

RENTAPLUS 46, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1360

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) 360 CORA SGIIC, 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	0,31	0,00	0,30	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,55	-0,53	-0,54	-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	14.884.638,00	10.257.005,00
Nº de accionistas	190,00	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	15.793	1,0610	1,0098	1,0637
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	0,40	0,14	0,54	0,80	0,45	1,25	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,11	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

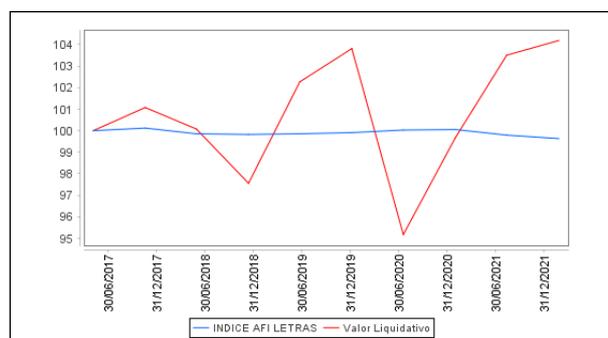
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
4,53	1,26	-0,59	1,62	2,19	-3,99	6,42	-3,48	4,71

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)	1,24	0,31	0,30	0,30	0,33	1,54	2,05	1,38	1,82

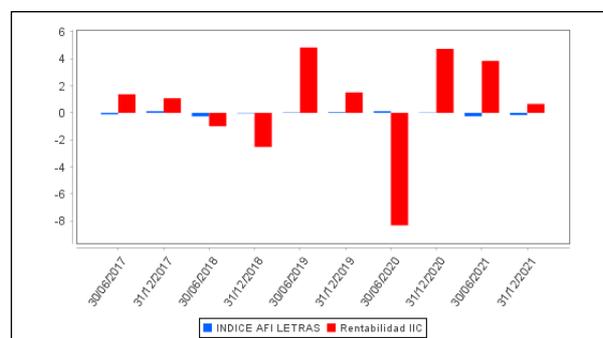
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.690	93,02	9.223	85,31
* Cartera interior	3.340	21,15	2.928	27,08
* Cartera exterior	11.300	71,55	6.252	57,83
* Intereses de la cartera de inversión	50	0,32	44	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	967	6,12	1.457	13,48
(+/-) RESTO	136	0,86	131	1,21
TOTAL PATRIMONIO	15.793	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	5.813	5.813	
± Compra/ venta de acciones (neto)	34,33	59,88	86,91	3,23
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,86	3,68	3,73	-220,54
(+) Rendimientos de gestión	1,55	4,66	5,32	-365,61
+ Intereses	0,32	0,48	0,75	18,32
+ Dividendos	0,07	0,20	0,23	-37,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	0,12	-0,04	-250,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,15	1,58	0,93	-117,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,19	0,47	0,58	-25,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,17	1,74	2,75	21,46
± Otros resultados	0,05	0,07	0,12	26,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,98	-1,59	145,07
- Comisión de sociedad gestora	-0,54	-0,78	-1,25	25,45
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,11	74,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,05	-0,12	125,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,04	-0,05	-20,30
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,06	-0,06	-60,04
(+) 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)	15.793	10.811	15.793	

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

3. Inversiones financieras

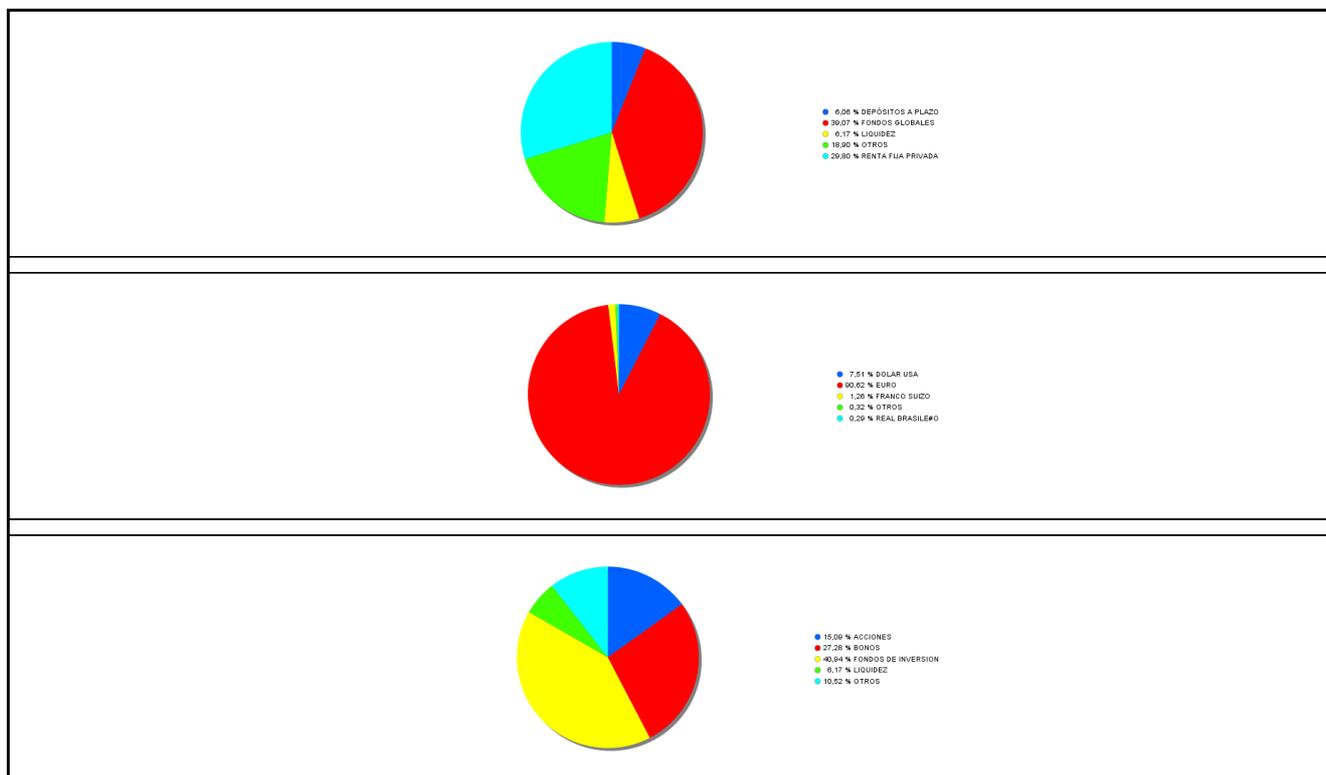
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	724	4,58	327	3,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	698	4,42	200	1,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.700	15,72
TOTAL RENTA FIJA	1.422	9,00	2.226	20,59
TOTAL RV COTIZADA	781	4,95	363	3,36
TOTAL RENTA VARIABLE	781	4,95	363	3,36
TOTAL IIC	189	1,20	343	3,17
TOTAL DEPÓSITOS	950	6,02	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.342	21,16	2.932	27,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.501	22,17	2.315	21,41
TOTAL RENTA FIJA	3.501	22,17	2.315	21,41
TOTAL RV COTIZADA	1.583	10,03	1.077	9,96
TOTAL RENTA VARIABLE	1.583	10,03	1.077	9,96
TOTAL IIC	6.224	39,41	2.864	26,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.309	71,61	6.256	57,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.651	92,77	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	430	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	975	Cobertura
DJS STOXX BANK	Compra Opcion DJS STOXX BANK 50	84	Inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	422	Inversión
Total subyacente renta variable		1911	
TOTAL DERECHOS		1911	
ACC. BERKSHIRE HATHAWAY SPLIT ENE 2010	Emisión Opcion ACC. BERKSHIRE HATHAWAY SPLIT ENE	156	Inversión
ACC. VISA INC. CLASS A SHARES	Emisión Opcion ACC. VISA INC. CLASS A SHARES 100	142	Inversión
ACC.AIR LIQUIDE	Emisión Opcion ACC.AIR LIQUIDE 100	140	Inversión
ACC.DEUTSCHE POST	Emisión Opcion ACC.DEU TSCHE POST 100	150	Inversión
ACC.GRIFOLS SPLIT ENE 2016	Emisión Opcion ACC.GRIF OLS SPLIT ENE 2016 100	148	Inversión
ACCS FEDEX CORP	Emisión Opcion ACCS FEDEX CORP 100	134	Inversión
ACCS MASTERCARD	Emisión Opcion ACCS MASTERCARD 1 00	158	Inversión
ACCS WALT DISNEY	Emisión Opcion ACCS WALT DISNEY 100	139	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	875	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	608	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	1.125	Inversión
DJS STOXX BANK	Emisión Opcion DJS STOXX BANK 50	60	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 100	793	Inversión
Total subyacente renta variable		4628	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	502	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		502	
TOTAL OBLIGACIONES		5131	

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 265.721.609,21 euros, suponiendo un 10,43% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 66,48 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. Cerramos el año 2021 con rentabilidades muy positivas para la gran mayoría de los activos de riesgo, pese a que el COVID-19 sigue presente. El mes de diciembre se ha visto marcado por la variante ómicron. Su rápida propagación y la fuerte capacidad de contagio aumentó la volatilidad en los mercados. Sin embargo, el menor grado de severidad de la enfermedad frente a anteriores variantes, en parte explicado por el alto porcentaje de población vacunada, ayudó a los mercados a cerrar el año con subidas. Así, el índice mundial acabó 2021 subiendo un 22,5%, un 29,3% medido en euros, muy cerca de sus máximos históricos. La gran sorpresa negativa ha correspondido a los mercados emergentes. Cierran el año con caídas del 2,29%, aunque terminan en positivo, +2,66%, al medirlos en euros.

El índice mundial en euros terminó con una rentabilidad del 8,09% en el segundo semestre, un 11,7% medido en euros, destacando Estados Unidos como la región más favorecida. El Euro Stoxx 50 subió un 5,76%. El Ibex 35 fue de los índices más rezagados, con una caída del 1,22% en el semestre. El S&P 500 repuntó un 10,91%, un 15,42% medido en euros, con el Nasdaq quedándose algo más retrasado. Los mercados emergentes, que siguen lastrados por la evolución de las acciones chinas, cayeron un 6,54% en euros.

El año, aunque muy bueno en rentabilidad, ha tenido frecuentes alternancias en cuestión de estilos y sectores. Tanto el ?value? como el ?growth? han tenido un desempeño positivo, y similar al final, aunque el primero ha cimentado su rentabilidad en el arranque y los compases finales del año, y el segundo ha construido su buena rentabilidad en la fase central del ejercicio. Uno de los temas relevantes del año, pero sobre todo del segundo semestre, ha sido la gran divergencia de comportamiento entre las acciones que se integran dentro de la categoría ?growth?. La evolución de las grandes compañías tecnológicas (Apple, Microsoft, Google?) ha sido muy buena. Sin embargo, las pequeñas y medianas compañías de crecimiento, sobre todo las más caras y las conocidas como ?unprofitable tech? han ofrecido rentabilidades muy pobres y en algunos casos negativas.

La renta fija ha tenido un año muy complicado, con caídas en la gran mayoría de activos. Solo se ha librado, en el acumulado del año, el ?high yield?, cuyo cupón algo más alto y su menor duración han protegido a los inversores. Si nos centramos en el segundo semestre lo que hemos visto es algo menos de presión en los bonos de gobierno de mercados desarrollados, que producían leves ganancias, pero importantes caídas en los bonos de los países emergentes en moneda local.

Después de un mes de noviembre complicado, las materias primas registraron un gran diciembre. El petróleo, medido con el barril de Brent, avanzó un 11% y cerró el año con una subida superior al 51%. El oro subió un 3,5% en diciembre y terminó el año con una caída del 3,5%.

En términos de política monetaria, el último mes del año ha sido relevante para los principales bancos centrales. La Reserva Federal se muestra más preocupada por la fuerte inflación que por el impacto de la nueva variante de COVID-19. Así, la Fed ha acelerado el ritmo de reducción de compras de bonos y empieza a plantearse la subida de tipos antes de lo esperado. En Europa, el BCE se presentó sin grandes novedades en sus declaraciones y el Banco de Inglaterra sorprendió al mercado subiendo los tipos de interés 15 puntos básicos hasta el 0.25% en su reunión de diciembre.

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 4% en el semestre en su cambio frente al dólar, que se eleva hasta el 7,5% si tenemos en cuenta el acumulado del año 2021.

La inflación estadounidense sigue siendo la protagonista, situándose en el 6,8% frente a la anterior lectura del 6,2%. En Europa, el dato de inflación es del 4,9%. El desempleo americano continúa descendiendo hasta situarse en el 4,2%, nivel cada vez más cercano al pleno empleo.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. El nivel exposición a renta variable se sitúa en 39,21% a cierre de diciembre frente al 27,44% del periodo anterior. Durante el periodo septiembre-diciembre, el nivel medio de exposición ha estado en torno a 27,0%. En cuanto a renta fija, se ha realizado una inversión con objeto de reinvertir vencimientos de bonos en cartera e invertir la liquidez que ha ido entrando en el vehículo debido a nuevos inversores. Para los próximos meses, la política de inversión mantendrá el nivel de exposición en la zona del 40%, con el objetivo de aumentar hasta el 50% si se producen fuertes recortes y estos son considerados oportunidades. Toda esta subida de exposición se realizará 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 volviese 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 15.792.606,64 EUR, lo que supone un aumento de 2.198.717,9 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 190, lo que supone un aumento de 33 accionistas respecto al periodo anterior.

La recogida de beneficios que hemos visto en el mes de diciembre, tanto en renta variable como en renta fija, ha llevado a la sicav a cerrar el cuarto trimestre con un aumento del 1,5% en la rentabilidad histórica. La rentabilidad anual a cierre de diciembre se sitúa en 4,58%. 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 1,54% sobre el patrimonio, incluyendo una comisión variable sobre resultados positivos de un 0,45%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,15%.

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 ha terminado el año muy por encima de su media, en el 39%. Se aprovecharon las caídas del mes de noviembre debido a la variante Omicron para aumentar el nivel de exposición al igual que final de mes de diciembre. Dichos aumentos de exposición han venido por diferentes operaciones, alguna de ellas han sido el aumento de las posiciones en cartera como Merlin Properties, Stellantis, Gestamp, Iberdrola, Inditex, Novartis, EON, Santander, Vinci o ACS. Aunque el porcentaje más grande de subida viene a través de IICs, especialmente las ETF de Eurostoxx 50 y S&P 500 y en fondos Seilern World Growth como principal actor. También se han realizado desinversiones como las acciones de Renault, el fondo de Renta 4 Pegasus, Pictet Local Currency o diferentes emisiones de bonos.

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 STELLANTIS (0,84%), ACS (0,75%), VINCI (0,71%), DANONE (0,69%) y ACTIVISION BLIZZARD (0,67%). En renta fija las principales posiciones son PAGARÉ MASMOVIL (1,26%), ENCE 2023 (1,24%).

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 (1,26%), Ence 2023 (1,24%), seguidos de emisiones como Grifols (1,27%) o Banca March 2025 con un porcentaje de 3,16%. 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 duración de la cartera es de 2.10 años y su TIR del 1,7%. Las principales operaciones de renta fija han sido: Grifols 2024, IAG Convert 2022, pagares de Greenergy, Urbaser y Pryconsa, AMS 2022, Ineos Finance, Banca March 2025 o Telefonica 2,88% Perp. En

cuanto a IICs se ha invertido en renta fija emergente a través de Finisterre Unsc. Fixed Income o Aegon ABS European. También se han realizado depósitos a plazo con el Banco Caminos al 0,00%. Se han realizado desinversiones en Arcelormittal, Sprint Comm., AT&T y la IICs Nocedal.

La mayor posición a cierre del segundo semestre es el fondo ETF X-trackers Eurostoxx 50 (4,10%), le siguen Muzinich Enhancedyield con un 3,58% del patrimonio y Jupiter Dynamic (2,93%).

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.Durante el cuarto 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 Walt Disney, Grifols, Mastercard, Visa, Berkshire Hathaway, Vonovia o FedEx entre otras operaciones. 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 + 64.528,46 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 2,8% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,21%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición de la sociedad.

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.AI final del cuarto trimestre la cartera tenía una exposición a renta variable del 39,21%, comparado con el 27,44% del trimestre anterior. La exposición media a renta variable en el trimestre ha sido ligeramente superior al 39%. Tanto la renta fija coporativa se mantiene en niveles similares debido a las inversores realizadas y las entradas de nuevos inversores al vehículo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.Como entidad gestora, 360 Cora SGIIC 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 SGIIC 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 50%. 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 las políticas monetarias de los bancos centrales no sean muy restrictivas y no vengán acompañadas de grandes subidas de tipos para combatir la inflación los recortes en las bolsas serán aprovechados para aumentar el nivel de riesgo de la cartera. En este escenario es previsible una rotación sectorial, reduciendo el peso del sector tecnológico en cartera y aumentando los sectores considerados value incluyendo el sector bancos. No está previsto realizar ninguna actuación en renta fija. 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	30	0,19	27	0,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30	0,19	27	0,25
ES0313040075 - Bonos BANCA MARCH SA 0,100 2025-11-17	EUR	499	3,16	0	0,00
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 2,475 2023-12-15	EUR	95	0,60	98	0,91
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA 2,750 2025-07-23	EUR	100	0,63	100	0,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		694	4,39	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		724	4,58	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	1,26	0	0,00
ES0505451353 - Pagarés BARCELLO HOTELES 0,800 2022-04-08	EUR	199	1,26	0	0,00
ES0505438228 - Pagarés URBASER 0,000 2022-01-20	EUR	100	0,63	0	0,00
ES0505438251 - Pagarés URBASER 0,300 2022-04-22	EUR	200	1,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		698	4,42	200	1,85
ES00000128E2 - REPO UBS EUROPE 0,610 2021-07-01	EUR	0	0,00	1.700	15,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.700	15,72
TOTAL RENTA FIJA		1.422	9,00	2.226	20,59
ES0105563003 - Acciones ACCIONA S.A.	EUR	0	0,00	14	0,13
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	114	0,72	51	0,47
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	118	0,75	30	0,28
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	100	0,63	68	0,63
ES06670509J8 - Derechos ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	0	0,00	2	0,01
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	89	0,56	40	0,37
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	104	0,66	51	0,48
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	78	0,50	45	0,42
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	100	0,64	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	77	0,49	62	0,58
TOTAL RV COTIZADA		781	4,95	363	3,36
TOTAL RENTA VARIABLE		781	4,95	363	3,36
ES0116567035 - Participaciones CARTESIO INVERSIONES SGIIC SA	EUR	97	0,62	98	0,90
ES0119251009 - Participaciones 360 CORA SGIIC	EUR	92	0,58	96	0,88
ES0166324030 - Acciones INOCEDAL INVERSIONES 2002 SICAV	EUR	0	0,00	94	0,87
ES0173321003 - Participaciones RENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	0	0,00	55	0,51
TOTAL IIC		189	1,20	343	3,17
- Depósito BANCO CAMINOS 0,000 2022 12 16	EUR	950	6,02	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		950	6,02	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.342	21,16	2.932	27,12
NO0010646813 - Bonos NORUEGA GOVERNMENT 2,000 2023-05-24	NOK	20	0,13	20	0,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20	0,13	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	102	0,65	104	0,96
XS2388162385 - Bonos ALMIRALL 1,062 2023-09-30	EUR	101	0,64	0	0,00
US03512TAC53 - Bonos ANGLOGOLD HOLDINGS PJ 2,562 2022-08-01	USD	0	0,00	89	0,82
US037833AK68 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,200 2023-05-03	USD	90	0,57	87	0,81
XS2114413565 - Bonos AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	100	0,63	102	0,94
US00206RBN17 - Bonos AT & T CORP 1,312 2022-09-01	USD	0	0,00	30	0,28
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS PLC UNITED 3,375 2024-04-02	EUR	108	0,68	109	1,01
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE 1,750 2026-11-30	EUR	198	1,26	0	0,00
US097023DG73 - Bonos BOEING 1,098 2023-02-04	USD	88	0,56	85	0,79
XS2385393405 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 1,000 2027-06-15	EUR	97	0,61	0	0,00
XS2265369657 - Bonos LUFTHANSA AG 3,000 2026-02-28	EUR	100	0,63	101	0,94
XS1783932863 - Bonos GRUO EMPRESARIAL ENCI 0,625 2023-03-05	EUR	196	1,24	195	1,80
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 1,437 2025-03-06	USD	46	0,29	45	0,42
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,0625 2022-04-30	EUR	101	0,64	102	0,94
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS 1,937 2024-10-15	EUR	201	1,27	0	0,00
XS1173867323 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,116 2022-07-26	EUR	0	0,00	44	0,41
XS1322536506 - Bonos INTL CONSOLIDATED GB 0,312 2022-11-17	EUR	0	0,00	194	1,79
XS2288097640 - Bonos INTL BANK RECON & DE 5,000 2026-01-22	BRL	40	0,25	47	0,43
XS1577947440 - Bonos INEOS GROUP HOLDINGS 1,062 2022-11-15	EUR	100	0,63	0	0,00
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 1,100 2024-01-15	EUR	99	0,63	100	0,92
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 2,937 2024-08-15	EUR	109	0,69	110	1,02
US48128BAD38 - Bonos JPM MORGAN CHASE & CO 2,312 2022-11-01	USD	44	0,28	43	0,40
FR0013300381 - Bonos MAISON DU MONDE SA 0,125 2023-12-06	EUR	74	0,47	74	0,68
XS1398336351 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	103	0,65	104	0,96
XS1512827095 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-08-02	EUR	105	0,67	106	0,98
US03938LBB99 - Bonos ARCELOR 1,800 2024-07-16	USD	0	0,00	45	0,42
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,875 2024-02-09	EUR	138	0,87	138	1,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0197703118 - Bonos ROTHSCHILD CONT 0,125 2060-11-05	EUR	91	0,58	81	0,75
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK CORPORATION 1,562 2025-06-21	EUR	100	0,64	0	0,00
US852061AS99 - Bonos SPRINT 3,000 2022-11-15	USD	0	0,00	18	0,17
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA INTL 2,880 2028-02-24	EUR	100	0,63	0	0,00
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING 1,937 2022-07-15	EUR	102	0,65	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.722	17,24	2.144	19,83
DE000A19PVM4 - Bonos AMS AG 0,437 2022-09-28	USD	173	1,09	0	0,00
XS1173867323 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,115 2022-07-26	EUR	44	0,28	0	0,00
XS1322536506 - Bonos INTL CONSOLIDATED GB 0,312 2022-11-17	EUR	392	2,48	0	0,00
FR0013260486 - Bonos RENAULT SA 0,020 2022-03-14	EUR	50	0,32	50	0,46
XS1209185161 - Bonos TELECOM ITALIA 0,562 2022-03-26	EUR	100	0,63	100	0,93
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		759	4,81	151	1,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.501	22,17	2.315	21,41
TOTAL RENTA FIJA		3.501	22,17	2.315	21,41
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION INC	USD	105	0,67	80	0,74
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	78	0,50	73	0,67
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	125	0,79	42	0,39
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	82	0,52	72	0,66
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	107	0,68	69	0,64
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	109	0,69	119	1,10
FR0014004L86 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	95	0,60	0	0,00
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	0	0,00	50	0,46
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	93	0,59	37	0,34
IE00B4ND3602 - Acciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	157	0,99	73	0,67
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	0	0,00	41	0,38
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	98	0,62	84	0,78
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	85	0,54	58	0,53
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	0	0,00	39	0,36
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	133	0,84	48	0,44
US87918A1051 - Acciones TELADOC HEALTH INC	USD	65	0,41	60	0,55
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	73	0,46	53	0,49
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	111	0,71	45	0,42
CA94106B1013 - Acciones WASTE CONNECTIONS INC	USD	66	0,42	35	0,33
TOTAL RV COTIZADA		1.583	10,03	1.077	9,96
TOTAL RENTA VARIABLE		1.583	10,03	1.077	9,96
IE00BZ005F46 - Participaciones AEGON	EUR	354	2,24	0	0,00
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	182	1,15	0	0,00
LU0942882589 - Participaciones ANDBANK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	50	0,47
LU1373033965 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	301	2,78
FR0013515970 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	165	1,04	0	0,00
LU0380865021 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	648	4,10	188	1,74
IE00BD2ZKW57 - Participaciones PRINCIPAL FIN GLOBAL FUND	EUR	359	2,27	0	0,00
IE00B3YCGJ38 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	740	4,68	0	0,00
IE00B9M6RS56 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	136	1,26
IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES PLC	USD	0	0,00	221	2,04
DE000A0F5UJ7 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	197	1,25	47	0,43
IE00B42Z5J44 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	121	0,77	58	0,54
IE00BQT3WG13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	114	0,72	118	1,09
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	211	1,34	142	1,31
LU0853555893 - Participaciones JUPITER TELECOM	EUR	463	2,93	411	3,80
LU0530119774 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	153	0,97	0	0,00
LU1670722674 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	171	1,08	95	0,88
FR0013443850 - Participaciones MILLESIMA	EUR	0	0,00	53	0,49
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	566	3,58	412	3,81
IE00BH3WKV28 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	273	1,73	0	0,00
LU0348927095 - Participaciones NORDEA	EUR	148	0,94	96	0,89
LU1694214633 - Participaciones NORDEA	EUR	516	3,27	0	0,00
LU0280437160 - Participaciones PICTET FIF	EUR	0	0,00	65	0,60
LU0925601550 - Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	162	1,03	161	1,49
IE00BF5H5052 - Participaciones SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	509	3,22	101	0,94
US9220428588 - Participaciones VANGUARD VALUE VIPERS	USD	0	0,00	73	0,68
IE00BJ22DD79 - Participaciones XTRACKERS	USD	174	1,10	138	1,28
TOTAL IIC		6.224	39,41	2.864	26,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.309	71,61	6.256	57,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.651	92,77	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

360 CORA SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración de sus empleados acorde a la normativa vigente que ha

sido aprobada por su Consejo de administración.

El Consejo de Administración es el órgano responsable de revisar de manera periódica el contenido de la política de remuneración. De la revisión realizada en el ejercicio 2021 no se han detectado hallazgos significativos y, en consecuencia, no se han realizado modificaciones. La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado. La retribución variable tiene por objeto primar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados. En la remuneración total, los componentes fijos y los componentes variables están debidamente equilibrados, de forma que el componente fijo constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de tal manera que cuando las circunstancias lo exijan, podría incluso no llegar a pagarse ningún componente variable de la remuneración. Dada la naturaleza de la Sociedad Gestora, consideramos que las actividades desarrolladas por la Dirección, Gestores y Área de Control no inciden en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, ya que el perfil de riesgo se encuentra perfectamente delimitado en el folleto y en su correspondiente DFI. En el ejercicio 2021 la retribución fija y variable pagada por 360 CORA SGIIC se detalla a continuación:

-Remuneración total fija: 1.427.539,72 euros.-Remuneración variable: 581.056,16 euros.-Total empleados 20-Empleados con retribución variable: 17-Total: 2.108.595,88-Altos cargos: 239.200 euros.-Variable: 50.316 euros.-Total empleados: 2-Empleados con retribución variable: 2-Total: 289.516 euros. No ha existido remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. Área de control: Las funciones de control interno están delegadas en Afi Finreg Compliance Solutions S.L. En 2021 la Entidad Gestora ha satisfecho por este concepto un importe de 33.600 euros

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

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 0 eur, lo que supone un 0,00 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido eur nominales de con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartito entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el periodo la sociedad ha obtenido un rendimiento de -6469,66 eur, -0,04 % del patrimonio al cierre del semestre.