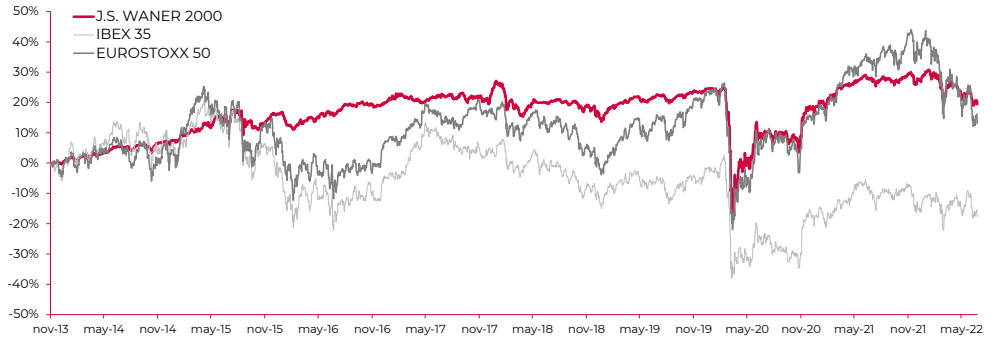


DATOS FUNDAMENTALES

ISIN: ES0156668032
NIF: A-82967142
Nº de Registro: 1938
Patrimonio: 14,446.798 €
Gestora: 360CorA SGIIC
Depositario: Banca Inveris S.A.
Auditor: PWC Auditores, S.L.
Gestora: 360CorA SGIIC
C. Gestión: 0,80%
C. Exito: 10% s/ resultado positivo

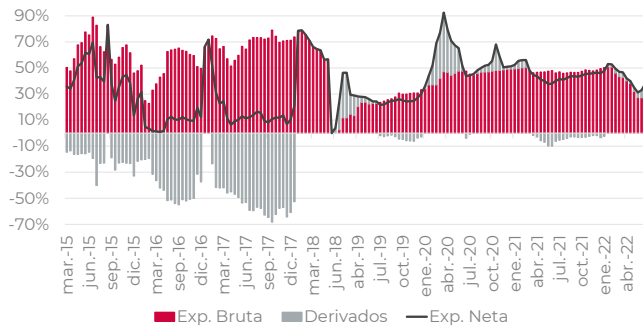
Contacto: C/ Plaza de la Independencia 6
28001 Madrid
917 815 750



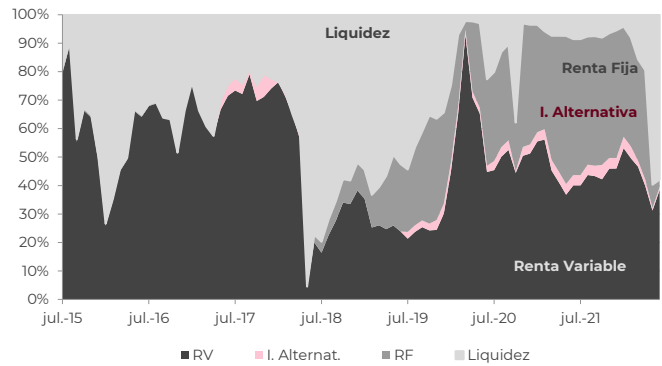
VALOR LIQUIDATIVO Y RENTABILIDADES

	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
VL J.S. WANER 2000	11,93	11,61	11,60	11,43	11,36	11,01							11,01
% var. J.S. WANER 2000	0,23%	-2,68%	-0,05%	-1,46%	-0,59%	-3,15%							-7,49%
% var. IBEX 35	-1,16%	-1,55%	-0,40%	1,65%	3,10%	-8,50%							-7,06%
% var. EUROSTOXX 50	-2,88%	-6,00%	-0,55%	-2,55%	-0,39%	-8,82%							-19,62%

EVOLUCIÓN EXPOSICIÓN A RENTA VARIABLE

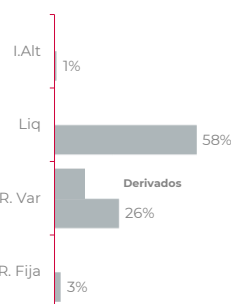


EVOLUCIÓN DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS

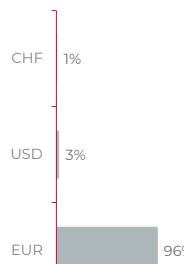


DISTRIBUCIÓN CARTERA

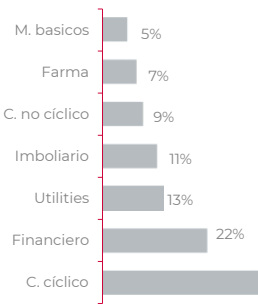
Distribución Activos



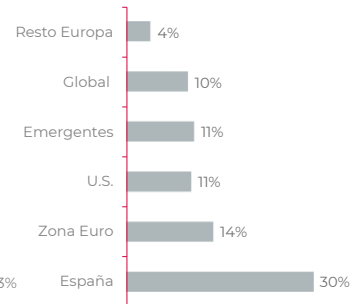
Distribución Divisas



Distribución Sectorial RV Directa



Distribución Geografica



PRINCIPALES POSICIONES

Renta Variable	Peso	Renta Fija	Peso	Alternativos	Peso
ETF Eurostoxx 50	6,4%	Ibercaja 2,75% 2030	1,9%	ETF Physical Gold EUR	1,0%
ETF MSCI World	3,1%	Philip Morris 2,9% 2026	1,4%		
E.ON	1,8%	Glencore 1,75% 2025	1,4%		
ABN Amro	1,6%	Santander 2,5% 2025	1,3%		
Santander	1,5%	Jaguar Land Rover 5,9% 2024	1,2%		
Gestamp	1,3%	Gestamp 3,25% 2026	0,7%		
Deutsche Post	1,3%	Blackstone 1,75% 2026	0,7%		
Danone	1,2%	Netflix 3,625% 2027	0,7%		
ETF MSCI China	1,1%	Merlin Properties 1,875% 2026	0,6%		
Renault	1,1%	Grifols 3,20% 2025	0,6%		
Total 10 primeras posiciones	20,4%	Total 10 primeras posiciones	10,3%		

"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°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."

COMENTARIO

Concluimos un primer semestre del año para olvidar, con el mercado de renta fija como protagonista por las fuertes subidas en los tipos de interés, lo que ha arrastrado a los diferentes activos de riesgo a la baja. Junio ha continuado con esta tendencia negativa, en un contexto en el que los inversores empiezan a poner en precio un mayor deterioro en el crecimiento económico, inducido por un endurecimiento de las políticas monetarias de los Bancos Centrales que busca contener la actividad y el consumo y reconducir las altas lecturas de inflación. El mes nos deja a muchos de los activos de riesgo en mínimos del año.

El índice mundial cierra el mes con una caída del -7,89% en divisa local, que se aminora al -6,52% en euros. En Europa, la caída es del -8,82% en el Eurostoxx 50 y del -8,50% en el Ibx 35. En Estados Unidos, el S&P 500 termina el mes con una caída del -8,39% en dólares y -6,22% en euros. El índice tecnológico, Nasdaq, tiene un comportamiento similar. Japón por su lado, mantiene su mejor comportamiento relativo y pierde únicamente un -3,25%, pero el efecto divisa le perjudica en un 3% adicional. Los países emergentes siguen la dinámica bajista global al caer un -5,07% en divisa local, aunque China, a contracorriente, obtiene fuertes subidas de +5,72% en dólares.

Desde el punto de vista de estilos, las pérdidas son similares en las acciones cíclicas y en las acciones de crecimiento, por lo que desaparece la dispersión que habíamos visto durante el año. Si profundizamos a nivel sectorial, sobresalen el sector energético y de materiales con fuertes caídas, superiores al 14% en el mes. Por el lado positivo, destacan los sectores defensivos como consumo básico o salud, que limitan sus caídas al 2,5%. Sectores como tecnología, financieros o industriales cierran el mes con rentabilidades negativas entre el 6% y el 9%.

La renta fija vuelve a tener un comportamiento negativo tanto a nivel gubernamental como corporativo, aunque en deuda de gobierno, el comportamiento fue de menos a más, después de asistir a una relajación en las rentabilidades desde mediados de mes, tanto en Europa como en Estados Unidos. El bono americano a 10 años acaba con una TIR del 3,09%, llegando a tocar el 3,5% durante el mes. En Europa, el bono alemán termina con una TIR del 1,36%, pero llegó a tocar niveles de 1,93% durante el mes. Los diferenciales de crédito se llevan la peor parte en junio, al reflejar en precio los temores sobre el enfriamiento de la economía. En Europa, asistimos a ampliaciones de cerca de 60 puntos básicos en Investment Grade y de casi 200 puntos básicos en High Yield.

En el resto de activos, la volatilidad continúa en el precio del petróleo, que pierde un -2,3% y sitúa al barril de Brent en 117 dólares. Durante el mes asistimos también a una fuerte caída en el precio de materias primas agrícolas e industriales, lo que podría ayudar a disminuir la presión sobre la inflación. El oro, por su parte retrocede de nuevo cerca del 2% y entra en negativo en el año 2022. En el lado de divisas, el dólar ha continuado su senda alcista frente al euro, y finaliza el semestre en 1,048.

En el plano macroeconómico, los indicadores adelantados PMI apuntan hacia una ralentización de la actividad a nivel global, aunque, por ahora, los datos siguen estando en terreno de expansión. También la confianza del consumidor empieza a dar síntomas de debilidad, especialmente en lo referente a las expectativas de consumo futuro.

En Estados Unidos, la inflación continúa sin dar tregua y vuelve a aumentar hasta el 8,6% en mayo desde el 8,3% anterior. En cuanto a Europa, la lectura general se sitúa en el 8,1%.

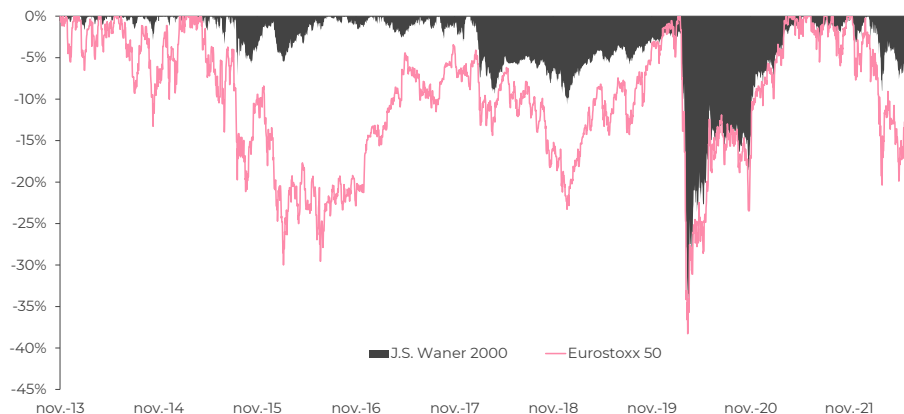
RENTABILIDADES HISTÓRICAS

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	AÑO	+	-
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,90%	1,23%	1	0
2014	-0,31%	1,55%	0,33%	0,40%	1,24%	0,75%	0,08%	0,46%	-0,10%	0,59%	0,63%	0,27%	6,06%	10	2
2015	1,39%	1,96%	0,51%	0,84%	2,72%	-1,67%	3,02%	-1,94%	-2,11%	1,12%	2,55%	0,46%	8,59%	9	3
2016	-3,63%	0,54%	1,42%	0,26%	0,90%	-0,19%	2,58%	0,05%	1,01%	-0,48%	-0,28%	1,33%	3,43%	8	4
2017	1,00%	-0,01%	-1,00%	-0,55%	1,47%	0,91%	0,03%	-0,08%	-1,15%	0,52%	-1,02%	4,80%	3,58%	6	6
2018	-2,43%	-3,88%	-3,09%	2,29%	1,10%	0,01%	1,17%	-0,98%	1,13%	-1,40%	-0,39%	-5,87%	-9,35%	5	7
2019	3,39%	1,06%	0,41%	1,41%	-1,59%	1,56%	-0,08%	-0,46%	1,13%	0,25%	0,49%	0,72%	8,53%	9	3
2020	-1,86%	-6,26%	-17,49%	7,94%	3,19%	3,30%	-1,50%	2,22%	-1,70%	-3,30%	12,75%	1,25%	-4,59%	6	6
2021	-0,52%	2,86%	3,21%	0,42%	1,41%	-0,08%	-0,44%	0,65%	-0,82%	1,29%	-2,01%	2,54%	8,70%	7	5
2022	0,23%	-2,68%	-0,05%	-1,46%	-0,59%	-3,15%							-7,49%	1	5

Rentabilidad continua 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