccionesI SENDAS DISTRIBUIDORA SA W I	USD	62	1,03	0	0,00
DE000WAF3019 - AccionesI SILTRONIC AG	EUR	53	0,88	0	0,00
DE000WAF3001 - AccionesI SILTRONIC AG	EUR	0	0,00	98	1,79
IE00B1RR8406 - AccionesI SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	138	2,31	131	2,38
GB0004082847 - AccionesI STANDARD CHARTERED	GBP	96	1,61	85	1,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL00150001Q9 - AccionesSTELLANTIS NV	EUR	139	2,33	0	0,00
GB00BFZZM640 - AccionesS4 CAPITAL PLC	GBP	66	1,11	62	1,14
NL0012015705 - AccionesTAKEWAY COM NV	GBP	69	1,15	81	1,47
KYG875721634 - AccionesTENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	HKD	181	3,03	160	2,91
FI4000008719 - AccionesTIKKURILA OYJ	EUR	0	0,00	92	1,68
IT0005239360 - AccionesLUNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	54	0,90	45	0,83
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>5.044</b>	<b>84,53</b>	<b>5.165</b>	<b>94,07</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>5.044</b>	<b>84,53</b>	<b>5.165</b>	<b>94,07</b>
IE00BQT3WG13 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	67	1,12	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>67</b>	<b>1,12</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.111</b>	<b>85,65</b>	<b>5.165</b>	<b>94,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>5.143</b>	<b>86,18</b>	<b>5.165</b>	<b>94,07</b>

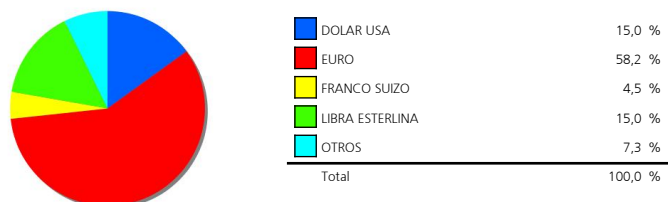
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

#### Sector Económico



#### Divisas



#### Tipo de Valor



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX 50I10I	570	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>570</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>570</b>	
ACC.NESTLE SPLIT JUN08	Emisión OpcionACC.NESTLE SPLIT	77	Inversión
ACC.RED ELECTRICA CORP (SPLIT JUL 2016)	Emisión OpcionACC.RED ELECTRICA	56	Inversión
ACC.REPSOL YPF	Emisión OpcionACC.REPSOL YPFI100I	57	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX 50I10I	548	Inversión
ETF VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	Emisión OpcionETF VANECK VECTORS	116	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>854</b>	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI125000I	125	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>125</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>979</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 148.842,38 euros, suponiendo un 0,03% 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

##### VALCORONA INVERSIONES 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 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 85,57% a cierre de marzo frente al 94,06% a cierre de diciembre. Durante el periodo enero-marzo, el nivel medio de exposición ha ido reduciéndose de forma paulatina hasta situarse por debajo del 90%. No hay exposición a renta fija ni a inversiones alternativas en cartera.

La rentabilidad ha sido de +11,22% 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 90% si se mantiene el escenario de recuperación de la economía a nivel global. La composición sectorial esta diversificada entre valores con sesgo growth y valores unidos al ciclo económico. 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 5.965.598,01 EUR, lo que supone un aumento de 474.023,44 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 132, lo que supone una ligera reducción de 1 accionistas respecto al periodo anterior.

El aumento en el patrimonio de la sociedad a cierre de marzo, se debe a la revalorización de la cartera que subió +11,22% en el trimestre, gracias al alto peso de valores europeos y cíclicos en cartera, que han sido la zona geográfica y los sectores de mejor comportamiento en los últimos 3 meses.

Los gastos soportados por la SICAV durante el primer trimestre, incluyendo la comisión variable ya devengada, han sido de un 1,46% del patrimonio, 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.** En el primer trimestre ha continuado la gestión activa de la cartera. La exposición a renta variable se ha mantenido en niveles altos, cercanos al 90% debido al buen escenario recuperación económica a nivel mundial. 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 Delivery Hero o la venta total de posiciones como Befesa, Hyve Group o Next Fifteen.

En tenencia de acciones, como comentado anteriormente no se ha aumentado la posición en ningún valor concreto durante el cuarto trimestre. A cierre de trimestre las principales posiciones en renta variable directa son INFORMA con un 3,81% del patrimonio, seguido de HELLOFRESH (3,56%), TENCENT (3,02%), DELIVERY HERO (2,77%) e ING GROUP (2,73%). La cartera está compuesta por 51 valores y las diez primeras posiciones corresponde al 28,47%.

En cuanto a otras IICs, la única posición actualmente es a través de la ETF de Ishares MSCI China con un 1%, para aumentar la exposición al mercado chino.

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

**C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.** Durante el primer trimestre se han realizado nuevas operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión. El resultado acumulado de operaciones de derivados durante 2021 se sitúa en +3.265,37 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 17,75% 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 trimestre la cartera tenía una exposición a renta variable del 85,57%. La exposición media a renta variable en el trimestre ha sido ligeramente superior al 90,23%. Manteniendo siempre unos niveles altos de liquidez. La volatilidad, como medida de riesgo, se sitúa a cierre de año en 17,75%.

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

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

**6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A

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

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

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

**10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.** Se prevé mantener un nivel de exposición a renta variable estable en la zona de 85/90% mientras permanezcan intactas las expectativas de reapertura económica. 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.



**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.