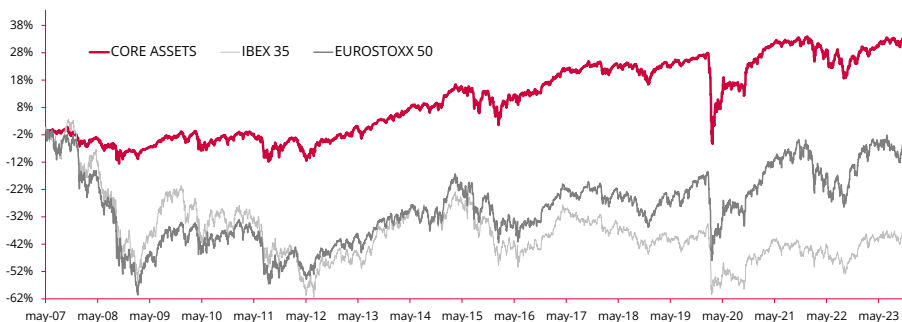


DATOS FUNDAMENTALES

ISIN: ES0167593034
NIF: A-83069955
Nº de Registro: 2109
Patrimonio: 44.623.135 €

Gestora: 360 CorA SGIC
Depositario: Inversis
Auditor: PWC Auditores, S.L.
C. Gestión: 0,80%
C. Éxito: 10% s/ resultado positivo

Contacto: Plaza de la Independencia 6
28001 Madrid
917 815 750



* 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-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	YTD
VL CORE ASSETS	6,619	6,635	6,631	6,667	6,698	6,782	6,863	6,839	6,781	6,683	6,893	7,047	7,05
RENT CORE ASSETS	3,77%	0,24%	-0,07%	0,55%	0,47%	1,25%	1,20%	-0,35%	-0,84%	-1,42%	2,84%	2,24%	10,5%
RENT IBEX 35	9,78%	3,99%	-1,73%	0,09%	-2,06%	6,00%	0,51%	-1,41%	-0,82%	-4,39%	11,54%	0,44%	22,8%
RENT EUROSTOXX 50	9,75%	1,80%	1,81%	1,03%	-3,24%	4,29%	1,64%	-3,90%	-2,85%	-3,51%	7,91%	3,17%	19,2%
RENT BENCHMARK	3,39%	-0,30%	1,41%	0,57%	-0,60%	1,66%	1,17%	-0,95%	-1,46%	-1,07%	3,58%	2,05%	10,0%

* Benchmark: 60% JP EMU 1-3 + 20% Eurostoxx50 + 20% MSCI World

RESULTADOS DESDE INICIO

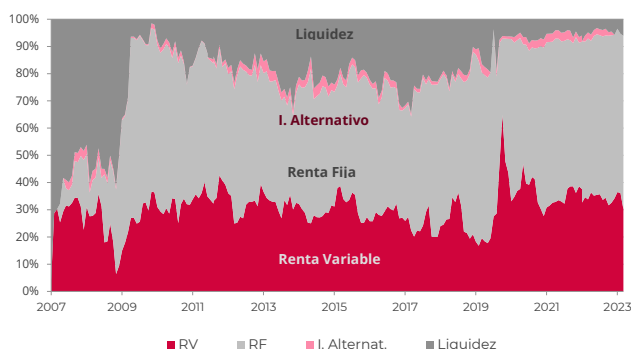
	CORE	IBEX 35	ES50
Rentabilidad acumulada	37,43%	-34,10%	-0,78%
Volatilidad histórica	6,70%	23,96%	20,27%

Acumulado desde inicio (31/05/2007)

CARTERA RENTA FIJA

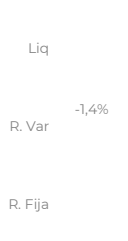
	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
Duración Media	2,60	2,59	2,65	2,61	2,58	2,55
TIR (%)	5,85	5,80	5,85	5,95	5,10	5,01
Nº Emisores	40	40	37	37	37	38
Rating	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB

EVOLUCIÓN DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS

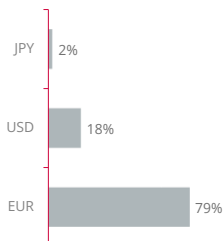


DISTRIBUCIÓN CARTERA

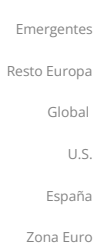
Distribución Activos



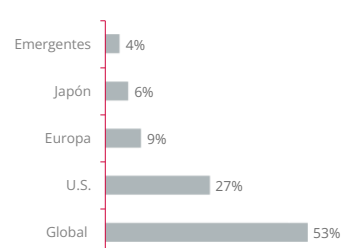
Distribución Divisas



Distribución Geografica RF



Distribución Geografica RF



PRINCIPALES POSICIONES

Renta Variable	Peso
ETFs MSCI World	8,3%
ETFs S&P 500	7,6%
MS Global Brands	3,5%
ETF World Min Vol	3,0%
ETF MSCI Europe	2,4%
ETF MSCI Japan	2,4%
Robeco US Premium	2,2%
CG New Perspective	2,0%
Nordea Global Climate	1,7%
Vontobel MTX Emerging Mkts	1,5%
Wellington Enduring Assets	1,4%
ETF Eurostoxx 50	1,3%
M&G Global Dividend	1,2%
ETF S&P 500 Equal Weight	1,0%
Total primeras posiciones	39,5%

Renta Fija	Peso
FvS Bond Opp	3,9%
Mutuafondo	3,5%
Aegon European ABS	3,2%
Muzinich Enhanced Yield	2,9%
Candriam Sust. Eur Corporate	2,6%
Maral Macro 2026	2,3%
BBVA 6% Perpetual	2,2%
Arcano Low Volatility	2,2%
Naturgy 3,36% Dic-49	2,0%
Gestamp 3,25% 2026	2,0%
Caixabank 6,75% Perp	1,8%
Candriam Short Eur Corp	1,8%
Santander 2,5% 2025	1,6%
Merlin Properties 1,875% 2026	1,5%
Lazard Credit	1,5%
Total primeras posiciones	34,9%

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

2023 acabó como uno de los mejores de la última década en cuanto a rentabilidades en renta variable y renta fija. Las expectativas a inicios de año vaticinaban una fuerte recesión de las principales economías que no terminó de llegar, algo que el mercado fue reflejando a lo largo del año. Al buen hacer de las compañías se sumaron las expectativas en torno a la inteligencia artificial y los medicamentos GLP-1. Además, las subidas se vieron impulsadas por una fuerte caída de los tipos de interés en noviembre y diciembre, que sirvió para cerrar un año muy positivo para los mercados.

En renta variable, el índice mundial subió un 4,07% en moneda local y acabó el año con un 21,11%, un 17,64% medido en euros. En Estados Unidos, el S&P 500 se revalorizó un 4,42% en diciembre y acumuló un 24,23% en el año. El Nasdaq lideró las rentabilidades en 2023 y cerró con una subida del 43,47% medido en dólares.

En Europa, las rentabilidades fueron algo menores. El MSCI Europe avanzó un 3,65% en diciembre y un 12,73% en el año. El Euro Stoxx 50 acabó con un 19,19%, gracias al mayor peso en el sector bancario. Japón tuvo un diciembre de ligeras caídas, pero en 2023 alcanzó un 28,24% en moneda local, 15,49% en euros, debido a la depreciación del yen. Los países emergentes subieron en línea con el resto de las regiones, un 2,95%, pero se quedan rezagados en el acumulado de año.

Desde el punto de vista de estilos, el valor subió un 4,57% y lo hizo algo mejor que el growth en diciembre, que se revalorizó un 3,64%, ambos en moneda local. Sin embargo, en el año el crecimiento obtuvo una rentabilidad del 35,1%, frente a un 8,2% del value. A nivel sectorial, todos los sectores cerraron el mes en positivo salvo energía, que con los servicios públicos son los únicos sectores que acabaron en negativo en 2023. Por el otro lado, los ganadores de 2023 han sido: tecnología, con un 52,7%; servicios de comunicación, con un 44,13%; y consumo discrecional, con un 33,19%, todos en moneda local.

En renta fija, diciembre fue una continuación de noviembre y volvimos a experimentar un mes muy positivo debido a las expectativas de bajadas de tipos el próximo año. Así, tanto el bono de gobierno estadounidense, como el europeo, experimentaron una fuerte caída de la TIR, pasando del 4,33% al 3,87% y del 2,45% al 2,02%, respectivamente. En el año, esto supone que las rentabilidades fuesen del 3,58% y del 7,03% en moneda local, gracias a la fuerte recuperación de los últimos dos meses y después de que el riesgo duración penalizase a las carteras durante gran parte del año.

En deuda corporativa el comportamiento fue muy positivo. En Estados Unidos y Europa vimos cómo el crédito de mayor calidad y el high yield se beneficiaron de las caídas en la TIR de gobierno, así como del estrechamiento en los diferenciales de crédito. El crédito de buena calidad estadounidense se anotó un 4,34%, mientras que el europeo subió un 2,73%, acumulando en el año una rentabilidad de un 8,52% y de un 8,19%, respectivamente.

La deuda emergente avanzó en su conjunto y acabó el año con rentabilidad de doble dígito, tanto en moneda fuerte como en local.

En cuanto a los datos macro, la inflación en la zona euro repuntó en diciembre hasta el 2,9%, pero por debajo del 3% esperado. Además, la tasa subyacente cayó dos décimas, al 3,4%. En España el dato general baja al 3,1%. En Estados Unidos, el dato de inflación de noviembre se situó en el 3,1%, mientras que la subyacente se mantiene en el 4,0%.

En cuanto a las materias primas, el oro cerró cerca de sus máximos históricos, subió en diciembre un 1,65% y se situó en 2.071 dólares/onza. El petróleo (Brent) sigue su tendencia a la baja y se deja un 6,99%, situándose en los 77,04 dólares/barril. En el mercado de divisas, el euro se apreció un 1,37% frente al dólar y se debilitó un 3,63% frente al yen.

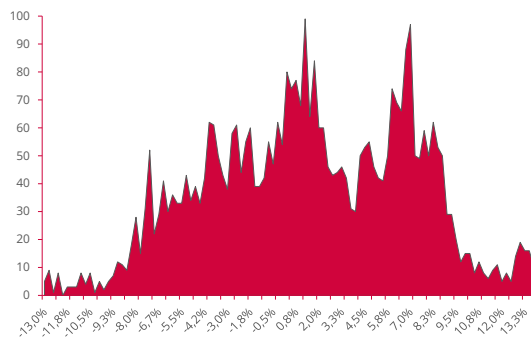
RENTABILIDADES HISTÓRICAS

	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%	-13,99%	6,01%	2,48%	2,18%	-0,59%	1,46%	-1,12%	-2,08%	9,35%	1,02%	-1,99%	6	6
2021	-0,35%	1,91%	2,74%	0,34%	0,98%	0,13%	-0,19%	0,65%	-0,60%	0,68%	-1,44%	1,84%	6,83%	8	4
2022	-0,10%	-1,86%	0,23%	-1,33%	0,09%	-4,91%	3,68%	-1,91%	-4,50%	3,04%	3,02%	-1,78%	-6,55%	5	7
2023	3,77%	0,24%	-0,07%	0,55%	0,47%	1,25%	1,20%	-0,35%	-0,84%	-1,13%	2,84%	2,24%	10,49%	8	4

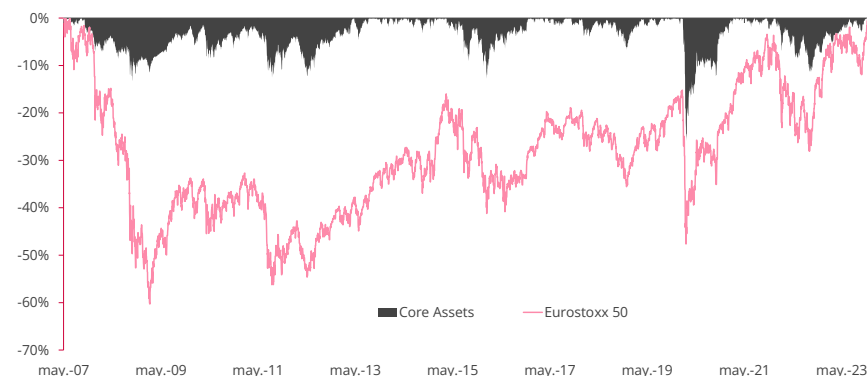
Rentabilidad continua 12 meses



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 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.