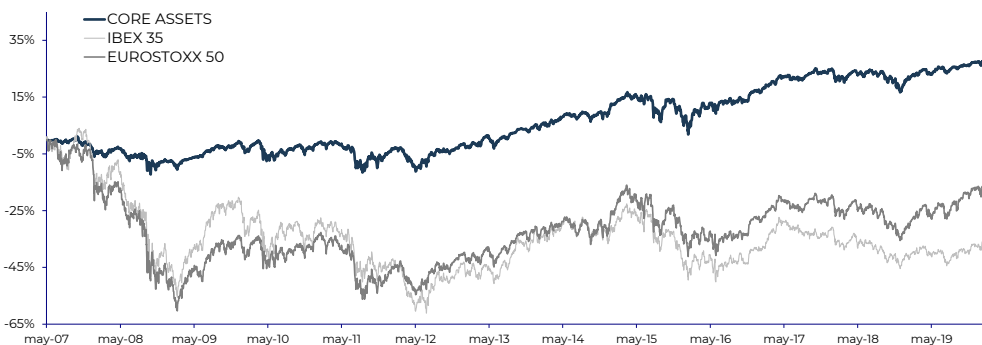


DATOS FUNDAMENTALES

ISIN: ES0167593034
NIF: A-83069955
Nº de Registro: 2109
Patrimonio: 70.623.362 €
Gestora: UBS Gestión SGIIC
Depositario: UBS Europe SE
Auditor: PWC Auditores, S.L.
Asesor: 360 CorA SGIIC
C. Gestión: 0,15%
C. Asesoramiento: 0,60%
C. Éxito: 10% s/ resultado positivo
Contacto: info@360cora.com
C/ Antonio Maura 7, B1 Iz.
28014 Madrid
915 637 159



* Rentabilidad desde inicio hasta 20/03/2013 corresponde a Icam; sicav asesorada por el Equipo de Inversiones de 360 CorA. Desde 2013 la rentabilidad corresponde a Core Assets Sicav, mismo perfil de inversión que Icam Sicav.

VALOR LIQUIDATIVO Y RENTABILIDADES

	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	YTD
VL CORE ASSETS	6,467	6,203											6,203
RENT CORE ASSETS	-0,80%	-4,07%											-4,84%
RENT IBEX 35	-1,90%	-6,88%											-8,65%
RENT EUROSTOXX 50	-2,78%	-8,55%											-11,10%

RESULTADOS DESDE INICIO

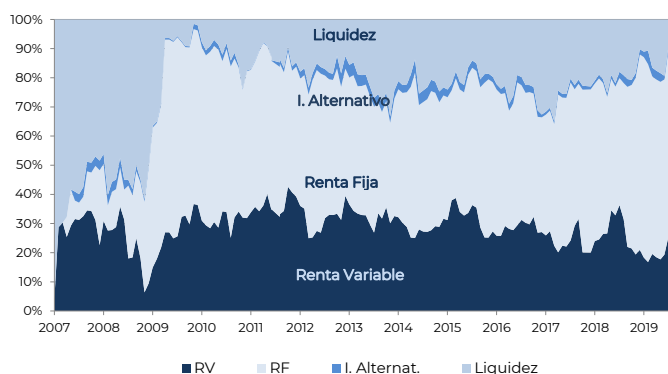
	CORE	IBEX 35	ES50
Rentabilidad acumulada	20,98%	-43,09%	-26,94%
Volatilidad histórica	5,98%	25,63%	20,84%

Acumulado desde inicio (31/05/2007)

CARTERA RENTA FIJA

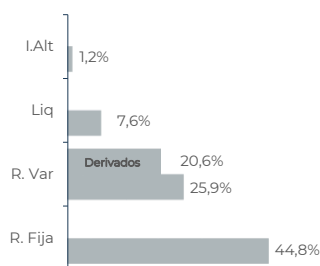
	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20
Duración Media	2,73	2,62	2,62	2,61	2,56	2,38
TIR (%)	2,67	2,87	2,64	2,45	2,84	3,60
Nº Emisores	50	51	50	50	51	50
Rating	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+

EVOLUCIÓN DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS

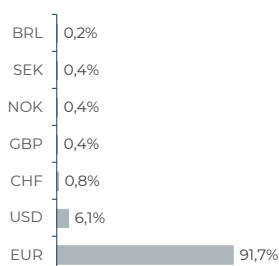


DISTRIBUCIÓN CARTERA

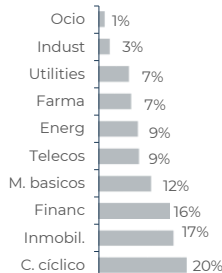
Distribución Activos



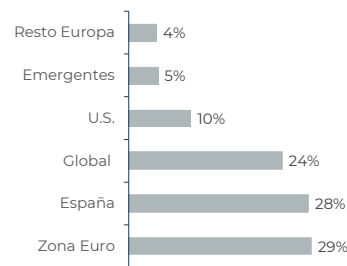
Distribución Divisas



Distribución Sectorial RV Directa



Distribución Geografica



PRINCIPALES POSICIONES

Renta Variable	Peso	Renta Fija	Peso	Fondos Mixtos	Peso
ETF Eurostoxx 50	2,8%	Muzinich EnhancedYield	1,8%	Cartesio X	3,9%
ETF Vanguard World	2,2%	BNY Short Dur HY Eur Hedge	1,8%	Fidentis Global Strategies	1,7%
ETF Core Eurostoxx 50	1,7%	BBVA Perpetual	1,6%	M&G Optimal Income	1,5%
ETF MSCI Emerging Mkts	1,4%	BBVA 0,27% Mar-23	1,6%		
Merlin Properties	1,2%	Bayer 3,75% 2074	1,5%	Alternativos	Peso
Allianz	1,1%	Grifols 3,20% 2025	1,5%	ETF Inverse Bund EUR	1,2%
Inditex	0,9%	AT&T 2,63% Dic-22	1,5%		
Eon	0,8%	BGF Euro Short Dur	1,4%		
Santander	0,8%	Gas Natural 3,36% Dic-49	1,4%		
Gestamp	0,7%	Santander 2,5% Mar-23	1,1%		
Total 10 primeras posiciones	13,6%	Total 10 primeras posiciones	15,1%		

*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 CARTERA

Core Assets baja -4,07% en febrero elevando las pérdidas en 2020 al -4,84%. Los principales índices mundiales sufren las peores caídas desde la crisis de 2008 debido al gran impacto estimado en el crecimiento económico, tanto en Europa como Estados Unidos.

Desde máximos las caídas en los principales índices se sitúan entre el 12% y el 14%. El precio del petróleo cae un 13% en febrero y la volatilidad repunta hasta cerca de 50%. El oro y el bund alemán vuelven a hacer de activos refugios ante la vuelta de la volatilidad a los mercados.

Tras la rebaja de tipos en EEUU, la curva de tipos se vuelve a invertir en la zona de los medios plazos descontando nuevas rebajas de tipos de interés. Los diferenciales de crédito han caído con fuerza provocando pérdidas en los bonos durante la última semana del mes.

La falta de control en la expansión del virus lleva a los inversores a las ventas generalizadas en activos de riesgo, a la espera de anuncio de medidas por parte de Gobiernos y Bancos Centrales, y/o descubrimiento de nuevos medicamentos eficaces contra el virus.

¿Qué hemos hecho en febrero?

El nivel de renta variable sube hasta niveles en torno al 45% desde el 30% a cierre de enero. Principalmente se ha aumentado la exposición vía derivados. Se han tomado posiciones alcistas vía futuros de Eurostoxx 50, y por otra parte vía venta de puts en valores e índices como BMW, Apple, Walt Disney, Ibx 35, S&P 500 y Eurostoxx 50.

Con la prima ingresada hemos financiado compra de calls del Eurostoxx 50.

También se han comprado acciones de forma directa (Repsol) debido a la caída del petróleo y fondos de inversión (Abaco Global Value)

En cuanto a las ventas en el mes, se ha reducido 1/3 de los ETF sobre Nikkei y 1/2 de la posición en Oro, viendo un techo cercano en 1700 USD la onza.

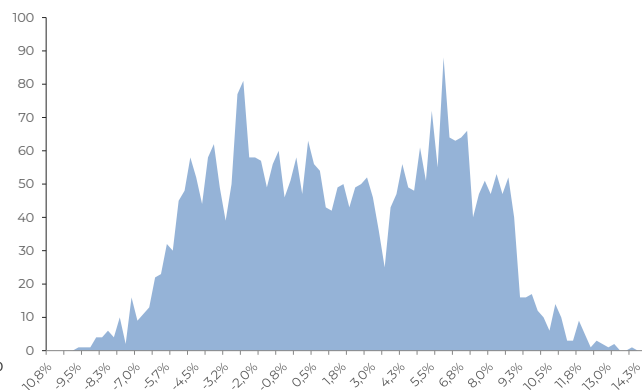
RENTABILIDADES HISTÓRICAS

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	AÑO	+	-
2007	-	-	-	-	-	-0,19%	-0,33%	0,27%	0,02%	1,36%	-2,18%	-0,49%	-1,57%	3	4
2008	-2,96%	-0,07%	-0,31%	1,42%	0,45%	-2,73%	0,03%	0,39%	-0,80%	-3,15%	0,74%	0,77%	-6,22%	6	6
2009	0,05%	-1,43%	1,08%	1,10%	0,77%	0,57%	1,78%	0,86%	0,99%	-1,27%	0,61%	1,65%	6,92%	10	2
2010	-1,65%	-0,93%	2,56%	-1,18%	-3,32%	-1,14%	2,63%	-0,67%	1,51%	1,52%	-3,43%	2,29%	-1,96%	5	7
2011	1,60%	0,53%	-0,21%	0,74%	-0,74%	-0,83%	-1,26%	-5,23%	-1,08%	3,45%	-0,93%	0,38%	-2,57%	5	7
2012	1,70%	1,10%	-0,87%	-2,63%	-4,07%	2,51%	0,99%	1,73%	1,01%	0,48%	0,41%	0,64%	2,83%	9	3
2013	0,96%	0,01%	0,17%	2,13%	0,31%	-2,25%	2,25%	-0,21%	2,11%	1,43%	0,07%	0,57%	7,72%	10	2
2014	-0,26%	1,55%	0,38%	0,47%	1,24%	0,66%	-0,38%	0,68%	0,23%	-0,55%	0,80%	-0,32%	4,55%	8	4
2015	2,72%	1,77%	0,47%	0,19%	0,32%	-1,35%	0,96%	-3,16%	-3,29%	5,76%	0,51%	-2,31%	2,26%	8	4
2016	-2,77%	-1,51%	2,75%	1,96%	0,75%	-1,22%	1,75%	0,26%	-0,35%	1,01%	-0,51%	2,47%	4,51%	7	5
2017	-0,25%	1,70%	1,83%	0,71%	0,49%	-0,72%	0,18%	0,04%	1,46%	1,21%	-0,79%	-0,25%	5,79%	8	4
2018	0,53%	-1,48%	-0,64%	1,84%	-0,77%	-0,13%	1,72%	-1,08%	0,35%	-1,90%	-0,42%	-2,81%	-4,78%	4	8
2019	3,38%	1,20%	0,22%	1,29%	-1,45%	1,57%	0,18%	-0,29%	0,73%	0,11%	0,47%	0,60%	8,23%	10	2
2020	-0,80%	-4,07%											-4,84%	0	2

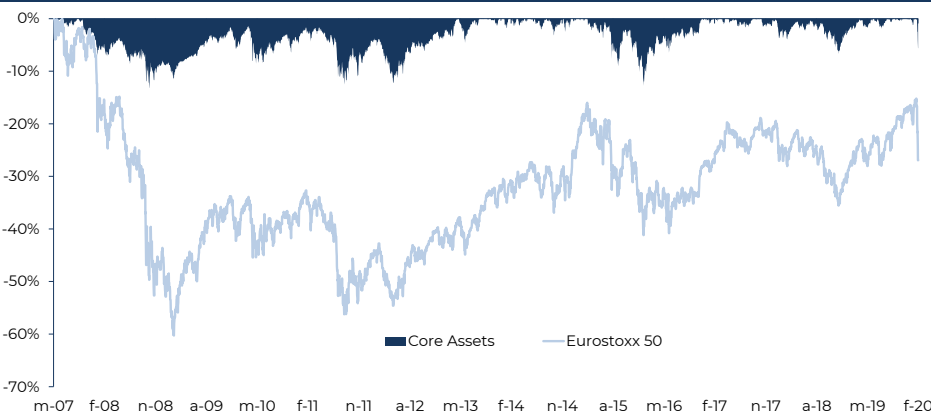
Rentabilidad continua 12 meses



Distribución de frecuencias rentabilidad 12 meses



RECUPERACIÓN DE NUEVOS MÁXIMOS DESPUÉS DE CORRECCIONES (0 = NUEVOS MÁXIMOS)



La estrategia de inversión de la Sicav busca ir generando nuevos máximos de manera consistente. Adicionalmente, intenta reducir en la medida de lo posible las caídas máximas frente a los mercados de renta variable.

Esta gráfica muestra el tiempo en recuperar el máximo histórico (0=nuevo máximo histórico) y la profundidad de cada caída desde máximo hasta mínimo de la Sicav comparado con el Eurostoxx50.

Como se observa claramente, la Sicav cae menos en cada una de las caídas de la renta variable y supera antes el anterior máximo histórico que el Eurostoxx 50

*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.