

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

Plaza de la Independencia, 6 28001 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	1.061.073,00	1.065.558,00
Nº de accionistas	126	126
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	5.959	5,6156	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		
0,20	-0,28	-0,08	0,60	1,43	2,03	mixta	al fondo

Comisión de depositario				Base de cálculo
% efectivamente cobrado				
Período		Acumulada		
		0,03	0,09	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,22	0,18	0,57	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,42	-0,42	-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	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
14,36	-2,56	5,52	11,22	20,67	-2,17	20,59	-15,46	-1,34

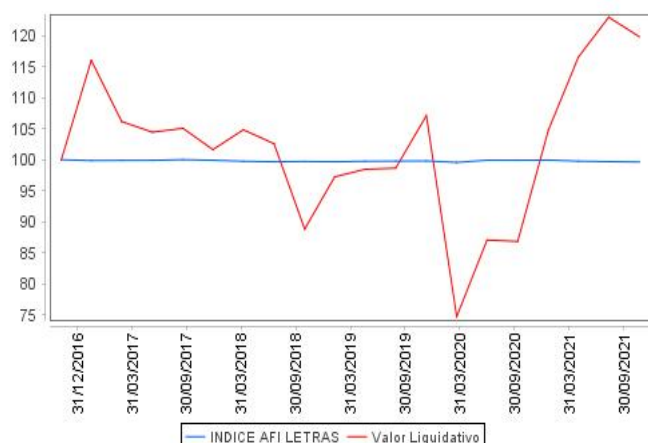
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,89	0,29	0,30	0,30	0,46	1,94	3,03	1,67	1,38

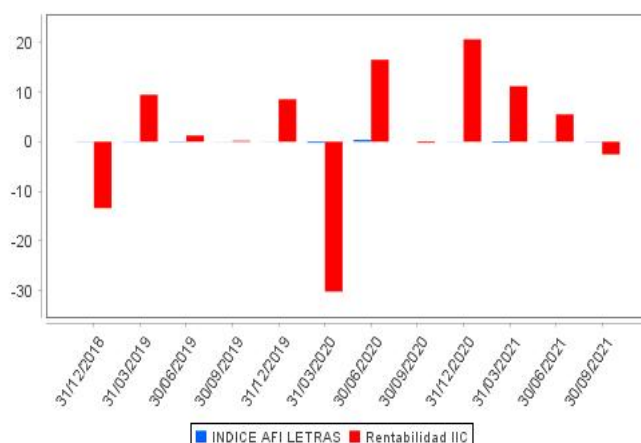
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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	5.252	88,14	5.485	89,32
* Cartera interior	226	3,79	89	1,45
* Cartera exterior	5.026	84,34	5.396	87,87
* 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)	693	11,63	711	11,58
(+/-) RESTO	14	0,23	-55	-0,90
TOTAL PATRIMONIO	5.959	100,00	6.141	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)	6.141	5.966	5.492	
+- Compra/venta de acciones (neto)	-0,43	-2,50	-5,20	-82,99
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	-2,58	5,36	12,98	-795,04
(+/-) Rendimientos de gestión	-2,56	6,36	15,45	-579,29
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,28	0,71	1,32	-60,82
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,38	5,33	14,18	-144,01
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,59	0,20	-0,34	-392,83
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,08	0,08	0,17	-0,43
+- Otros resultados	0,05	0,04	0,12	18,80
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,02	-1,00	-2,47	-215,75
- Comisión de sociedad gestora	0,08	-0,82	-2,03	-109,83
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	-1,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,12	-35,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,08	7,21
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,08	-0,15	-76,19
(+) 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)	5.959	6.141	5.959	

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

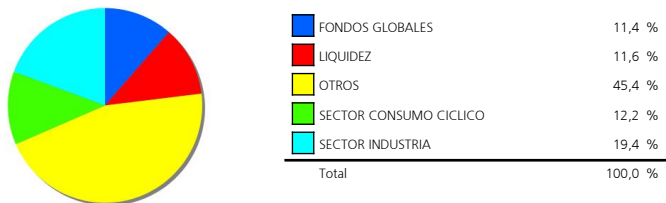
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105563003 - AccionesIACCIONA S.A.	EUR	0	0,00	9	0,15
ES0132105018 - AccionesIACERINOX	EUR	55	0,93	51	0,83
ES0105223004 - AccionesIGESTAMP	EUR	54	0,90	0	0,00
ES0144580Y14 - AccionesIIBERDROLA SA	EUR	117	1,97	0	0,00
ES0173516115 - AccionesIREPSOL YPF SA	EUR	0	0,00	32	0,52
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		226	3,80	92	1,50
TOTAL RENTA VARIABLE		226	3,80	92	1,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		226	3,80	92	1,50
CH0012221716 - AccionesIABB	CHF	112	1,87	130	2,12
US20440T3005 - AccionesICIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	USD	23	0,38	37	0,60
DE000A1EWWWO - AccionesIADIDAS	EUR	30	0,50	35	0,56
US01609W1027 - AccionesIALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	58	0,97	86	1,40
AT0000A18XM4 - AccionesIAMS AG	CHF	137	2,31	147	2,40
AT0000730007 - AccionesIANDRITZ AG	EUR	129	2,16	129	2,10
LU0569974404 - AccionesIAPERAM S/I	EUR	105	1,76	95	1,54
FR0010313833 - AccionesIARKEMA	EUR	48	0,80	44	0,72
IT0000072618 - AccionesIBANCA INTESA	EUR	72	1,20	68	1,11
US0846707026 - AccionesIBERKSHIRE HATHAWAY	USD	103	1,73	102	1,67
DE0005190003 - AccionesIBMW	EUR	12	0,21	13	0,22
DE0005190037 - AccionesIBMW	EUR	109	1,83	125	2,04
FR0000131104 - AccionesIBNP PARIBAS	EUR	145	2,44	138	2,25
US09857L1089 - AccionesIBOOKING HOLDING	USD	82	1,38	148	2,40
NL0000852580 - AccionesIBOSKALIS WESTMINSTER	EUR	133	2,24	137	2,24
PTCOR0AE0006 - AccionesICORTICEIRA AMORIM SA	EUR	77	1,29	69	1,12
FR0000121725 - AccionesIDASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	105	1,77	107	1,74
DE000A2E4K43 - AccionesIDELIVERY HEROAG	EUR	166	2,78	167	2,72
FR0000121667 - AccionesIESSILOR INTERNATIONAL S.A	EUR	143	2,41	135	2,19
NL0012059018 - AccionesIEXOR	EUR	53	0,89	49	0,80
US30303M1027 - AccionesIFACEBOOK INC	USD	101	1,70	101	1,65
FR0000121147 - AccionesIFAURECIA	EUR	96	1,61	97	1,58
DK0010234467 - AccionesIFLSMIDTH & CO	DKK	0	0,00	133	2,16
GB0009252882 - AccionesIGLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	154	2,59	156	2,55
DE0006047004 - AccionesIHEIDELBERGCEMENT FINANCE B.V.	EUR	128	2,15	143	2,33
DE000A161408 - AccionesIHELLOFRESH SE	EUR	112	1,87	192	3,13
GB00BMJ6DW54 - AccionesIINFORMA PLC	GBP	222	3,72	203	3,30
NL0011821202 - AccionesIING GROEP	EUR	140	2,35	124	2,02
FI0009005870 - AccionesIKONECRANES OYJ	EUR	121	2,03	124	2,01
AT0000644505 - AccionesILENZING	EUR	83	1,40	82	1,33
CA5359195008 - AccionesILIONS GATE ENTERTAINMENT	USD	70	1,17	96	1,56
GB00BYMT0J19 - AccionesILIVANOVA PLC	USD	95	1,59	98	1,60
CA5503721063 - AccionesILUNDIN MINING CORP	CAD	42	0,70	51	0,83
DK0010244508 - AccionesIMOELLER-MAERSK	DKK	0	0,00	44	0,71
GB0007188757 - AccionesIRIO TINTO PLC	GBP	63	1,06	76	1,25
GB00B63H8491 - AccionesIROLLS-ROYCE PLC	GBP	0	0,00	21	0,34
FR0000073272 - AccionesISAFRAN SA	EUR	96	1,60	102	1,66
AN8068571086 - AccionesISCHLUMBERGER LTD	USD	134	2,25	141	2,30
US81689T1043 - AccionesISENDAS DISTRIBUIDORA SA W I	USD	84	1,41	80	1,31
DE000WAF3019 - AccionesISILTRONIC AG	EUR	0	0,00	54	0,88
IE00B1RR8406 - AccionesISMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	156	2,62	157	2,56
GB0004082847 - AccionesISTANDARD CHARTERED	GBP	0	0,00	88	1,44
NL00150001Q9 - AccionesISTELLANTIS NV	EUR	153	2,56	152	2,48
GB00BFZM640 - AccionesIS4 CAPITAL PLC	GBP	0	0,00	82	1,33
NL0012015705 - AccionesITAKEWAY COM NV	GBP	55	0,92	68	1,11
US87918A1051 - AccionesITELADOC HEALTH INC	USD	55	0,92	42	0,69
KYG875721634 - AccionesITENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	HKD	138	2,32	171	2,78
DE000A1ML7J1 - AccionesIVONOVIA	EUR	39	0,65	41	0,67
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		4.179	70,11	4.880	79,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		4.179	70,11	4.880	79,50
LU0380865021 - ParticipacionesIDB X-TRACKERS	EUR	125	2,10	0	0,00
IE00B3YCGJ38 - ParticipacionesINVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	108	1,82	0	0,00
DE000A0F5UJ7 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	182	3,05	173	2,82
IE00BQT3WG13 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	54	0,91	100	1,62
IE00BJOKDQ92 - ParticipacionesXTRACKERS	EUR	394	6,61	210	3,43
TOTAL IIC		863	14,49	483	7,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.042	84,60	5.363	87,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.268	88,40	5.455	88,87

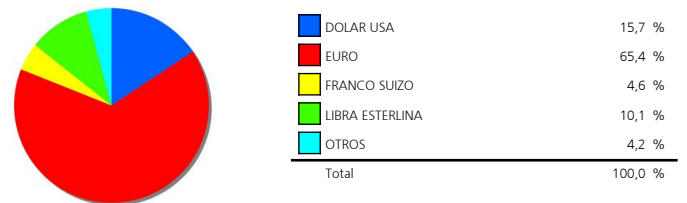
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

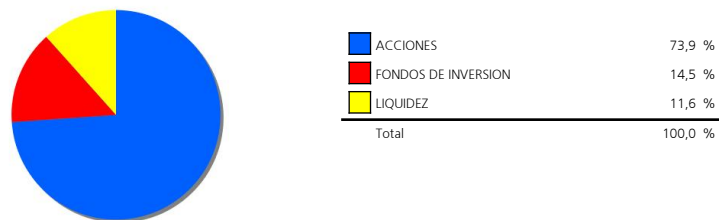
Sector Económico



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 50110I	830	Cobertura
Total subyacente renta variable		830	
TOTAL DERECHOS		830	
ACC.VONOVIA	Emisión OpcionLACC.VONOVIAI100I	92	Inversión
ACC.BERKSHIRE HATHAWAY SPLIT ENE 2010	Emisión OpcionLACC.BERKSHIRE	107	Inversión
ACC.BASF SE NEW AGOTO 2010	Emisión OpcionLACC.BASF SE NEW	91	Inversión
ACC.PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING	Emisión OpcionLACC.PORSCHE	91	Inversión
ACC.RED ELECTRICA CORP (SPLIT JUL 2016)	Emisión OpcionLACC.RED ELECTRICA	109	Inversión
ACC.REPSOL YPF	Emisión OpcionLACC.REPSOL YPFI100I	128	Inversión
ACC.SANOFI	Emisión OpcionLACC.SANOFII100I	58	Inversión
ACCS ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Emisión OpcionLACCS ALIBABA GROUP	64	Inversión
ACCS FEDEX CORP	Emisión OpcionLACCS FEDEX	100	Inversión
ACCS TELADOC HEALTH INC	Emisión OpcionLACCS TELADOC	49	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX 50110I	790	Inversión
ETF VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	Emisión OpcionETF VANGUARD FTSE	95	Inversión
Total subyacente renta variable		1.774	
EURO- DOLAR	Compra FuturoLEURO- DOLARI125000I	126	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		126	
TOTAL OBLIGACIONES		1.900	

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 251.503,06 euros, suponiendo un 0,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 75,45 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 a 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.El nivel exposición a renta variable se sitúa en 88,7% a cierre de septiembre frente al 82,1% a cierre de junio. Durante el periodo julio-septiembre, el nivel medio de exposición ha ido aumentando paulatinamente a zonas cercanas al 90%. No hay exposición a renta fija ni a inversiones alternativas en cartera.

Las operaciones realizadas durante el trimestre han tenido como objeto final subir el nivel de exposición y el rebalanceo de la cartera, manteniendo un equilibrio entre posiciones y un alto nivel de efectivo en cuenta. Se han vendido o reducido acciones en cartera de pequeña capitalización y comprado valores de gran capitalización o ETFs.

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 de crecimiento y valores unidos al ciclo económico. En divisas, se adoptará una posición más neutral con intención de continuar reduciendo paulatinamente la exposición a GBP o DKK.

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 5.958.588,25 EUR, lo que supone una reducción 182.478,32 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 125, mismo número que en el periodo anterior.

La reducción en el patrimonio de la sociedad a cierre de septiembre se debe al menor valor de la cartera que bajó un 2,56% en el trimestre, debido a las caídas en los principales índices bursátiles a nivel global en el mes de septiembre. Las ganancias acumuladas en el ejercicio se reducen hasta +14,36%. Las bolsas se han visto afectadas, por una parte, por el miedo a unas crecientes tensiones inflacionistas y su impacto en las curvas de tipos, y por otra parte, por las noticias provenientes de China sobre medidas restrictivas para grandes tecnológicas y problemas financieros en una de las principales inmobiliarias del país.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el primer semestre han sido de un 2,43% del patrimonio, incluyendo una comisión variable sobre resultados positivos de un 1,43%, 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.Durante el tercer trimestre ha continuado la gestión activa de la cartera. La exposición a renta variable ha subido en comparación con el trimestre anterior, cercana al 90%. 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, ABB o Booking Holdings, también la venta total en compañías como Moeller Maersk, Repsol, Standard Chartered, S4 Capital, Siltronic o Rolls Royce son ejemplo de ello. En lado de las compras, se han aumentado el peso en las ETFs tanto sectoriales como geográficas. En cuanto a las compras de compañías ganan protagonismo tanto Teladoc como Gestamp.

En tenencia de acciones, a cierre de trimestre las principales posiciones en renta variable directa son INFORMA con un 3,72% del patrimonio, seguido de DELIVERY HERO (2,78%), GSK (2,59%), SMURFIT KAPPA (2,62%) y STELLANTIS (2,56%). La cartera está compuesta por 50 valores y las diez primeras posiciones corresponde al 31,1%.

En cuanto a otras IICs, las posiciones son: ETF Xtrackers MSCI World (6,61%), ETF Ishares Stoxx Banks 600 (3,05%) y ETF Core Eurostoxx 50 (2,10%) y ETF S&P 500 (1,82%).

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 Alibaba, Teladoc, Sanofi, Vonovia, Iberdrola, Fedex, Basf o Porsche. 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 -20.065,66 euros.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 10,38% 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 tercer trimestre la cartera tenía una exposición a renta variable del 88,72%. 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 10,40%.

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.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 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 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, los recortes en las bolsas serán aprovechados para aumentar el riesgo por encima del 90%. Es previsible continuar con la rotación desde valores pequeños a acciones de gran capitalización o ETFs, con la intención de indexar una buena parte de la cartera de renta variable. No está previsto realizar ninguna actuación en renta fija. Respecto a las divisas, se reducirá el peso de USD y GBP en cartera.

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.