

**DATOS FUNDAMENTALES**

Plan: 360 CorA Renta Variable, P.P.  
Fondo: AhorroPensión ciento tres, F.P.  
Modalidad: Individual de Aportación Definida  
Categoría: Renta Variable  
Promotor: Caser Pensiones E.G.F.P., S.A.  
Gestora: G0219 Caser Pensiones E.G.F.P., S.A.  
Depositaria: D0015 Cecabank  
Nº Registro D.G.S. Plan: N5180  
CIF Fondo: V87675057  
Nº Registro D.G.S. Fondo: F2064  
Contacto: Plaza de la Independencia 6  
28001 Madrid  
917 815 750

**PERFIL DE RIESGO Y ALTERAS**

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.

**ASPECTOS CLAVE DE LA GESTIÓN DEL FONDO**

El fondo tiene como objetivo de inversión la obtención de la **máxima rentabilidad a largo plazo**, a través de la inversión en activos de Renta Variable.

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

**DATOS GENERALES DEL FONDO**

Fecha de inicio:	22/12/2016
Divisa:	EUR
Patrimonio:	1.797.960,03 €
Inversión mínima (€)	50,00 €
Plazo de inversión:	Recomendación de más de 5 años
Comisiones:	
Gestión:	1,00%
Éxito:	9% sobre resultado positivo (High Water Mark)
Depositaria:	0,10%

**ASPECTOS CLAVE DE LA GESTIÓN DEL FONDO**

El fondo podrá mantener entre un 75%-100% en activos de Renta Variable.

Podrá invertir hasta un 25% en activos de Renta Fija.

No podrá contar con más de un 10% de la cartera en Inversiones Alternativas.

No podrá superarse el 50% de la cartera de Renta Fija en Bonos con Rating Inferior a BBB-.

Tiene previsto operar con instrumentos de derivados para la cobertura de riesgo.

**VALORES LIQUIDATIVOS Y RENTABILIDADES**

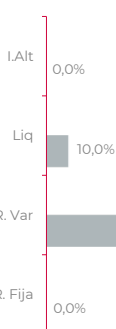


**VALORES LIQUIDATIVOS Y RENTABILIDADES**

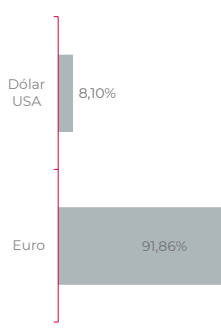
	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22	YTD
Valor Liquidativo	11,789	11,420	11,442	11,212	11,205								11,205
% var. 360 CorA RV PP	-2,60%	-3,13%	0,19%	-2,01%	-0,05%								-7,42%
% var. Eurostoxx 50	-2,88%	-6,00%	-0,55%	-2,55%	-0,39%								-11,85%
% var. Ibex 35	-1,16%	-1,55%	-0,40%	1,65%	3,10%								1,58%

**DISTRIBUCIÓN CARTERA**

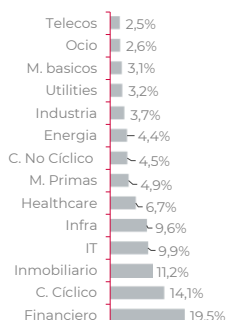
**Distribución Activos**



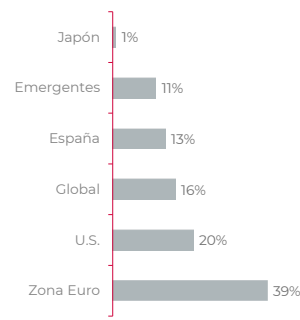
**Distribución Divisas**



**Distribución Sectorial RV Directa**



**Distribución Geografica RV**



"360 CorA SGIC, S.A. está registrada con el número 276 en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Desde junio de 2021, 360CorA forma parte del grupo Abante Asesores S.A., tras el acuerdo alcanzado entre ambas entidades en enero de este mismo año. 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 SGIC, S.A."

**COMENTARIO EVOLUCIÓN CARTERA**

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 3,11%, 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 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.

**¿Qué hemos hecho en mayo?**

**El nivel de renta variable se reduce al 90%:** Mantenemos el nivel de inversión cercano al 90%, realizando operaciones de venta en disjuntos valores debido a su buen comportamiento durante el mes. Las ventas parciales ha sido Danone o exposición a Ibex 35. Aumentamos la posición en Microsoft e incorporamos a la cartera valores como Stellantis, Deutsche Post o ETF Russell 2000. Vendemos Renault en su totalidad.

**PRINCIPALES POSICIONES**

Nombre	Peso
ETF Eurostoxx 50	13,6%
ETF Core S&P 500	10,4%
ETF Core MSCI World	7,1%
Seilern World Growth	5,5%
ETF MSCI Emerging Mkts	4,4%
Fil Dynamic Europe Growth	4,0%
Acc. Gestamp	3,3%
ETF MSCI China	3,0%
JP Morgan Emerging Mkts	2,6%
Acc. Vinci	2,2%
Acc. Coriceira Amorim	1,9%
Acc. Danone	1,8%
Acc. Total	1,8%
ETF S&P Healthcare	1,7%
Acc. Merlin Properties	1,7%
Acc. ACS	1,6%
Acc. Microsoft	1,6%
Acc. Boeing	1,5%
Acc. Apple	1,4%
Acc. Santander	1,4%
Acc. ABN Amro	1,4%
Acc. Iberdrola	1,3%
Acc. Allianz	1,2%
Acc. Unibail Rodamco	1,1%
ETF Eurostoxx Banks	1,1%

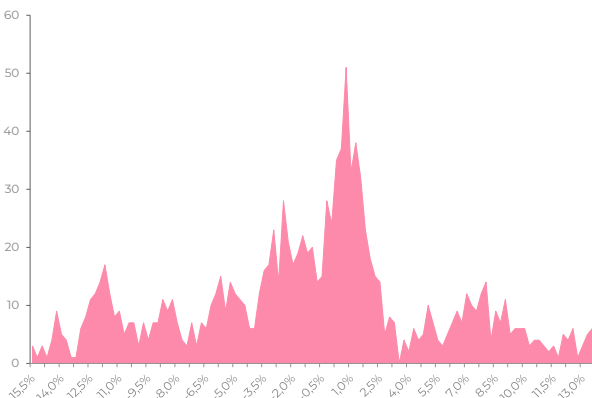
**RENTABILIDADES HISTÓRICAS**

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	AÑO	+	-
2017	-0,91%	0,52%	2,79%	1,19%	1,03%	-2,33%	-0,07%	-0,34%	2,30%	1,69%	-0,94%	-0,40%	<b>4,48%</b>	6	6
2018	1,53%	-2,94%	-1,79%	3,87%	-1,51%	-0,22%	2,43%	-2,47%	-0,23%	-3,99%	0,30%	-4,78%	<b>-9,72%</b>	4	8
2019	5,31%	1,95%	0,92%	3,14%	-3,64%	3,28%	-0,51%	-2,28%	2,45%	0,69%	1,99%	0,98%	<b>14,87%</b>	9	3
2020	-2,64%	-7,21%	-19,49%	8,08%	3,28%	3,09%	-1,68%	3,79%	-1,51%	-4,31%	16,47%	2,29%	<b>-4,11%</b>	6	6
2021	-0,55%	4,34%	3,88%	1,04%	1,46%	1,11%	-0,42%	1,91%	-2,17%	3,69%	-2,72%	4,14%	<b>16,53%</b>	8	4
2022	-2,60%	-3,13%	0,19%	-2,01%	-0,05%								<b>-7,42%</b>	1	4

**Rentabilidad continua 12 meses**



**Distribución de frecuencias rentabilidad 12 meses**



**VOLATILIDADES HISTÓRICAS**

**Volatilidad 20 sesiones bursátiles**



"360 CorA SGIIC, S.A. está registrada con el número 276 en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Desde junio de 2021, 360<sup>o</sup>CorA forma parte del grupo Abante Asesores S.A., tras el acuerdo alcanzado entre ambas entidades en enero de este mismo año. 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."