

RENTAPLUS 46, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1360

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) 360 CORA SGIC, S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE,S.L

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.360cora/que-hacemos/gestión. Teléfono: 915637159.

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: 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: 7 en una escala de 1 a 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: 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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,58	-0,55	-0,55	-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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	12.973.487,00	10.257.005,00
Nº de accionistas	157,00	147,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	13.594	1,0478	1,0098	1,0568
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

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20	0,01	0,21	0,59	0,32	0,91	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

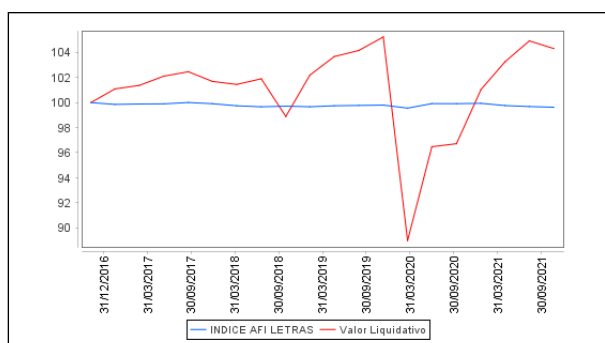
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
3,23	-0,59	1,62	2,19	4,47	-3,99	6,42	-3,48	4,71

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,30	0,30	0,33	0,40	1,54	2,05	1,38	1,82

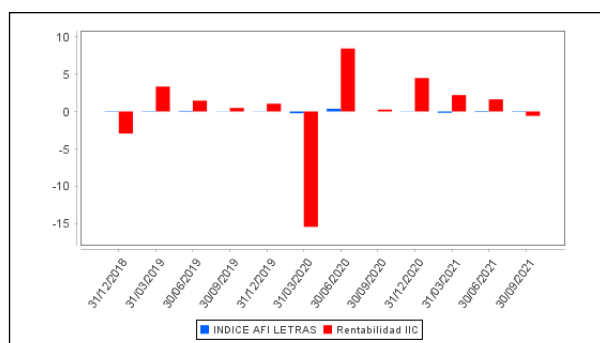
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 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	12.008	88,33	9.223	85,31
* Cartera interior	4.472	32,90	2.928	27,08
* Cartera exterior	7.502	55,19	6.252	57,83
* Intereses de la cartera de inversión	33	0,24	44	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.568	11,53	1.457	13,48
(+/-) RESTO	18	0,13	131	1,21
TOTAL PATRIMONIO	13.594	100,00 %	10.811	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e 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)	10.811	7.260	5.813	
± Compra/ venta de acciones (neto)	22,07	36,16	79,17	-16,19
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,54	1,59	2,32	371,21
(+) Rendimientos de gestión	-0,26	2,07	3,49	421,97
+ Intereses	0,11	0,25	0,54	-41,22
+ Dividendos	0,03	0,15	0,21	-71,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,07	0,12	-65,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,39	0,57	0,77	-194,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	-0,02	0,17	921,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	1,02	1,60	-83,79
± Otros resultados	0,01	0,03	0,08	-42,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,48	-1,17	-50,76
- Comisión de sociedad gestora	-0,21	-0,37	-0,92	-23,61
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	32,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,08	46,49
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	6,74
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	-0,05	-113,21
(+) 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
+ 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 inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.594	10.811	13.594	

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

3. Inversiones financieras

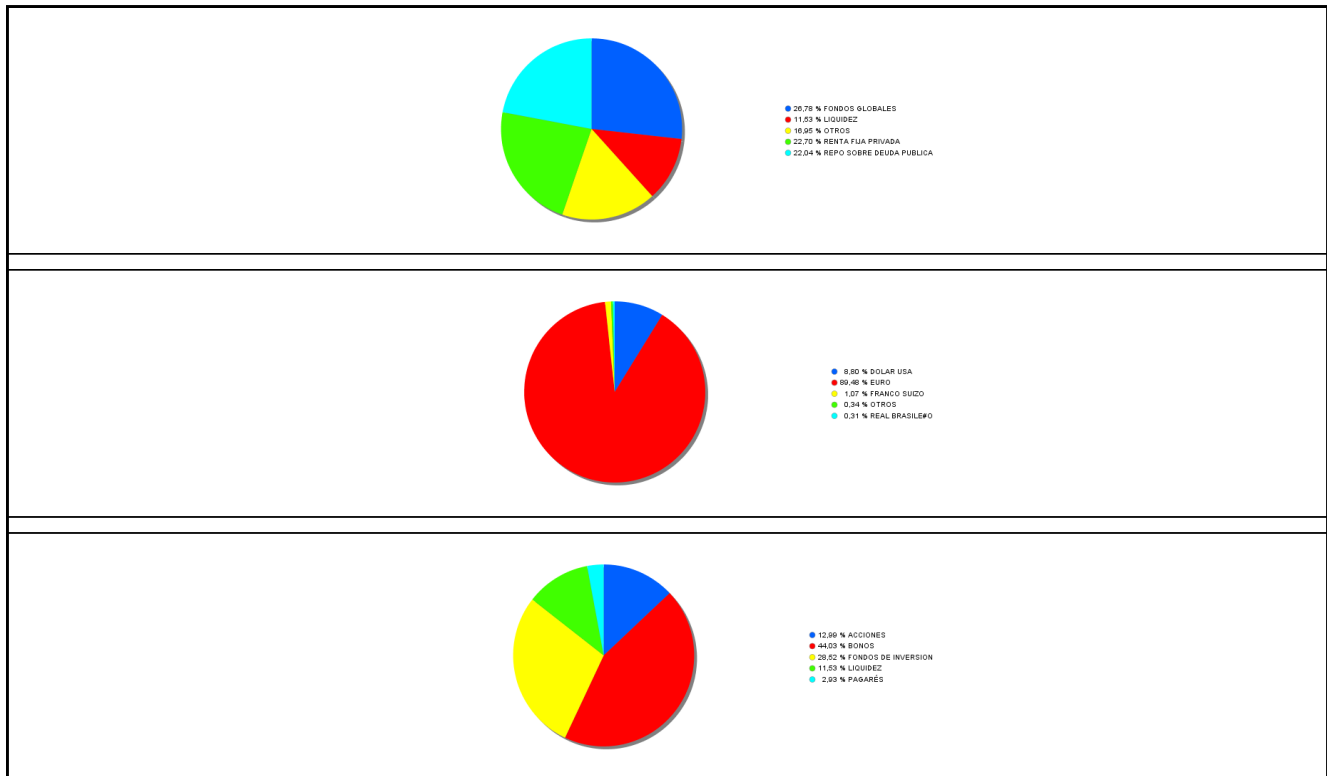
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	226	1,66	327	3,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	399	2,94	200	1,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.000	22,07	1.700	15,72
TOTAL RENTA FIJA	3.625	26,67	2.226	20,59
TOTAL RV COTIZADA	512	3,77	363	3,36
TOTAL RENTA VARIABLE	512	3,77	363	3,36
TOTAL IIC	339	2,49	343	3,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.476	32,93	2.932	27,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.733	20,10	2.315	21,41
TOTAL RENTA FIJA	2.733	20,10	2.315	21,41
TOTAL RV COTIZADA	1.162	8,55	1.077	9,96
TOTAL RENTA VARIABLE	1.162	8,55	1.077	9,96
TOTAL IIC	3.637	26,75	2.864	26,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.532	55,41	6.256	57,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.008	88,33	9.188	84,99

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	830	Cobertura
Total subyacente renta variable		830	
TOTAL DERECHOS		830	
ACC VONOVIA	Emisión Opcion ACC VONOVIA 100	138	Inversión
ACC. BERKSHIRE HATHAWAY SPLIT ENE 2010	Emisión Opcion ACC. BERKSHIRE HATHAWAY SPLIT ENE	107	Inversión
ACC.BASF SE NEW AGOTO 2010	Emisión Opcion ACC.BAS F SE NEW AGOTO 2010 100	86	Inversión
ACC.BAYER CANJE SEPT09	Emisión Opcion ACC.BAY ER CANJE SEPT09 100	43	Inversión
ACC.BAYER CANJE SEPT09	Emisión Opcion ACC.BAY ER CANJE SEPT09 100	44	Inversión
ACC.DANONE NUEVAS SPLIT JUNIO 2007	Emisión Opcion ACC.DAN ONE NUEVAS SPLIT JUNIO 2007	41	Inversión
ACC.DEUTSCHE POST	Emisión Opcion ACC.DEU TSCHE POST 100	130	Inversión
ACC.IBERDROLA SPLIT 2007	Emisión Opcion ACC.IBER DROLA SPLIT 2007 100	45	Inversión
ACC.INDITEX SPLIT JULIO 2014	Emisión Opcion ACC.INDI TEX SPLIT JULIO 2014 103	55	Inversión
ACC.PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING	Emisión Opcion ACC.POR SCHE AUTOMOBIL HOLDING 100	84	Inversión
ACC.RED ELECTRICA CORP (SPLIT JUL 2016)	Emisión Opcion ACC.RED ELECTRICA CORP (SPLIT JUL 2	87	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.REPSOL YPF	Emisión Opcion ACC.REP SOL YPF 100	106	Inversión
ACC.SANOFI	Emisión Opcion ACC.SAN OFI 100	130	Inversión
ACCS ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Emisión Opcion ACCS ALIBABA GROUP HOLDING LTD 100	64	Inversión
ACCS FEDEX CORP	Emisión Opcion ACCS FEDEX CORP 100	134	Inversión
ACCS TELADOC HEALTH INC	Emisión Opcion ACCS TELADOC HEALTH INC 100	49	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	790	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	400	Inversión
Total subyacente renta variable		2532	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	502	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		502	
GRIFOLS ESCROW 3.875% CALL 15/10/2024	Compra Plazo GRIFOLS ESCROW 3.875% CALL 15/10/2024	101	Inversión
Total otros subyacentes		101	
TOTAL OBLIGACIONES		3135	

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 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 203.837,74 euros, suponiendo un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 61,15 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 tirs 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 centran 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 tirs de gobierno durante el mes de septiembre. Ha destacado positivamente, como a lo largo de todo el año, la evolución de las empresas high yield

(incluyendo las financieras), con repuntes en precio próximos al 0,5%. La peor evolución ha correspondido a la deuda emergente, también lastrada por las dudas sobre la solvencia de Evergrande.

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

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

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

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

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

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.El nivel exposición a renta variable se sitúa en 27,4% a cierre de septiembre frente el 26,6% del periodo anterior. Durante el periodo junio-septiembre, el nivel medio de exposición ha estado en torno a 27,0%. 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 maximizado la cartera de la IIC reduciendo posiciones no estratégicas, como era el caso de Acciona Energía.

Para los próximos meses, la política de inversión prevista es volver a aumentar el nivel de exposición a niveles cercanos al 35% siempre y cuando se mantenga el escenario de recuperación de la economía a nivel global, teniendo muy presente los riesgos y la posible volatilidad del mercado. Los sectores donde se centrarían las compras serían los considerados value y los más ligados al ciclo económico. En renta fija se mantendría la visión del trimestre anterior, es decir, cautela ante las bajas rentabilidades esperadas en los bonos de gobierno y corporativos. Se potenciará la inversión en pagarés y otros activos de corto plazo. En cuanto a las 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 13.593.888,76 EUR, lo que supone un aumento de 2.782.859,89 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 157, lo que supone un aumento de 10 accionistas respecto al periodo anterior. La recogida de beneficios que hemos visto en el mes de septiembre, tanto en renta variable como en renta fija, ha llevado a la sicav a cerrar el tercer trimestre con una bajada de 0,59%. La rentabilidad anual a cierre de septiembre se sitúa en +3,23%. La composición diversificada entre valores de renta variable ligados al ciclo y con un sesgo tecnológico ha ayudado a consolidar las ganancias anuales.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el primer semestre han sido de un 1,14% sobre el patrimonio, incluyendo una comisión variable sobre resultados positivos de un 0,32%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,09%.

Durante todo el semestre, 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.La exposición a renta variable se ha mantenido estable en torno al 27,0% durante el trimestre. 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

Iberdrola, Stellantis, Vinci, Teladoc, Gestamp, Allianz, Merlin Properties, Santander o Repsol entre otras. También se ha aumentado la posición en varias IICs: ETFs Eurostoxx 50, MSCI World, MSCI China, Seilern World, Nordea Climate o Eurostoxx. En renta fija, se han ido incluyendo en cartera nuevas emisiones de bonos como son Softbank 2025, Cellnex 2027, Pagare MasMovil 2022, Almirall 2026, Pagaré Urbaser 2022, Pagaré MasMovil 2021 y Verisure Holdings 2026.

En tenencia de acciones, el objetivo sigue siendo mantener una cartera diversificada con valores de gran capitalización de distintos sectores y regiones. A cierre de septiembre, las principales posiciones en renta variable directa son DANONE (0,87%), ACTIVISION BLIZZARD (0,74%), VINCI (0,66%), ACS (0,64%) y NESTLE (0,61%). En renta fija las principales posiciones son PAGARÉ MASMOVIL (1,5%), ENCE 2023 (1,4%), IAG 2022 (1,4%) además de los repos sobre BONOS DEL ESTADO (20%).

En el segmento de la renta fija, encontramos activos de alto rendimiento o high yield donde las principales posiciones son las ya mencionadas Masmovil 2021 (1,5%), Ence 2023 (1,4%), IAG 2022 (1,4%) seguidos de emisiones como Rolls Royce 2024 (1,0%) o Jaguar Land Rover 2024 (0,8%). Las duraciones de dichas emisiones son cortas, intentando no superar 5 años de vencimiento, añadiendo que la calidad crediticia de ellas suele estar cerca de Investment Grade.

La mayor posición a cierre del primer semestre es el fondo Muzinich Enhancedyield con un 3,48% del patrimonio, le siguen las posiciones de Jupiter Dynamic (3,41%), BGF Eur Corporate Bond (2,21%), ETF X-trackers Eurostoxx 50 (2,08%) y ETF Ishares Core S&P 500 (1,69%).

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.Durante el tercer trimestre 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 realizadas a través 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 Iberdrola, Bayer, Teladoc, Sanofi, Vonovia, Alibaba, E.ON, Enagas, Fedex, Basf, Porsche, Deutsche Post, Danone o Inditex. De manera estructural se hace uso de futuros para cubrir el riesgo divisa EURUSD. El resultado acumulado de operaciones de derivados durante 2021 se sitúa en +16.793,56 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. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 3,10% 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.Ai final del tercer trimestre la cartera tenía una exposición a renta variable del 27,4%, comparado con el 26,6% del trimestre anterior. La exposición media a renta variable en el trimestre ha sido ligeramente superior al 27%. 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 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 35%, nivel superior al actual pero ligeramente inferior a los niveles de neutralidad (40%). 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. Las compras se centrarán en los sectores considerados value incluyendo el sector bancos, y por regiones en Europa y Japón. En bonos, las compras serán puntuales, sobreponderando la inversión en pagarés de corto plazo con objeto de evitar el tipo negativo de los repos. Respecto a las divisas, con el USD en máximos anuales, se irá cubriendo el riesgo de forma progresiva.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - Bonos REINO DE ESPAÑA 1,800 2024-11-30	EUR	27	0,20	27	0,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		27	0,20	27	0,25
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 2,475 2023-12-15	EUR	98	0,72	98	0,91
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA 2,750 2025-07-23	EUR	101	0,74	100	0,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		199	1,46	198	1,84
ES0205037007 - Bonos ESTACIONAMIENTOS Y 6,875 2021-07-23	EUR	0	0,00	101	0,93
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	101	0,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		226	1,66	327	3,02
ES0584696340 - Pagarés MASMOVIL BROADBAND S 0,230 2021-09-17	EUR	0	0,00	200	1,85
ES0584696415 - Pagarés MASMOVIL BROADBAND S 0,250 2022-03-17	EUR	200	1,47	0	0,00
ES0584696381 - Pagarés MASMOVIL BROADBAND S 0,000 2021-12-17	EUR	100	0,73	0	0,00
ES0505438228 - Pagarés URBASER 0,000 2022-01-20	EUR	100	0,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		399	2,94	200	1,85
ES00000123U9 - REPO UBS_EUROPE 0,610 2021-10-01	EUR	3.000	22,07	0	0,00
ES00000128E2 - REPO UBS_EUROPE 0,610 2021-07-01	EUR	0	0,00	1.700	15,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.000	22,07	1.700	15,72
TOTAL RENTA FIJA		3.625	26,67	2.226	20,59
ES0105663003 - Acciones ACCIONA S.A.	EUR	0	0,00	14	0,13
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	55	0,41	51	0,47
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	87	0,64	30	0,28
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	82	0,60	68	0,63
ES06670509J8 - Derechos ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	0	0,00	2	0,01
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	60	0,44	40	0,37
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	48	0,35	51	0,48
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	48	0,35	45	0,42
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	53	0,39	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	78	0,57	62	0,58
TOTAL RV COTIZADA		512	3,77	363	3,36
TOTAL RENTA VARIABLE		512	3,77	363	3,36
ES0116567035 - Participaciones CARTESIO INVERSIONES SGIIC SA	EUR	98	0,72	98	0,90
ES0119251009 - Participaciones 360 CORA SGIIC	EUR	92	0,68	96	0,88
ES0166324030 - Acciones NOCEDAL INVERSIONES 2002 SICAV	EUR	94	0,69	94	0,87
ES0173321003 - Participaciones RENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	55	0,40	55	0,51
TOTAL IIC		339	2,49	343	3,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.476	32,93	2.932	27,12
NO0010646813 - Bonos NORUEGA GOVERNMENT 2,000 2023-05-24	NOK	20	0,15	20	0,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20	0,15	20	0,19
XS1978209002 - Bonos ABENGOA INTERNACIONA 0,000 2024-04-26	EUR	-6	-0,04	-5	-0,04
XS1978210273 - Bonos ABENGOA INTERNACIONA 0,000 2024-04-26	EUR	-5	-0,03	-4	-0,04
XS2256949749 - Bonos ABERTIS 3,248 2025-11-24	EUR	103	0,76	104	0,96
XS2388162385 - Bonos ALMIRALL 1,062 2026-09-30	EUR	101	0,74	0	0,00
US03512TAC53 - Bonos ANGLOGOLD HOLDINGS P 2,562 2022-08-01	USD	0	0,00	89	0,82
US037833AK68 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,200 2023-05-03	USD	89	0,66	87	0,81
XS2114413565 - Bonos AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	101	0,74	102	0,94
US00206RBN17 - Bonos AT & T CORP 1,312 2022-09-01	USD	31	0,23	30	0,28
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS PLC/UNITED 3,375 2024-04-02	EUR	108	0,80	109	1,01
US097023DG73 - Bonos BOEING 1,098 2023-02-04	USD	87	0,64	85	0,79
XS2385393405 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 1,000 2027-09-15	EUR	98	0,72	0	0,00
XS2265369657 - Bonos LUFTHANSA AG 3,000 2026-02-28	EUR	103	0,76	101	0,94
XS1783932863 - Bonos GRUO EMPRESARIAL ENC 0,625 2023-03-05	EUR	195	1,44	195	1,80
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 1,437 2025-03-06	USD	46	0,34	45	0,42
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2022-04-30	EUR	101	0,75	102	0,94
XS1173867323 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,116 2022-07-26	EUR	0	0,00	44	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1322536506 - Bonos INTL CONSOLIDATED GB 0,312 2022-11-17	EUR	195	1,44	194	1,79
XS2288097640 - Bonos INTL BANK RECON & DE 5,000 2026-01-22	BRL	41	0,30	47	0,43
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 1,100 2024-01-15	EUR	98	0,72	100	0,92
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 2,937 2024-08-15	EUR	108	0,79	110	1,02
US48128BAD38 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 2,312 2022-11-01	USD	44	0,32	43	0,40
FR0013300381 - Bonos MAISON DU MONDE SA 0,125 2023-12-06	EUR	79	0,58	74	0,68
XS1398336351 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	103	0,76	104	0,96
XS1512827095 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-08-02	EUR	106	0,78	106	0,98
US03938LBB99 - Bonos ARCELOR 1,800 2024-07-16	USD	46	0,34	45	0,42
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,875 2024-02-09	EUR	139	1,02	138	1,28
XS0197703118 - Bonos ROTHSCHILD CONT 0,040 2021-11-05	EUR	94	0,69	81	0,75
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK CORPORATION 1,562 2025-09-19	EUR	100	0,74	0	0,00
US852061AS99 - Bonos SPRINT 3,000 2022-11-15	USD	18	0,13	18	0,17
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING 1,937 2022-07-15	EUR	103	0,76	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.428	17,86	2.144	19,83
US03512TAC53 - Bonos ANGLOGOLD HOLDINGS P 2,562 2022-08-01	USD	90	0,66	0	0,00
XS1173867323 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,115 2022-07-26	EUR	44	0,33	0	0,00
FR0013260486 - Bonos RENAULT SA 0,031 2022-03-14	EUR	50	0,37	50	0,46
XS1209185161 - Bonos TELECOM ITALIA 0,562 2022-03-26	EUR	100	0,74	100	0,93
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		284	2,09	151	1,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.733	20,10	2.315	21,41
TOTAL RENTA FIJA		2.733	20,10	2.315	21,41
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION INC	USD	100	0,74	80	0,74
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	49	0,36	73	0,67
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	68	0,50	42	0,39
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	24	0,17	72	0,66
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	77	0,57	69	0,64
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	118	0,87	119	1,10
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	63	0,47	50	0,46
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	40	0,30	37	0,34
IE00B4ND3602 - Acciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	74	0,55	73	0,67
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	41	0,30	41	0,38
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	83	0,61	84	0,78
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	53	0,39	58	0,53
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	40	0,30	39	0,36
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	65	0,48	48	0,44
US87918A1051 - Acciones TELADOC HEALTH INC	USD	55	0,40	60	0,55
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	62	0,45	53	0,49
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	90	0,66	45	0,42
CA94106B1013 - Acciones WASTE CONNECTIONS INC	USD	60	0,44	35	0,33
TOTAL RV COTIZADA		1.162	8,55	1.077	9,96
TOTAL RENTA VARIABLE		1.162	8,55	1.077	9,96
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	125	0,92	0	0,00
LU0942882589 - Participaciones ANDBANK ASSET MANAGEMENT	EUR	51	0,38	50	0,47
LU1373033965 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	301	2,21	301	2,78
FR0013515970 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	110	0,81	0	0,00
LU0380865021 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	283	2,08	188	1,74
IE00B9M6RS56 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	133	0,98	136	1,26
IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES PLC	USD	229	1,69	221	2,04
DE000A0F5UJ7 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	140	1,03	47	0,43
IE00B42Z5J44 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	61	0,45	58	0,54
IE00BQ13WG13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	103	0,76	118	1,09
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	197	1,45	142	1,31
LU0853555893 - Participaciones JUPITER TELECOM	EUR	464	3,41	411	3,80
LU0530119774 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	77	0,56	0	0,00
LU1670722674 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	170	1,25	95	0,88
FR0013443850 - Participaciones MILLESIMA	EUR	53	0,39	53	0,49
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	473	3,48	412	3,81
LU0348927095 - Participaciones NORDEA	EUR	134	0,99	96	0,89
LU0280437160 - Participaciones PICTET FIF	EUR	95	0,70	65	0,60
LU0925601550 - Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	159	1,17	161	1,49
IE00BF5H5052 - Participaciones SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	141	1,04	101	0,94
US9220428588 - Participaciones VANGUARD VALUE VIPERS	USD	0	0,00	73	0,68
IE00BJ2DD79 - Participaciones XTRACKERS	USD	137	1,01	138	1,28
TOTAL IIC		3.637	26,75	2.864	26,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.532	55,41	6.256	57,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.008	88,33	9.188	84,99

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)