

DATOS FUNDAMENTALES

Plan: 360 CorA Renta Fija, P.P.
 Fondo: Ahorro pensión cierto uno, F.P.
 Modalidad: Individual de Aportación Definida
 Categoría: Renta Fija Largo Plazo
 Promotor: Caser Pensiones E.G.F.P., S.A.
 Gestora: G0219 Caser Pensiones E.G.F.P., S.A.
 Depositaria: D0015 Cecabank
 N° Registro D.G.S. Plan: N7082
 CIF Fondo: V86516929
 N° Registro D.G.S. Fondo: F1818
 Contacto: Plaza de la Independencia 6
 28001 Madrid
 917 815 750

PERFIL DE RIESGO Y ALERTAS

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

El valor de los derechos de movilización de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo y puede provocar pérdidas relevantes.

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

El fondo tiene como objetivo de inversión la obtención de la **máxima rentabilidad a largo plazo sujeto a restricciones en su nivel de riesgo**, primando en su concepción minimizar el riesgo de inversión mediante la selección de activos de Renta Fija.

Se define por su vocación como **Fondo de Renta Fija a Largo Plazo** según la clasificación de la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones (Inverco).

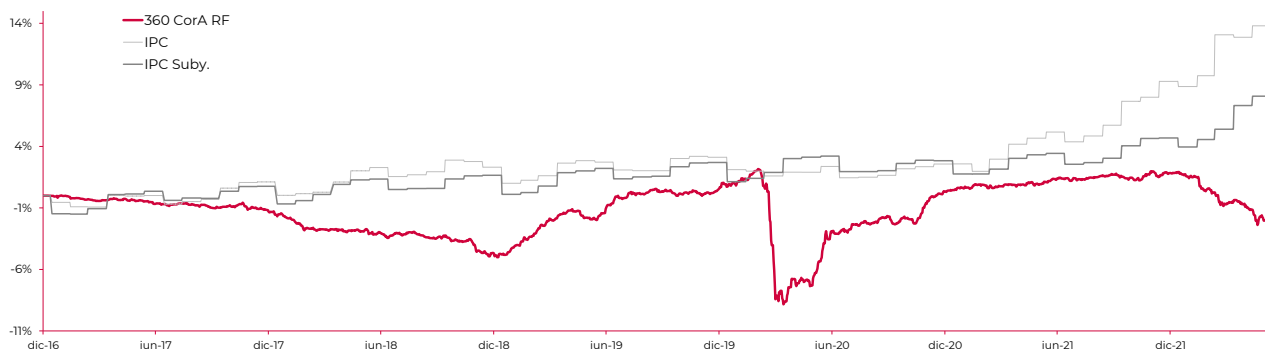
DATOS GENERALES DEL FONDO

Fecha de inicio:	19/12/2016
Divisa:	EUR
Patrimonio:	951.468,43 €
Inversión mínima (€):	50,00 €
Plazo de inversión:	Recomendación de más de 2 años
Comisiones:	
Gestión:	0,80%
Éxito:	0% sobre resultado positivo
Depositaria:	0,10%

ASPECTOS CLAVE DE LA GESTIÓN DEL FONDO

- El fondo podrá tener entre 0% y 100% de la cartera en títulos de Renta Fija.
- La duración de la cartera esta limitada a 5.
- No podrá contar con más de un 10% de la cartera en Inversiones Alternativas.
- No podrá superarse el 50% de títulos de Renta Fija con calificación crediticia inferior a BBB-.
- Tiene previsto operar con instrumentos de derivados para la cobertura de riesgo.

VALORES LIQUIDATIVOS Y RENTABILIDADES



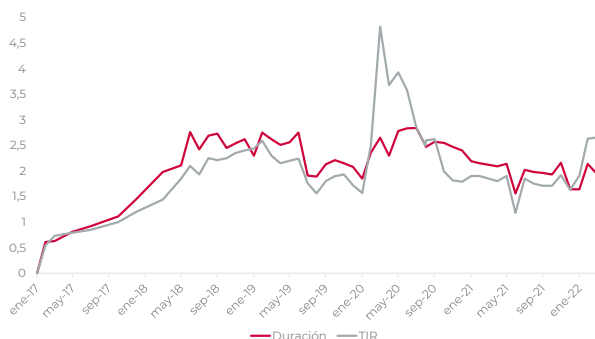
VALORES LIQUIDATIVOS Y RENTABILIDADES

	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22	YTD
Valor Liquidativo	10,148	10,023	9,948	9,885	9,826								9,826
% var. 360 CorA RF PP	-0,44%	-1,23%	-0,74%	-0,64%	-0,59%								-3,59%
% var. IPC	-0,38%	0,81%	3,03%	-0,18%	0,83%								4,13%
% var. IPC Subyacente	-0,69%	0,58%	0,80%	1,83%	0,70%								3,25%

DATOS CARTERA

	dic-21	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22
Duración Media	1,64	1,64	2,14	1,94	2,25	2,17
TIR (%)	1,63	1,91	2,63	2,66	3,52	3,70
Rating	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-
Volatilidad	2,13%	2,12%	2,13%	2,13%	2,12%	2,14%

Rating	Peso	Rating	Peso
AAA	14,7%	BB+	2,1%
AA+	4,1%	BB	12,6%
A+	0,0%	BB-	14,0%
A-	8,5%	B+	15,2%
BBB+	7,5%	B	0,0%
BBB	6,4%	CCC	0,0%
BBB-	8,8%	Nr	8,4%
I. Grade	50,0%	HY/NR	52,4%



"360 CorA SGIIC, S.A. está registrada con el número 276 en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Este documento no pretende ser una oferta o solicitud de adquisición o venta de instrumento financiero alguno. Se estima que la información contenida en el documento es fiable, pero no garantizamos que sea exacta o completa. Las rentabilidades pasadas no son garantía de resultados comparables en el futuro. Las inversiones expuestas pueden sufrir fluctuaciones en el precio o valor. Los inversores pueden recuperar cantidades inferiores a las invertidas. Las variaciones en los tipos de cambio pueden tener efecto adverso en el valor de las inversiones. El presente informe no podrá ser utilizado, reproducido, distribuido ni publicado por ningún receptor del mismo, salvo que medie el consentimiento expreso de 360 CorA SGIIC, S.A."

COMENTARIO EVOLUCIÓN MERCADO

Finalizamos un mes de mayo con mucho movimiento en los principales activos de riesgo a nivel global. El endurecimiento del mensaje por parte de la Reserva Federal en Estados Unidos, provocado por una inflación más persistente, así como el miedo a que podamos asistir a una ralentización de la economía mayor de lo esperado, produjo un fuerte incremento de la volatilidad. Esto provocó caídas relevantes en la primera parte del mes, aunque posteriormente las bolsas experimentaron un fuerte rebote que dejó el saldo en el mes ligeramente en negativo.

El índice mundial termina el mes de mayo con una caída del 0,47%, -1,48% en euros, tras haber llegado a ver caídas superiores al 5% durante el mes. En Estados Unidos, los principales índices cerraron con ligerísimas subidas en moneda local, salvo el Nasdaq que registra una caída del 2,05%. Por el lado europeo, lidera el Ibex 35 subiendo un 3,1%, mientras que el Eurostoxx 50 cierra con un pequeño retroceso del -0,36%. Japón continúa con una tendencia distinta a los países occidentales y termina el mes creciendo un 0,86%, mientras que los países emergentes mitigan las pérdidas al -0,47%, ambos en moneda local.

Desde un punto de vista de estilos, se mantiene la dispersión de los últimos meses, donde las acciones value acaban en positivo, mientras que las de crecimiento se comportan peor y acaban con rentabilidades negativas en el mes. Sectorialmente, sobresale la energía subiendo un 12,35% en el mes, seguido del financiero, telecomunicaciones y utilities con rentabilidades cercanas al 2%. En el lado opuesto, nos encontramos los sectores más ligados al consumo, con caídas superiores al 4% en el mes, consecuencia de los malos resultados empresariales de empresas como Walmart o Target. La tecnología por su parte se deja un 1,79%.

En renta fija, el mes termina con un comportamiento mixto según la zona geográfica que miremos. El bono de gobierno americano a 10 años rompe su dinámica bajista y se aprecia durante el mes, al relajarse la TIR hasta niveles del 2,84%. Esto hace que los activos con mayor sensibilidad a movimientos en los tipos americanos tengan un buen comportamiento durante el mes. En Europa, el tipo de referencia alemán a 10 años sube en TIR hasta el 1,12%, lo que unido a una ampliación en los diferenciales de crédito, provoca caídas generalizadas tanto en deuda soberana como en deuda corporativa.

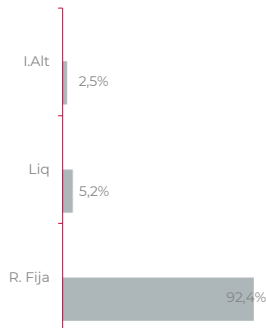
En el resto de los activos, volvemos a ver tensiones en el precio del petróleo, que sube un 15% y sitúa al barril de Brent en los 123 dólares. El oro, por su parte, retrocede por segundo mes consecutivo y borra casi por completo la rentabilidad positiva en el año. El euro se aprecia un 1,4% frente al dólar después de varios meses a la baja y se sitúa en 1,073.

En términos de política monetaria, la FED sube 50 puntos básicos los tipos hasta el nivel 0,75-1%, tal y como se esperaba. Los bancos centrales siguen fijando su discurso en el control de la inflación, aunque con un ojo puesto en la evolución de la actividad económica y en la salud de la economía. El BCE también endurece su mensaje y anuncia subidas de tipos durante el año, lo que haría que el tipo de depósito dejara de situarse en terreno negativo.

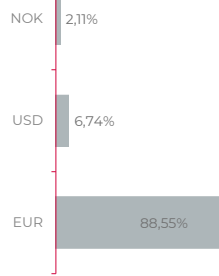
La inflación estadounidense se reduce ligeramente desde el 8,5% al 8,3%, mostrando algunos signos de pequeña relajación. Por el lado europeo, las lecturas de inflación continúan al alza tras fuertes subidas del precio de la energía y alimentos.

DISTRIBUCIÓN CARTERA

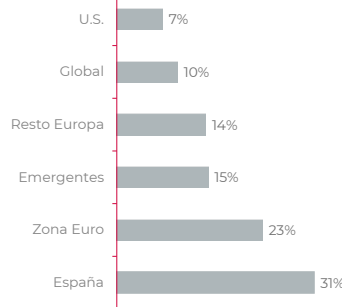
Distribución Activos



Distribución Divisas



Distribución Geografica



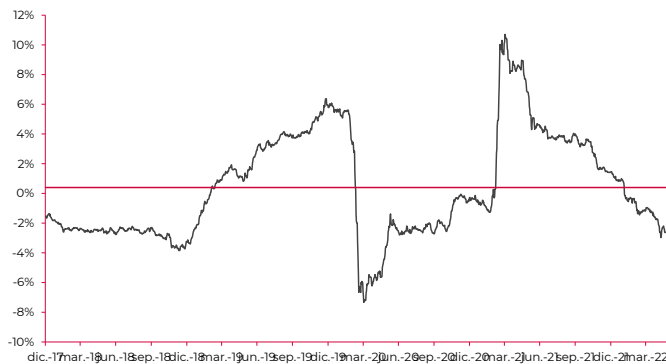
Principales Posiciones

IAG 0,625% 2022	10,50%
Jaguar Land Rover 2024	10,03%
Ibercaja 2,75% Jul-2030	9,84%
Volkswagen 1,625% 2025	5,23%
Mirabaud EM Bond 2024	5,16%
Audasa 3,15% 2028	4,95%
Bayer 3,75% 2074	4,85%
ETF Emerging Markets Bond	4,72%
ETF Euro Corp	4,70%
ETF Euro Corp 1-5yr	4,10%
Groupama Axiom Leg 21	3,75%
Maison du Monde 0,12% 2023	3,49%
JP Morgan Perp Call 2024	2,60%
General Motors 3,5% 2024	2,47%
ETF Gold Physical	2,45%

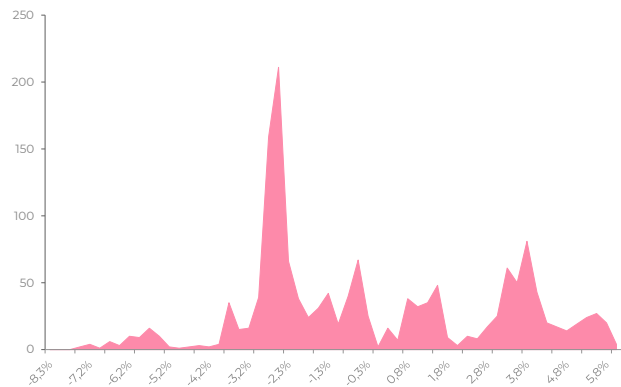
RENTABILIDADES HISTÓRICAS

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	AÑO	+	-
2017	-0,10%	-0,21%	-0,05%	0,11%	-0,23%	-0,20%	0,04%	-0,12%	-0,22%	0,24%	-0,34%	-0,47%	-1,56%	3	9
2018	-0,58%	-0,52%	-0,08%	-0,10%	-0,26%	-0,36%	0,43%	-0,39%	0,14%	-0,49%	-0,96%	-0,14%	-3,27%	2	10
2019	0,97%	1,12%	0,96%	0,59%	-0,64%	1,30%	0,76%	0,32%	-0,09%	-0,14%	0,03%	0,47%	5,79%	9	3
2020	0,60%	-0,53%	-9,20%	1,97%	1,44%	2,41%	0,63%	0,23%	-0,07%	0,02%	2,19%	0,59%	-0,27%	9	3
2021	0,17%	-0,01%	0,24%	0,16%	0,08%	0,27%	-0,04%	0,26%	0,03%	-0,37%	0,26%	0,42%	1,47%	9	3
2022	-0,44%	-1,23%	-0,74%	-0,64%	-0,59%								-3,59%	0	5

Rentabilidad continua 12 meses



Distribución de frecuencias rentabilidad 12 meses



"360 CorA SGIIC, S.A. está registrada con el número 276 en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Este documento no pretende ser una oferta o solicitud de adquisición o venta de instrumento financiero alguno. Se estima que la información contenida en el documento es fiable, pero no garantizamos que sea exacta o completa. Las rentabilidades pasadas no son garantía de resultados comparables en el futuro. Las inversiones expuestas pueden sufrir fluctuaciones en el precio o valor. Los inversores pueden recuperar cantidades inferiores a las invertidas. Las variaciones en los tipos de cambio pueden tener efecto adverso en el valor de las inversiones. El presente informe no podrá ser utilizado, reproducido, distribuido ni publicado por ningún receptor del mismo, salvo que medie el consentimiento expreso de 360 CorA SGIIC, S.A."