

CORE ASSETS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2334

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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 Electrónicosac@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	0,03	0,04	0,10	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,24	-0,21	-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	9.151.980,00	9.618.682,00
Nº de accionistas	327,00	331,00
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	61.813	6,7541	6,3672	6,8193
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	0,20	-0,02	0,18	0,59	0,57	1,16	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)

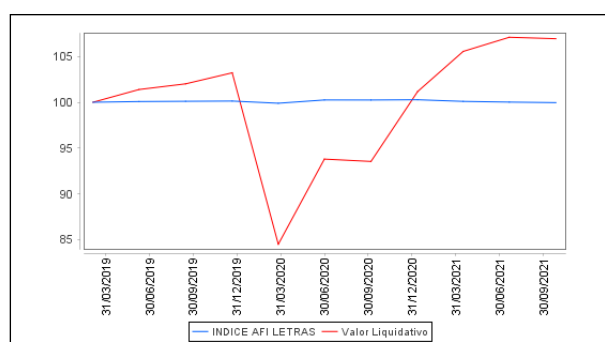
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
5,71	-0,15	1,46	4,34	8,16	-1,99			

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)	0,85	0,29	0,28	0,28	0,29	1,39	2,27	0,68	0,00

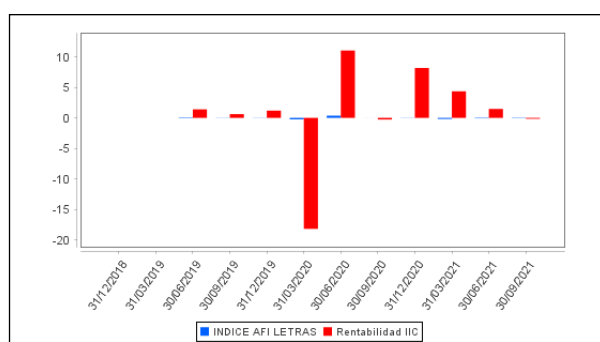
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	58.217	94,18	58.984	90,66
* Cartera interior	10.921	17,67	10.422	16,02
* Cartera exterior	46.958	75,97	48.306	74,25
* Intereses de la cartera de inversión	339	0,55	256	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.201	3,56	5.670	8,72
(+/-) RESTO	1.395	2,26	407	0,63
TOTAL PATRIMONIO	61.813	100,00 %	65.060	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	65.060	66.171	64.799	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,97	-3,16	-10,22	52,91
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,15	1,47	5,62	-647,70
(+) Rendimientos de gestión	0,07	1,90	6,95	-383,94
+ Intereses	0,30	0,28	0,95	4,07
+ Dividendos	0,57	0,36	0,99	55,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,10	0,54	-18,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,70	0,27	1,59	-356,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,24	-0,03	0,18	618,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,94	2,50	-102,13
± Otros resultados	0,08	-0,02	0,20	-584,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,45	-1,35	-163,82
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,35	-1,16	-50,71
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	-7,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-12,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	4,25
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	-0,08	-97,01
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,02	-99,94
+ 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	0,02	0,02	-99,94
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	61.813	65.060	61.813	

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

3. Inversiones financieras

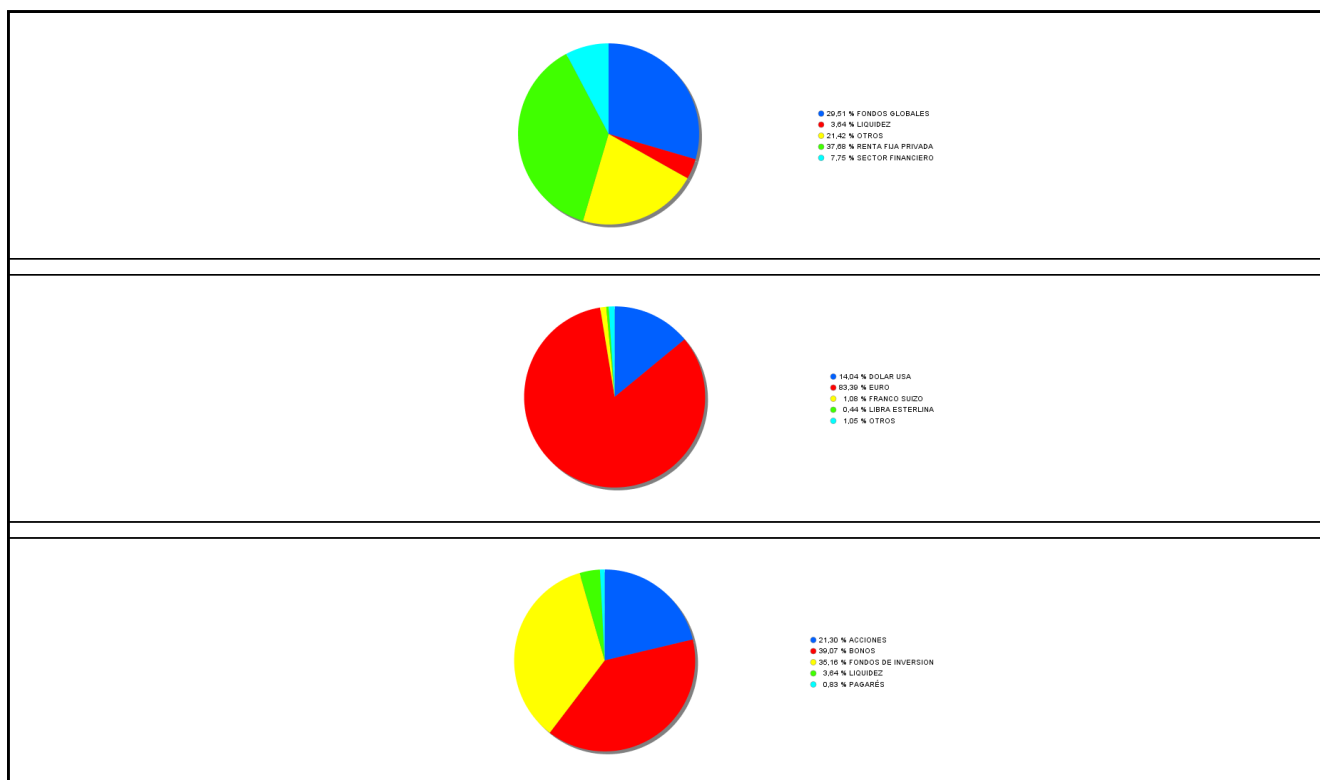
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.557	4,14	2.671	4,11
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	499	0,81	300	0,46
TOTAL RENTA FIJA	3.056	4,94	2.971	4,57
TOTAL RV COTIZADA	4.506	7,29	4.111	6,32
TOTAL RENTA VARIABLE	4.506	7,29	4.111	6,32
TOTAL IIC	3.362	5,44	3.383	5,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.925	17,67	10.464	16,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.749	33,57	20.527	31,55
TOTAL RENTA FIJA	20.749	33,57	20.527	31,55
TOTAL RV COTIZADA	8.381	13,56	8.718	13,40
TOTAL RENTA VARIABLE	8.381	13,56	8.718	13,40
TOTAL IIC	17.916	28,98	19.008	29,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	47.045	76,11	48.254	74,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	57.970	93,78	58.718	90,25

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
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	8.715	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		8715	
TOTAL DERECHOS		8715	
ACC VONOVIA	Emisión Opcion ACC VONOVIA 100	621	Inversión
ACC. UNIBAIL GROUP STAPLED	Emisión Opcion ACC. UNIBAIL GROUP STAPLED 100	336	Inversión
ACC.BASF SE NEW AGOTO 2010	Emisión Opcion ACC.BAS F SE NEW AGOTO 2010 100	598	Inversión
ACC.DANONE NUEVAS SPLIT JUNIO 2007	Emisión Opcion ACC.DAN ONE NUEVAS SPLIT JUNIO 2007	449	Inversión
ACC.E.ON NUEVAS SPLIT AGOSTO 08	Emisión Opcion ACC.E.ON NUEVAS SPLIT AGOSTO 08 100	336	Inversión
ACC.INDITEX SPLIT JULIO 2014	Emisión Opcion ACC.INDI TEX SPLIT JULIO 2014 103	287	Inversión
ACC.PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING	Emisión Opcion ACC.POR SCHE AUTOMOBIL HOLDING 100	608	Inversión
ACC.REPSOL YPF	Emisión Opcion ACC.REP SOL YPF 100	595	Inversión
ACC.SANOFI	Emisión Opcion ACC.SAN OFI 100	619	Inversión
ACCS ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Emisión Opcion ACCS ALIBABA GROUP HOLDING LTD 100	643	Inversión
ACCS FEDEX CORP	Emisión Opcion ACCS FEDEX CORP 100	601	Inversión
ACCS TELADOC HEALTH INC	Emisión Opcion ACCS TELADOC HEALTH INC 100	584	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	8.295	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	1.950	Cobertura
Total subyacente renta variable		16523	
EURO- DOLAR	Venta Futuro EURO-DOLAR 125000	2.888	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2888	
BERKSHIRE HATHAWY 1.625% 16/03/35	Venta Plazo BERKSHIRE HATHAWY 1.625% 16/03/35 1000	109	Inversión
GRIFOLS ESCROW 3.875% CALL 15/10/2024	Compra Plazo GRIFOLS ESCROW 3.875% CALL 15/10/2024	507	Inversión
GRIFOLS SA 3.20% 01/05/2025 CALL(05/2025	Venta Plazo GRIFOLS SA 3.20% 01/05/2025 CALL(05/20	521	Inversión
Total otros subyacentes		1137	
TOTAL OBLIGACIONES		20548	

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

	SI	NO
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 1.586.957,63 euros, suponiendo un 0,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 476,09 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 tiras 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 tiras 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 34,8% a cierre de septiembre frente el 33% a cierre de junio. Durante el periodo junio-septiembre, el nivel medio de exposición ha estado cercano al 30%, alcanzando un máximo del 35% a finales de septiembre con el vencimiento trimestral de opciones y futuros y las compras realizadas ante las caídas de los mercados.

Ante la disminución del patrimonio de la sicav, la actividad se ha centrado en realizar desinversiones. Se ha vendido parcialmente la posición en la posición de acciones de E.ON, el bono flotante de BBVA FRN 2023 y la posición de la ETF de China debido a la volatilidad generada en los mercados respecto a la situación financiera de la inmobiliaria Evergrande. También se ha vendido la totalidad de la posición en Acciona Energía, los fondos de M&G Optimal Income y Oddo BHF 2025.

Para los próximos meses, la política de inversión prevista es subir la inversión en renta variable hasta la horquilla 35-45% 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 61.813.378,56 EUR, lo que supone una disminución de -3.247.051,33 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 327, lo que supone una ligera reducción de 4 accionistas respecto al periodo anterior.

Los movimientos a la baja en el mercado de renta variable especialmente en septiembre hacen retroceder la rentabilidad de la sicav un -0,15% durante el tercer trimestre, situando la rentabilidad en 2021 en un +5,71%. Ni la composición diversificada entre valores de renta variable ligados al ciclo y con un sesgo tecnológico, ni las inversiones en renta fija han conseguido mitigar las caídas durante los últimos tres meses.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el año han sido de un 1,35% sobre el patrimonio, incluyendo una comisión variable sobre resultados positivos de un 0,57%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,08%.

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 tercer trimestre del año ha continuado la gestión activa de la cartera. La exposición a renta variable comenzó el trimestre en el 33% del patrimonio. A comienzos del periodo se redujo la exposición hasta niveles cercanos al 26%, para ir aumentando paulatinamente durante el mes de septiembre debido a las oportunidades que ha dado el mercado, llegando hasta niveles del 35% a cierre de trimestre. El principal movimiento comprador en renta variable ha sido la incorporación de Iberdrola como una de las principales posiciones aprovechando sus caídas en bolsa.

A cierre de trimestre las principales posiciones en renta variable directa son DANONE (2,03% del patrimonio), E.ON (1,62%), ALLIANZ (1,2%) y SANTANDER (1,15%) y REPSOL (1,1%).

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 Verisure Holdings 3.875% 2026, Verizon 1,45% 2026, Proter & Gamble 1% 2026, Pagare MasMovil 2021 y Pagare Urbaser 2022. La gran mayoría de ellos de calidad crediticia intermedia, los denominados "fallen angels", emisiones entre el high yield y el investment grade 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 (3,76%) seguido de ETF ISHARES VANGUARD WORLD STOCK (3,17%), CARTESIO X (3,11%), ETF CORE EUROSTOXX 50 (2,43%) y FIDENTIIS GLOBAL STRATEGIES (2,21%), siendo la inversión total en Instituciones de Inversión Colectiva de un 30%.

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 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, Emergentes, Inditex, Basf, Repsol, Porsche, Fedex, Sanofi, Teladoc, Danone o Vonovia. 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 +122.094,13 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 4,85% 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 tercer semestre la cartera tenía una exposición a renta variable del 35%. La exposición a renta variable en el trimestre ha ido aumentando de forma progresiva a medida que las bolsas han ido dando oportunidades. El peso de la renta fija en cartera se mantiene en niveles del 44%. La volatilidad de la sicav ha bajado significativamente, gracias a la gestión de las coberturas sobre el Eurostoxx 50.

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 35-45%. 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	54	0,09	55	0,08
ES00000127C8 - Bonos REINO DE ESPAÑA 1,000 2030-11-30	EUR	193	0,31	204	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		247	0,40	258	0,40
ES0813211010 - Bonos BBVA 1,500 2024-03-29	EUR	1.093	1,77	1.097	1,69
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 2,475 2023-12-15	EUR	195	0,32	197	0,30
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA 2,750 2025-07-23	EUR	606	0,98	597	0,92
ES0268675032 - Bonos LIBERBANK, S.A 6,875 2022-03-14	EUR	416	0,67	421	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.310	3,74	2.312	3,55
ES0205037007 - Bonos ESTACIONANMIENTOS Y 6,875 2021-07-23	EUR	0	0,00	101	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	101	0,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.557	4,14	2.671	4,11
ES0584696340 - Pagarés MAMOVIL BROADBAND S 0,230 2021-09-17	EUR	0	0,00	200	0,31
ES0584696415 - Pagarés MAMOVIL BROADBAND S 0,250 2022-03-17	EUR	200	0,32	0	0,00
ES0584696381 - Pagarés MAMOVIL BROADBAND S 0,000 2021-12-17	EUR	100	0,16	0	0,00
ES0505438228 - Pagarés URBASER 0,000 2022-01-20	EUR	100	0,16	0	0,00
ES0505438186 - Pagarés URBASER 0,550 2021-11-22	EUR	100	0,16	100	0,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		499	0,81	300	0,46
TOTAL RENTA FIJA		3.056	4,94	2.971	4,57
ES0105563003 - Acciones ACCIONA S.A.	EUR	0	0,00	88	0,13
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	277	0,45	255	0,39
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	710	1,15	729	1,12
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	553	0,89	736	1,13
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	564	0,91	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	388	0,63	363	0,56
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	663	1,07	653	1,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	678	1,10	634	0,97
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	672	1,09	654	1,01
TOTAL RV COTIZADA		4.506	7,29	4.111	6,32
TOTAL RENTA VARIABLE		4.506	7,29	4.111	6,32
ES0140074008 - Participaciones ABACO CAPITAL SGIIC S.A	EUR	472	0,76	476	0,73
ES0116567035 - Participaciones CARTESIO INVERSIONES SGIIC SA	EUR	1.922	3,11	1.913	2,94
ES0119251009 - Participaciones 360 CORA SGIIC	EUR	553	0,89	574	0,88
ES0173321011 - Participaciones RENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	416	0,67	419	0,64
TOTAL IIC		3.362	5,44	3.383	5,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.925	17,67	10.464	16,08
NO0010646813 - Bonos NORUEGA GOVERNMENT 2,000 2023-05-24	NOK	252	0,41	251	0,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		252	0,41	251	0,39
XS1978209002 - Bonos ABENGOA INTERNACIONAL 0,000 2024-04-26	EUR	-11	-0,02	-9	-0,01
XS1978210273 - Bonos ABENGOA INTERNACIONAL 0,000 2024-04-26	EUR	-9	-0,02	-8	-0,01
XS2256949749 - Bonos ABERTIS 3,248 2025-11-24	EUR	206	0,33	208	0,32
NL0000116150 - Bonos AEGON 0,000 2021-10-15	EUR	243	0,39	235	0,36
XS0291642154 - Bonos AMERICAN INTERNATIONAL 0,299 2021-12-15	EUR	193	0,31	188	0,29
US03512TAC53 - Bonos ANGLOGOLD HOLDINGS P 2,562 2022-08-01	USD	0	0,00	178	0,27
US037833AK68 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,200 2023-05-03	USD	597	0,97	586	0,90
XS2082323630 - Bonos ARCELOR 1,000 2023-02-19	EUR	201	0,32	203	0,31
XS1134780557 - Bonos ARYZTA AG 0,000 2022-03-28	EUR	510	0,83	487	0,75
XS2114413565 - Bonos AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	202	0,33	204	0,31
US00206RBN17 - Bonos AT & T CORP 1,312 2022-09-01	USD	969	1,57	952	1,46
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS PLC UNITED 3,375 2024-04-02	EUR	217	0,35	218	0,34
DE000A11QR73 - Bonos BAYER 3,750 2024-07-01	EUR	1.026	1,66	1.033	1,59
XS1788584321 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 0,014 2023-03-09	EUR	1.007	1,63	1.108	1,70
XS1200679667 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY 1,625 2034-12-16	EUR	109	0,18	110	0,17
XS1645651909 - Bonos CAIXABANK 1,500 2022-07-18	EUR	623	1,01	629	0,97
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	538	0,87	538	0,83
US097023DG73 - Bonos BOEING 1,098 2023-02-04	USD	174	0,28	170	0,26
XS1201001572 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	756	1,22	758	1,16
XS1679158094 - Bonos CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	507	0,82	509	0,78
XS1626771791 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-07-06	EUR	631	1,02	636	0,98
XS2348237871 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 1,500 2028-03-08	EUR	100	0,16	100	0,15
XS0989394589 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 3,750 2023-12-11	USD	570	0,92	563	0,87
XS2265369657 - Bonos LUFTHANSA AG 3,000 2026-02-28	EUR	103	0,17	101	0,16
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 1,437 2025-03-06	USD	184	0,30	180	0,28
XS1388625425 - Bonos FIAT 3,750 2024-03-29	EUR	441	0,71	442	0,68
US345397YQ02 - Bonos FORD 1,489 2022-08-03	USD	0	0,00	257	0,39
XS1224710399 - Bonos GAS NATURAL INTL 3,375 2024-04-24	EUR	952	1,54	956	1,47
US369604BQ57 - Bonos GENERAL ELECTRIC COM 0,871 2021-12-15	USD	106	0,17	103	0,16
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2022-04-30	EUR	908	1,47	913	1,40
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS 1,600 2022-05-01	EUR	1.026	1,66	1.030	1,58
US38141GVX95 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,480 2026-10-28	USD	312	0,50	305	0,47
XS1173867323 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,116 2022-07-26	EUR	0	0,00	465	0,71
XS1322536506 - Bonos INTL CONSOLIDATED GB 0,312 2022-11-17	EUR	195	0,32	193	0,30
XS2288097640 - Bonos INTL BANK RECON & DE 5,000 2026-01-22	BRL	108	0,17	124	0,19
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 2,937 2024-08-15	EUR	216	0,35	221	0,34
US48128BAD38 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 2,312 2022-11-01	USD	174	0,28	171	0,26
USN4297BBC74 - Bonos KPN NV 3,500 2023-03-28	USD	371	0,60	367	0,56
FR0013300381 - Bonos MAISON DU MONDE SA 0,125 2023-12-06	EUR	148	0,24	137	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1398336351 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	413	0,67	414	0,64
XS1512827095 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-08-02	EUR	531	0,86	532	0,82
US03938LBB99 - Bonos ARCELOR 1,800 2024-07-16	USD	184	0,30	181	0,28
XS1821883102 - Bonos NETFLIX INC 1,812 2027-05-15	EUR	117	0,19	116	0,18
XS1115498260 - Bonos ORANGE PLC 5,000 2026-10-01	EUR	119	0,19	120	0,18
US742718FP97 - Bonos PROCTER & GAMBLE CO 0,500 2026-04-23	USD	173	0,28	0	0,00
DE000A2LQ3M9 - Bonos PNE WIND AG 4,000 2022-05-02	EUR	92	0,15	92	0,14
FR0013322146 - Bonos RENAULT SA 0,009 2025-03-12	EUR	501	0,81	501	0,77
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,875 2024-02-09	EUR	199	0,32	197	0,30
US852061AS99 - Bonos SPRINT 3,000 2022-11-15	USD	377	0,61	372	0,57
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA ITNL 5,875 2024-03-31	EUR	334	0,54	335	0,51
DE000A14J587 - Bonos THYSSEN KRUPP 2,500 2025-02-25	EUR	309	0,50	305	0,47
XS1935256369 - Bonos TIM SPA 4,000 2024-01-11	EUR	241	0,39	243	0,37
XS1195202822 - Bonos TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	105	0,17	105	0,16
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING 1,937 2022-07-15	EUR	206	0,33	0	0,00
US92343VGG32 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 0,725 2026-03-20	USD	174	0,28	0	0,00
XS1206541366 - Bonos VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	365	0,59	367	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.039	30,80	19.440	29,88
US03512TAC53 - Bonos ANGLOGOLD HOLDINGS P 2,562 2022-08-01	USD	179	0,29	0	0,00
US345397YQ02 - Bonos FORD 1,489 2022-08-03	USD	262	0,42	0	0,00
XS1173867323 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,115 2022-07-26	EUR	464	0,75	0	0,00
XS1568875444 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,500 2021-08-21	EUR	0	0,00	30	0,05
FR0013260486 - Bonos RENAULT SA 0,031 2022-03-14	EUR	551	0,89	552	0,85
USN82008AJ72 - Bonos SIEMENS AG 0,850 2021-09-15	USD	0	0,00	253	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.457	2,36	835	1,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.749	33,57	20.527	31,55
TOTAL RENTA FIJA		20.749	33,57	20.527	31,55
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO	EUR	560	0,91	459	0,70
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	740	1,20	799	1,23
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	541	0,87	589	0,91
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	323	0,52	348	0,54
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	494	0,80	525	0,81
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	1.252	2,03	1.259	1,93
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	307	0,50	312	0,48
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	1.003	1,62	1.218	1,87
IE00B4ND3602 - Acciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	741	1,20	726	1,12
US3696041033 - Acciones GENERAL ELECTRIC COMPANY	USD	0	0,00	235	0,36
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC COMPANY	USD	230	0,37	0	0,00
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	261	0,42	283	0,43
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	318	0,51	351	0,54
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	329	0,53	331	0,51
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	277	0,45	256	0,39
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL RODAMCO	EUR	515	0,83	591	0,91
NL0015000IY2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	223	0,36	0	0,00
FR0000127771 - Acciones VIVENDI UNIVERSAL	EUR	105	0,17	274	0,42
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	161	0,26	163	0,25
TOTAL RV COTIZADA		8.381	13,56	8.718	13,40
TOTAL RENTA VARIABLE		8.381	13,56	8.718	13,40
LU1882691253 - Participaciones ADEPA ASSET MANAGEMENT	EUR	665	1,08	651	1,00
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	700	1,13	0	0,00
LU0942882589 - Participaciones ANDBANK ASSET MANAGEMENT	EUR	420	0,68	413	0,64
IE00BD5CVC03 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	1.312	2,12	1.300	2,00
LU0985831063 - Participaciones LEMANIK ASSAT MANAGEMENT	EUR	1.367	2,21	1.376	2,12
DE0005933956 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	2.326	3,76	2.345	3,60
LU1625225666 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	1.041	1,68	1.034	1,59
IE00B9M6RS56 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.028	1,66	1.051	1,61
IE00B53L3W79 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.501	2,43	1.505	2,31
IE00B42Z5J44 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.003	1,62	956	1,47
IE00BQT3WG13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	813	1,32	1.108	1,70
LU0530119774 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	569	0,92	571	0,88
FR0010251744 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	284	0,46	289	0,44
LU1881796145 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	649	1,00
FR0013443850 - Participaciones MILLESIMA	EUR	702	1,14	696	1,07
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	896	1,45	894	1,37
LU0772963442 - Participaciones NORDEA	SEK	260	0,42	260	0,40
FR0013300696 - Participaciones ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	166	0,26
LU0280437160 - Participaciones PICTET FIF	EUR	222	0,36	227	0,35
LU0104884605 - Participaciones PICTET FIF	EUR	452	0,73	427	0,66
LU0925601550 - Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	397	0,64	402	0,62
US9220427424 - Participaciones VANGUARD	USD	1.957	3,17	1.944	2,99
US9220428588 - Participaciones VANGUARD VALUE VIPERS	USD	0	0,00	747	1,15
TOTAL IIC		17.916	28,98	19.008	29,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		47.045	76,11	48.254	74,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		57.970	93,78	58.718	90,25

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)

--