

CORE ASSETS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2334

Informe Semestral del Primer 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.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

C/ Antonio Maura, 7 Bajo Izquierda, 28014 Madrid

Correo Electrónico

sac@360cora.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 24/05/2002

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	0,06	0,04	0,06	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,21	-0,24	-0,29

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	9.618.682,00	10.141.775,00
Nº de accionistas	331,00	359,00
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	65.060	6,7640	6,3672	6,8159
2020	64.799	6,3893	4,8672	6,5729
2019	71.331	6,5189	6,0041	6,5279
2018	20.104	6,0231	6,0231	6,0231

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	0,39	0,59	0,98	0,39	0,59	0,98	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,06			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

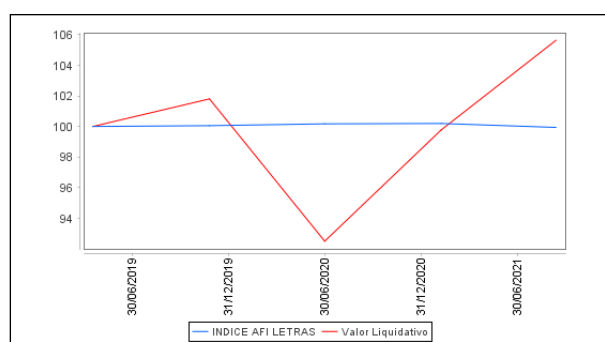
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
5,86	1,46	4,34	8,16	-0,27	-1,99			

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)	0,56	0,28	0,28	0,29	0,29	1,39	2,27	0,68	0,00

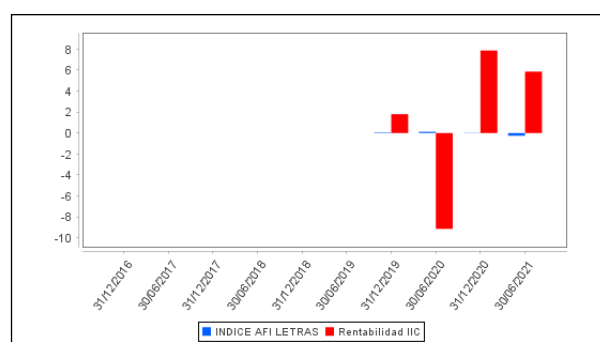
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 13 de Febrero de 2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 13 de Febrero de 2019

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	58.984	90,66	61.313	94,62
* Cartera interior	10.422	16,02	14.071	21,71
* Cartera exterior	48.306	74,25	46.897	72,37
* Intereses de la cartera de inversión	256	0,39	344	0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.670	8,72	2.537	3,92
(+/-) RESTO	407	0,63	950	1,47
TOTAL PATRIMONIO	65.060	100,00 %	64.799	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)	64.799	63.579	64.799	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,29	-5,53	-5,29	-1,58
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,70	7,45	5,70	612,14
(+) Rendimientos de gestión	6,81	7,95	6,81	-78,22
+ Intereses	0,65	0,64	0,65	3,58
+ Dividendos	0,43	0,26	0,43	71,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,45	0,87	0,45	-46,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,26	0,99	2,26	133,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,41	2,57	0,41	-83,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,49	2,89	2,49	-11,30
± Otros resultados	0,12	-0,27	0,12	-145,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,13	-0,50	-1,13	690,36
- Comisión de sociedad gestora	-0,98	-0,16	-0,98	511,89
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	0,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,25	-0,01	-94,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-28,53
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,02	-0,08	301,12
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	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	0,02	0,00	0,02	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)	65.060	64.799	65.060	

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

3. Inversiones financieras

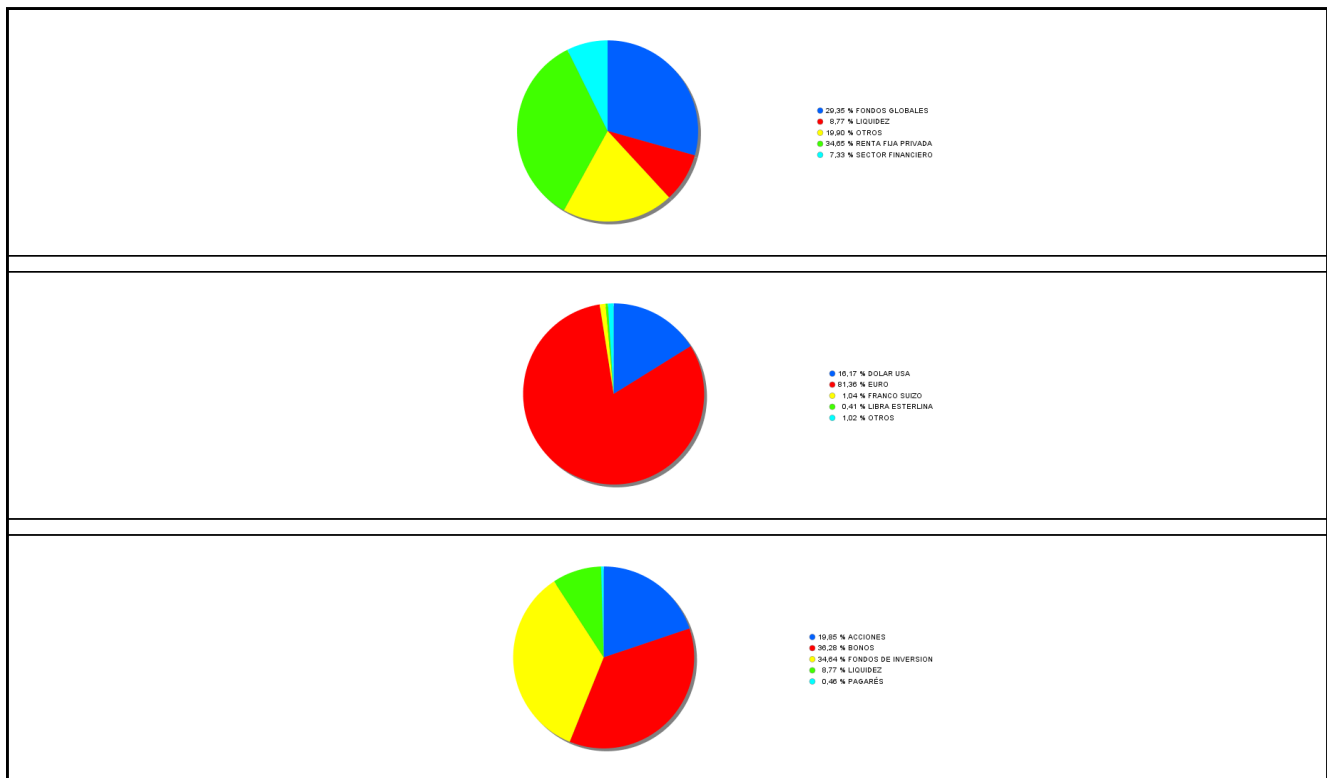
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.671	4,11	2.697	4,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	300	0,46	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	2.853	4,40
TOTAL RENTA FIJA	2.971	4,57	5.550	8,57
TOTAL RV COTIZADA	4.111	6,32	3.901	6,02
TOTAL RENTA VARIABLE	4.111	6,32	3.901	6,02
TOTAL IIC	3.383	5,20	4.667	7,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.464	16,08	14.117	21,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.527	31,55	21.453	33,11
TOTAL RENTA FIJA	20.527	31,55	21.453	33,11
TOTAL RV COTIZADA	8.718	13,40	8.145	12,57
TOTAL RENTA VARIABLE	8.718	13,40	8.145	12,57
TOTAL IIC	19.008	29,22	17.259	26,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	48.254	74,17	46.857	72,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	58.718	90,25	60.974	94,10

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	8.800	Cobertura
Total subyacente renta variable		8800	
TOTAL DERECHOS		8800	
ACC. UNIBAIL GROUP STAPLED	Emisión Opcion ACC. UNIBAIL GROUP STAPLED 100	320	Inversión
ACC.ACERINOX SPLIT 1X4 26/07/04	Emisión Opcion ACC.ACE RINOX SPLIT 1X4 26/07/04 100	540	Inversión
ACC.ENAGAS	Emisión Opcion ACC.ENA GAS 100	608	Inversión
ACC.IBERDROLA SPLIT 2007	Emisión Opcion ACC.IBER DROLA SPLIT 2007 100	618	Inversión
ACC.NATURGY ENERGY(OLD GAS NATURAL)	Emisión Opcion ACC.NAT URGY ENERGY(OLD GAS NATURAL)	640	Inversión
ACCS ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Emisión Opcion ACCS ALIBABA GROUP HOLDING LTD 100	634	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	8.470	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	9.570	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	1.928	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Futuro SP 500 INDICE 50	530	Inversión
Total subyacente renta variable		23858	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	2.892	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2892	
TOTAL OBLIGACIONES		26750	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha habido hechos relevantes en el primer semestre de 2021

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora 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

En el cierre del segundo trimestre de 2021, CORE ASSETS, SICAV S.A mantiene una participación del 0,88% en Codex Global Fund, fondo gestionado por 360 Cora SGIIC. Durante el segundo trimestre se ha vendido la totalidad de la participación en Nosedal Inversiones 2002 Sicav, también gestionada por 360 Cora SGIIC. El importe invertido por CORE ASSETS, SICAV S.A en cualquier otro fondo o sicav gestionado por 360 Cora SGIIC queda excluido del cálculo del patrimonio a la hora de calcular la comisión de gestión.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
 A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.El primer semestre del año deja claro que la recuperación económica sigue con su buena evolución. Las rentabilidades de los principales índices mundiales continúan subiendo y en muchos casos alcanzando máximos históricos. Se revisan de nuevo al alza las previsiones de crecimiento a nivel mundial (OCDE, UE, FMI). Los segmentos más arriesgados de la renta fija mantienen su tendencia alcista y los beneficios empresariales sorprenden superando las estimaciones. En el lado negativo, los riesgos se centran en las crecientes tensiones inflacionistas y potencial tapering antes de lo esperado.

En el segundo trimestre, a diferencia del primero, las bolsas europeas se quedan atrás y el índice mundial es liderado por las subidas de las bolsas americanas. El sesgo tecnológico hace que el S&P 500 termine el semestre en +14,41%, igualando al Eurostoxx 50, el cual cierra con un +14,40%. Al contrario que al inicio de año, la rotación hacia valores cíclicos pierde fuerza para dar presencia a los valores de crecimiento, que no abandonan las fuertes subidas del año anterior. Las regiones emergentes consiguen subidas más moderadas, lastradas especialmente por el peso de China que únicamente consigue subir un +1,23% durante el semestre. El índice Nikkei 225 es uno de los índices más rezagados acabando con una revalorización mucho más moderada (+4,91%) en los seis primeros meses.

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

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

Los indicadores macroeconómicos adelantados, tanto en pedidos como de confianza, han continuado mostrando una gran fortaleza subiendo mes a mes. Todo ello se debe a una continuación en la recuperación económica y al gran avance en las campañas de vacunación, donde las inmunidades de grupo están cada vez más cerca. Si bien es cierto que, en los últimos datos de junio, se reflejan un ligero aplanamiento de la tendencia alcista y divergencia entre diferentes regiones. La reapertura económica y el crecimiento esperado se están reflejando en los datos de inflación. En los últimos meses se han combinado diferentes factores provocando subidas en índices de precios. Entre ellos destacamos las subidas de los salarios pagados, el alza de las materias primas, la apreciación del yuan, la escasez de componentes básicos para la producción como los semiconductores e incrementos en el precio de la electricidad.

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

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. El nivel exposición a renta variable se sitúa en 33,0% a cierre de junio frente al 35,8% a cierre de marzo. Durante el periodo marzo-junio, el nivel medio de exposición ha estado cercano al 32%, alcanzando un máximo del 36% a mediados de junio con el vencimiento trimestral de opciones y futuros. A lo largo del mes de junio se ha reducido el riesgo a medida que los mercados subían a través de la venta de futuros de Eurostoxx 50 con la finalidad de cobertura.

En cuanto a desinversiones, se ha vendido parcialmente la posición Inditex tras su buen comportamiento. En cuanto a IICs se ha reducido parcialmente la participación en el fondo de Cartesio X con el fin de aumentar la diversificación. Adicionalmente, han salido totalmente de la cartera la sicav de renta fija Nosedal Inversiones 2002 y el fondo de renta variable Goldman Sachs India por efecto negativo que podría tener la variante del Covid-19 en el país.

Para los próximos meses, la política de inversión prevista es mantener/subir la inversión en renta variable hasta la horquilla 30-35% si hubiesen caídas en los mercados. Se ha realizado una cobertura de parte de la cartera a través de estructuras de opciones sobre el Eurostoxx 50. En renta fija se mantiene la visión del trimestre anterior debido a las bajas rentabilidades esperadas.

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 65.060.429,89 EUR, lo que supone una disminución de 1.110.597,23 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 33, lo que supone una ligera reducción de 18 accionistas respecto al periodo anterior.

Las subidas de los mercados de acciones y bonos en el trimestre han llevado a la sicav a cerrar con una alza de +1,46% y cerrar el semestre con un 5,86%. La composición diversificada entre valores de renta variable ligados al ciclo y con un sesgo tecnológico creciente ha ayudado a la continuación de ganancias en el vehículo. La renta fija con sesgo europeo ha aportado también de forma positiva a la rentabilidad de la cartera.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el primer semestre han sido de un 1,15% sobre el patrimonio, incluyendo una comisión variable sobre resultados positivos de un 0,59%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,06%.

Durante todo el trimestre, la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0,59%

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.En el segundo trimestre del año ha continuado la gestión activa de la cartera. La exposición a renta variable comenzó el trimestre en el 36% del patrimonio y en momentos de máximos históricos se fue reduciendo la posición a través de coberturas de opciones sobre el Eurostoxx 50, llegando a estar infra ponderados a niveles de 30%, para posteriormente en el último vencimiento de opciones aumentar ligeramente la exposición hasta el 33% debido a la delta de las coberturas. Se mantienen las posiciones para cubrir parte de la cartera de renta variable modificando los niveles a medida que avanza el mercado.

En tenencia directa de acciones, se ha reducido la participación en acciones que han tenido una fuerte recuperación como Inditex, se incorpora a la cartera Acciona Energía después de acudir a la OPV y no se ha aumentado exposición a ningún valor. A cierre de trimestre las principales posiciones en renta variable directa son DANONE (1.93% del patrimonio), E.ON (1.87%), ALLIANZ (1,23%) y GESTAMP (1,13%).

En renta fija, se han comprado bonos con la liquidez existente para aumentar la rentabilidad esperada de la cartera. Las emisiones incorporadas a la cartera son Boeing 2,2% 2023, Rolls Royce 0,9% 2024, Int Bank 5% 2026, Cellnex 1,5% 2028, Pagare MasMovil 2021, Maison du Monde 0,12% 2023 o EYSA 2021. La gran mayoría de ellos de calidad crediticia high yield debido a la dificultad para encontrar rentabilidades esperadas atractivas o positivas en segmentos de alta calidad. Aunque ha subido el peso de los bonos de alto rendimiento, su nivel sigue por debajo de los bonos investment. La mayor inversión a cierre del segundo trimestre deja de ser el fondo de CARTESIO X pasando a ser el ETF ISHARES DJ EUROSTOXX 50 (3,60%) seguido de ETF ISHARES VANGUARD WORLD STOCK (2,99%), CARTESIO X (2,94%) y FIDENTIIS GLOBAL STRATEGIES (2,12%), siendo la inversión total en Instituciones de Inversión Colectiva de un 31,65%.

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, Inditex, Iberdrola, Allianz, Nestle, Red Eléctrica, Ferrovial, Acerinox, Gas Natural, GDX, Total, Repsol, Cellnex o Unibail Rodamco entre otros. 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 +270.184,67 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 5,40% 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.A cierre del primer semestre la cartera tenía una exposición a renta variable del 33,04%, comparado con el 36% del primer trimestre. La exposición a renta variable en el trimestre se ha ido reduciendo de forma progresiva a medida que las bolsas han ido subiendo. El peso de la renta fija en cartera se mantiene

en niveles del 44%. La volatilidad de la sicav ha bajado significativamente, debido al menor nivel de exposición a renta variable y a un menor nivel de volatilidad en los mercados.

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 30-35%, nivel ligeramente inferior a nuestros niveles de neutralidad. La menor visibilidad en reapertura económica tras el repunte en el número de contagiados por el covid-19 y las posteriores medidas restrictivas para la actividad en distintos países llevará a una mayor cautela en la política de inversión a corto plazo. Se seguirán muy de cerca especialmente los datos de empleo e inflación tratando de ver el efecto que pueden tener en los tipos de interés y en los programas de estímulos monetarios de los Bancos Centrales. No obstante, si se producen recortes en las bolsas serán aprovechados para aumentar el nivel en activos de riesgo (renta variable y renta fija) de forma progresiva ya que se considera que es el tipo de activo que ofrece una mejor expectativa de rentabilidad. Por sectores, las compras permanecerían centradas en empresas ligadas a infraestructuras, cíclicas e industriales.

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	55	0,08	59	0,09
ES00000127C8 - Bonos REINO DE ESPAÑA 1,000 2030-11-30	EUR	204	0,31	251	0,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		258	0,40	310	0,48
ES0813211010 - Bonos BBVA 1,500 2024-03-29	EUR	1.097	1,69	1.076	1,66
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 2,475 2023-12-15	EUR	197	0,30	201	0,31
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA 2,750 2025-07-23	EUR	597	0,92	582	0,90
ES0268675032 - Bonos LIBERBANK, S.A 6,875 2022-03-14	EUR	421	0,65	430	0,66
ES0101339028 - Bonos CAIXA SABADELL 0,367 2021-01-14	EUR	0	0,00	99	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.312	3,55	2.387	3,68
ES0205037007 - Bonos ESTACIONAMIENTOS Y 6,875 2021-07-23	EUR	101	0,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	0,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.671	4,11	2.697	4,16
ES0584696340 - Pagarés MASMOVIL BROADBAND S 0,230 2021-09-17	EUR	200	0,31	0	0,00
ES0505438186 - Pagarés URBASER 0,550 2021-11-22	EUR	100	0,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		300	0,46	0	0,00
ES0000012G42 - REPO UBS EUROPE 0,620 2021-01-04	EUR	0	0,00	2.853	4,40
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	2.853	4,40
TOTAL RENTA FIJA		2.971	4,57	5.550	8,57
ES0105563003 - Acciones ACCIONA S.A.	EUR	88	0,13	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	255	0,39	226	0,35
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	729	1,12	575	0,89
ES06735169H8 - Derechos REPSOL YPF SA	EUR	0	0,00	24	0,04
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	736	1,13	650	1,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	363	0,56	613	0,95
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	653	1,00	582	0,90
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	634	0,97	718	1,11
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	654	1,01	513	0,79
TOTAL RV COTIZADA		4.111	6,32	3.901	6,02
TOTAL RENTA VARIABLE		4.111	6,32	3.901	6,02
ES0140074008 - Participaciones ABACO CAPITAL SGIIC S.A	EUR	476	0,73	378	0,58
ES0116567035 - Participaciones CARTESIO INVERSIONES SGIIC SA	EUR	1.913	2,94	2.789	4,30
ES0119251009 - Participaciones 360 CORA SGIIC	EUR	574	0,88	598	0,92
ES0166324030 - Acciones INOCEDAL INVERSIONES 2002 SICAV	EUR	0	0,00	492	0,76
ES0173321011 - Participaciones RENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	419	0,64	410	0,63
TOTAL IIC		3.383	5,20	4.667	7,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.464	16,08	14.117	21,79
N00010646813 - Bonos NORUEGA GOVERNMENT 2,000 2023-05-24	NOK	251	0,39	249	0,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		251	0,39	249	0,38
XS1978209002 - Bonos ABENGOA INTERNACIONA 0,000 2024-04-26	EUR	-9	-0,01	-6	-0,01
XS1978210273 - Bonos ABENGOA INTERNACIONA 0,000 2024-04-26	EUR	-8	-0,01	-6	-0,01
XS2256949749 - Bonos ABERTIS 3,248 2025-11-24	EUR	208	0,32	208	0,32
NL0000116150 - Bonos AEGON 0,000 2021-07-15	EUR	235	0,36	215	0,33
XS0291642154 - Bonos AMERICAN INTERNATION 0,302 2021-09-15	EUR	188	0,29	181	0,28
US03512TAC53 - Bonos ANGLOGOLD HOLDINGS PJ 2,562 2022-08-01	USD	178	0,27	0	0,00
US037833AK68 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,200 2023-05-03	USD	586	0,90	575	0,89
XS2082323630 - Bonos ARCELOR 1,000 2023-02-19	EUR	203	0,31	199	0,31
XS1134780557 - Bonos ARYZTA AG 0,000 2022-03-28	EUR	487	0,75	383	0,59
XS2114413565 - Bonos AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	204	0,31	201	0,31
US00206RBN17 - Bonos AT & T CORP 1,312 2022-09-01	USD	952	1,46	934	1,44
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS PLC UNITED 3,375 2024-04-02	EUR	218	0,34	221	0,34
DE000A11QR73 - Bonos BAYER 3,750 2024-07-01	EUR	1.033	1,59	1.046	1,61
XS1788584321 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 0,013 2023-03-09	EUR	1.108	1,70	1.105	1,70
XS1200679667 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY 1,625 2034-12-16	EUR	110	0,17	118	0,18
XS1309436753 - Bonos BHP BILLITON PLC 4,750 2021-04-22	EUR	0	0,00	603	0,93
XS1645651909 - Bonos CAIXABANK 1,500 2022-07-18	EUR	629	0,97	0	0,00
XS1645651909 - Bonos BANKIA SAU 1,500 2022-07-18	EUR	0	0,00	623	0,96
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	538	0,83	538	0,83
US097023DG73 - Bonos BOEING 1,098 2026-02-04	USD	170	0,26	0	0,00
XS1201001572 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	758	1,16	759	1,17
XS1679158094 - Bonos CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	509	0,78	509	0,79
XS1626771791 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-07-06	EUR	636	0,98	595	0,92
XS2348237871 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 1,500 2028-03-08	EUR	100	0,15	0	0,00
XS0989394589 - Bonos CREDIT SUISSE GROU 3,750 2023-12-11	USD	563	0,87	548	0,85
XS2265369657 - Bonos LUFTHANSA AG 3,000 2026-02-28	EUR	101	0,16	100	0,15
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 1,437 2025-03-06	USD	180	0,28	179	0,28
XS1388625425 - Bonos FIAT 3,750 2024-03-29	EUR	442	0,68	445	0,69
US345397YQ02 - Bonos FORD 1,489 2022-08-03	USD	257	0,39	250	0,39
XS1224710399 - Bonos GAS NATURAL INTL 3,375 2024-04-24	EUR	956	1,47	953	1,47
US369604BQ57 - Bonos GENERAL ELECTRIC COM 0,881 2021-09-15	USD	103	0,16	94	0,15
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2022-04-30	EUR	913	1,40	906	1,40
XS2049548444 - Bonos GENERAL MOTORS 0,200 2022-09-02	EUR	0	0,00	100	0,15
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS 1,600 2022-05-01	EUR	1.030	1,58	1.032	1,59
US38141GVX95 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,488 2026-10-28	USD	305	0,47	294	0,45
XS1173867323 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,116 2022-07-26	EUR	465	0,71	466	0,72
XS1322536506 - Bonos INTL CONSOLIDATED GB 0,312 2022-11-17	EUR	193	0,30	0	0,00
XS2288097640 - Bonos INTL BANK RECON & DE 5,000 2026-01-22	BRL	124	0,19	0	0,00
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 2,937 2024-08-15	EUR	221	0,34	0	0,00
US48128BAD38 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 2,312 2022-11-01	USD	171	0,26	0	0,00
USN4297BBC74 - Bonos KPN NV 3,500 2023-03-28	USD	367	0,56	348	0,54
FR0013300381 - Bonos MAISON DU MONDE SA 0,125 2023-12-06	EUR	137	0,21	0	0,00
XS1398336351 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	414	0,64	419	0,65
XS1512827095 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-08-02	EUR	532	0,82	530	0,82
US03938LBB99 - Bonos ARCELOR 1,800 2024-07-16	USD	181	0,28	177	0,27
XS1821883102 - Bonos NETFLIX INC 1,812 2027-05-15	EUR	116	0,18	0	0,00
XS1115498260 - Bonos ORANGE PLC 5,000 2026-10-01	EUR	120	0,18	121	0,19
DE000A2LQ3M9 - Bonos PNE WIND AG 4,000 2022-05-02	EUR	92	0,14	91	0,14
FR0013322146 - Bonos RENAULT SA 0,008 2025-03-12	EUR	501	0,77	487	0,75
FR0013260486 - Bonos RENAULT SA 0,031 2022-03-14	EUR	0	0,00	551	0,85
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,875 2024-05-09	EUR	197	0,30	0	0,00
US852061AS99 - Bonos SPRINT 3,000 2022-11-15	USD	372	0,57	368	0,57
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA ITNL 5,875 2024-03-31	EUR	335	0,51	340	0,52
DE000A14J587 - Bonos THYSSEN KRUPP 2,500 2025-02-25	EUR	305	0,47	300	0,46
XS1935256369 - Bonos TIM SPA 4,000 2024-01-11	EUR	243	0,37	244	0,38
XS1195202822 - Bonos TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	105	0,16	106	0,16
XS1206541366 - Bonos VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	367	0,56	351	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.440	29,88	18.801	29,01
FR0011965177 - Bonos AIR FRANCE 3,875 2021-06-18	EUR	0	0,00	707	1,09
XS1637353001 - Bonos EIB 7,250 2021-06-28	BRL	0	0,00	125	0,19
US478160BS27 - Bonos JOHNSON & JOHNSON 0,825 2021-02-01	USD	0	0,00	246	0,38
XS1568875444 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,500 2021-08-21	EUR	30	0,05	30	0,05
FR0013260486 - Bonos RENAULT SA 0,032 2022-03-14	EUR	552	0,85	0	0,00
XS1207054666 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 3,875 2021-03-25	EUR	0	0,00	600	0,93
XS0944838241 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 2,125 2021-06-18	EUR	0	0,00	201	0,31
USN82008AJ72 - Bonos SIEMENS AG 0,850 2021-09-15	USD	253	0,39	248	0,38
XS1596727609 - Bonos VOLKSWAGEN 1,500 2021-04-12	GBP	0	0,00	246	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		835	1,28	2.403	3,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.527	31,55	21.453	33,11
TOTAL RENTA FIJA		20.527	31,55	21.453	33,11
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO	EUR	459	0,70	361	0,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	799	1,23	763	1,18
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	589	0,91	554	0,85
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	348	0,54	282	0,43
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	525	0,81	718	1,11
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	1.259	1,93	1.140	1,76
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	312	0,48	283	0,44
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	1.218	1,87	1.132	1,75
IE00B4ND3602 - Acciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	726	1,12	603	0,93
US3696041033 - Acciones GENERAL ELECTRIC COMPANY	USD	235	0,36	183	0,28
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	283	0,43	284	0,44
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	351	0,54	368	0,57
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	331	0,51	297	0,46
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	256	0,39	237	0,36
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL RODAMCO	EUR	591	0,91	523	0,81
FR0000127771 - Acciones VIVENDI UNIVERSAL	EUR	274	0,42	255	0,39
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	163	0,25	163	0,25
TOTAL RV COTIZADA		8.718	13,40	8.145	12,57
TOTAL RENTA VARIABLE		8.718	13,40	8.145	12,57
LU1882691253 - Participaciones ADEPA ASSET MANAGEMENT	EUR	651	1,00	598	0,92
LU0942882589 - Participaciones ANDBANK ASSET MANAGEMENT	EUR	413	0,64	390	0,60
IE00BD5CVC03 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	1.300	2,00	1.266	1,95
LU0985831063 - Participaciones LEMANIK ASSAT MANAGEMENT	EUR	1.376	2,12	1.314	2,03
DE0005933956 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	2.345	3,60	2.040	3,15
LU0333811072 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	221	0,34
LU1625225666 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	1.034	1,59	992	1,53
IE00B9M6RS56 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.051	1,61	1.091	1,68
IE00B53L3W79 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.505	2,31	1.300	2,01
IE00B42Z5J44 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	956	1,47	887	1,37
IE00BQT3WG13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.108	1,70	1.005	1,55
LU0530119774 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	571	0,88	562	0,87
FR0010251744 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	289	0,44	262	0,40
LU1881796145 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	649	1,00	634	0,98
FR0013443850 - Participaciones MILLESIMA	EUR	696	1,07	674	1,04
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	894	1,37	883	1,36
LU0772963442 - Participaciones NORDEA	SEK	260	0,40	262	0,40
FR0013300696 - Participaciones ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	166	0,26	162	0,25
LU0280437160 - Participaciones PICTET FIF	EUR	227	0,35	0	0,00
LU0104884605 - Participaciones PICTET FIF	EUR	427	0,66	362	0,56
LU0925601550 - Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	402	0,62	0	0,00
US9220427424 - Participaciones VANGUARD	USD	1.944	2,99	1.686	2,60
US9220428588 - Participaciones VANGUARD VALUE VIPERS	USD	747	1,15	669	1,03
TOTAL IIC		19.008	29,22	17.259	26,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		48.254	74,17	46.857	72,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		58.718	90,25	60.974	94,10

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)

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 0 eur nominales 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 -3952,61 eur, -0,01 % del patrimonio al cierre del semestre.