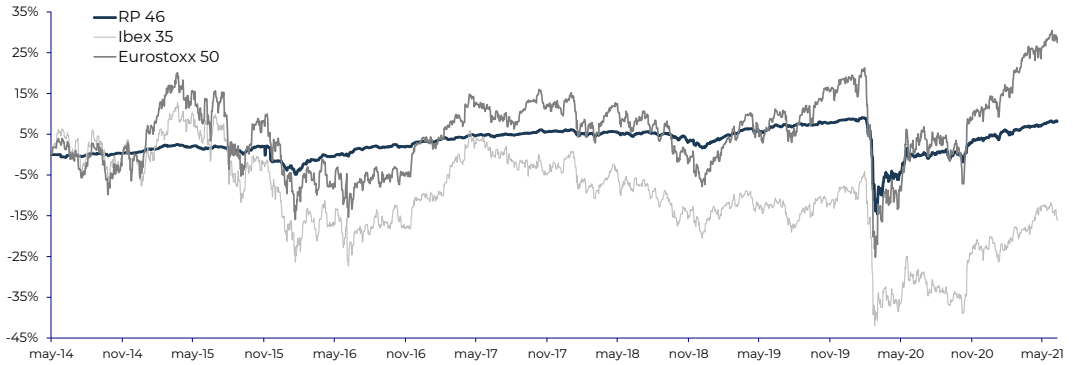


DATOS FUNDAMENTALES

ISIN: ES0173388036
CIF: A-82589573
Nº de Registro: 1360
Patrimonio: 10.811.029 €
Gestora: 360CorA SGIIC
Depositario: UBS Europe SE
Auditor: PWC Auditores, S.L.
Gestora: 360CorA SGIIC
C. Gestión: 0,80%
C. Exito: 10% s/ resultado positivo

Contacto: info@360cora.com
C/ Antonio Maura 7, Bj Iz.
28014 Madrid
915 637 159

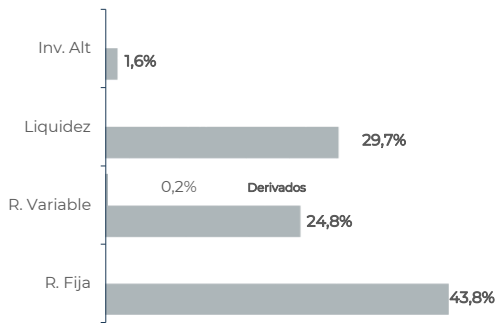


VALOR LIQUIDATIVO Y RENTABILIDADES

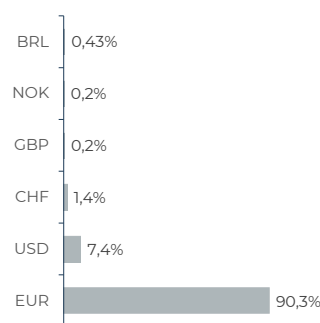
	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21	dic-21	YTD
VL RENTAPLUS 46	1,010	1,021	1,037	1,043	1,048	1,054							1,054
% VAR. RENTAPLUS 46	-0,51%	1,15%	1,55%	0,51%	0,54%	0,56%							3,84%
% var. IBEX 35	-3,92%	6,03%	4,32%	0,90%	3,79%	-3,58%							9,26%
% var. EUROSTOXX 50	-2,00%	4,45%	7,78%	2,44%	1,63%	0,61%							14,40%

DISTRIBUCIÓN CARTERA

Distribución Activos



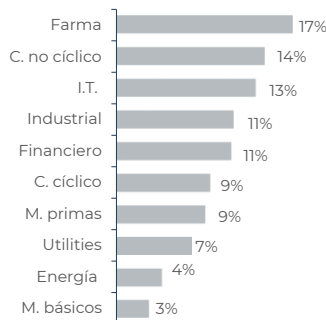
Distribución Divisas



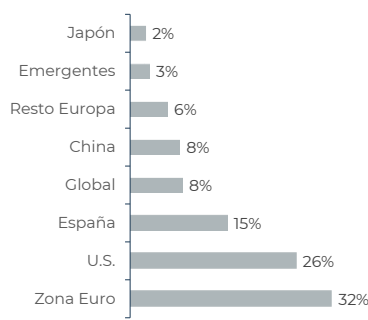
Renta Variable

	Peso
1 ETF S&P 500	2,1%
2 ETF Eurostoxx 50	1,8%
3 ETF MSCI World	1,3%
4 ETF Russell 2000	1,3%
5 Danone	1,1%
6 ETF MSCI China	1,1%
7 Seilern World Growth	1,0%
8 Nordea Global Climate	0,9%
9 Nestle	0,8%
10 Activision Blizzard	0,7%
11 ETF MSCI Emerging Mkts	0,7%
12 Bayer	0,7%
13 Corticeira Amorim	0,7%
14 Alibaba	0,7%
15 Santander	0,6%
Total	15,4%

Distribución Sectorial RV Directa



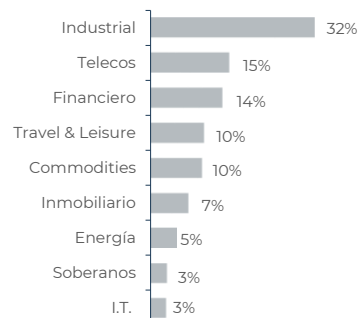
Distribución Geografica RV Total



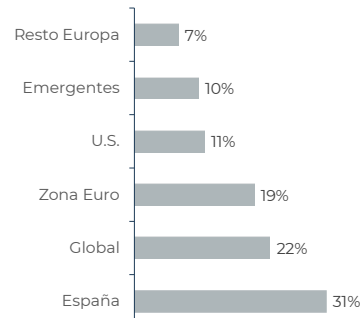
Renta Fija

	Peso
1 Muzinich Enhanced Yield	3,9%
2 Jupiter Dynamic Bond	3,8%
3 BGF Euro Corporate	2,8%
4 Pagare Mas Movil Sep-21	1,9%
5 Ence 1,25% 2023	1,8%
6 IAG 0,625% 2022	1,8%
7 Rolls Royce 0,875% 2024	1,3%
8 ETF EM Bond Eur H	1,3%
9 Land Rover 5,875% 2024	1,0%
10 Barclays FRN 2025	1,0%
11 Merlin Properties 1,9% 2026	1,0%
12 Abertis Perp 2025	1,0%
13 Merlin Properties 2,2% 2023	1,0%
14 AT&T Perp	1,0%
15 Gestamp 3,25% 2026	1,0%
Total	25,5%

Distribución Sectorial RF Directa



Distribución Geografica RF Total



Cartera Renta Fija

YTM	2,43
Duración	2,73
Nº de emisiones	32

Fondos Mixtos

	Peso
Quadriga GFED Aequitas	1,5%
Cartesio X	0,9%

Alternativos

	Peso
Codex Global Fund	0,9%
ETF Physical Gold EUR	0,7%

COMENTARIO MENSUAL

Después de varios meses con subidas generalizadas en los principales índices mundiales, el mes de junio cierra con divergencia en las rentabilidades. Nuevos máximos en Estados Unidos liderados por el Nasdaq (+5.5%) y sus acciones de crecimiento. Europa termina el mes con ligeras subidas, lastrado por un Ibex 35 (-3.6%) debido a la preocupación sobre la variante Delta del Covid 19. Las bolsas emergentes y asiáticas con ligeras caídas, China (-0.3%) y Japón (-0.24%).

La reunión de la Reserva Federal a mitad del mes cambio la dirección del mercado, donde la renta variable ligada al ciclo perdió parte de las ganancias y las compañías con sesgo tecnológico continuaron subiendo. El ligero cambio en el mensaje, empezando a discutir sobre el tapering entre los miembros de la FED, hizo que volviese la volatilidad tanto a los bonos como acciones o materias primas.

En la renta fija se han obtenido ganancias tanto por la parte de tipo como por los diferenciales de crédito. Estos han continuado estrechándose hasta encontrarse en muchos segmentos en mínimos. En cuanto a los tipos, el bono americano a 10 años ha aumentado su volatilidad viendo movimientos en su TIR de mas de 10 puntos. Dispersión en las materias primas donde sufren los metales preciosos y el petróleo continúa subiendo con el barril de Brent en 75 USD. Por el lado de las divisas no estamos exentos de volatilidad, observamos la fortaleza del USD (+3.12%).

En la parte macroeconómica todavía se sigue mostrando una evolución positiva, aunque los datos empiezan a perder algo de fuerza y observamos dispersión entre las diferentes regiones. Europa mantiene su tendencia de crecimiento mientras que el dato de PMI Servicios de EE.UU. sorprende a la baja. Siguen las tensiones inflacionistas al ver como repunta el componente de precios, salarios, precios pagados en PMI, índice de precios a la Producción, etc. creando incertidumbre en si será temporal como afirma la FED.

Fracasa la reunión de la OPEP disparando el precio del crudo y se confirma el principio de acuerdo entre republicanos y demócratas para apoyar el plan de infraestructuras americano.

¿Qué hemos hecho en junio?

El nivel de renta variable es del 25%:

La fuertes entradas de liquidez en el vehículo hacen que el numero de movimientos sea muy alto. Los principales han sido:

En renta fija las emisiones de Beoing 2,2% 2023, Rolls Royce 2,9% 2024 Rothschilds 0,47% y Intl Bank Recon 5% 2026 en BRL.

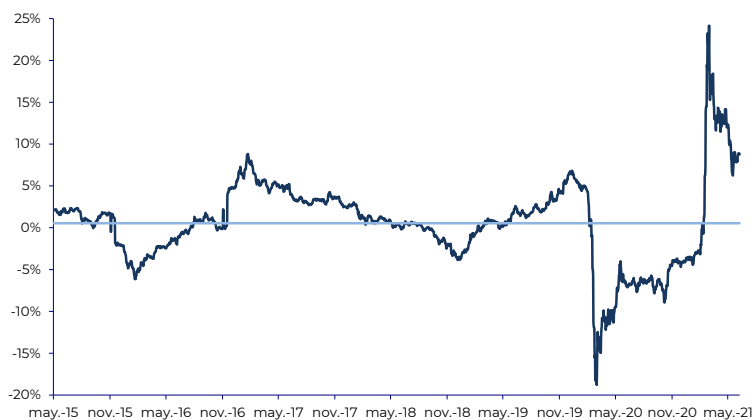
En renta variable directa hemos aumentado posición en Iberdrola, Teladoc. Incluido Acerinox, ACS, vendido Red Elctrica y acudido a la OPV de Acciona Energia.

Respecto a los derivados, se han realizados los roll over correspondientes al vencimiento trimestral y realizado una nueva estructura put-spread con venta de call como cobertura sobre el Eurostoxx 50.

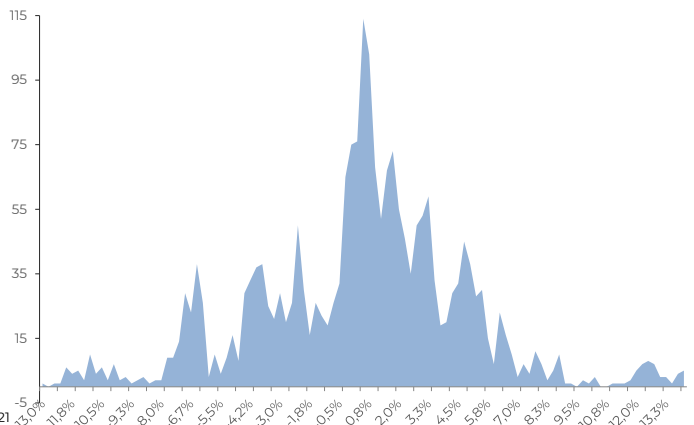
RENTABILIDADES HISTÓRICAS

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	AÑO	+	-
2014							0,43%	0,45%	-0,10%	0,02%	0,35%	0,10%	0,56%	5	1
2015	0,78%	0,45%	0,43%	-0,23%	0,15%	-0,69%	0,46%	-0,71%	-0,93%	1,55%	0,30%	-3,59%	-2,11%	7	5
2016	-1,16%	-0,37%	1,78%	1,08%	0,33%	0,25%	1,00%	0,71%	-0,19%	0,40%	-0,15%	0,98%	4,71%	8	4
2017	-0,11%	1,04%	0,16%	0,26%	0,34%	-0,33%	0,27%	0,05%	0,40%	0,58%	-0,19%	-0,05%	2,46%	8	4
2018	0,20%	-0,57%	-0,36%	0,74%	-0,73%	-0,28%	0,92%	-0,48%	0,01%	-0,85%	-0,75%	-1,37%	-3,48%	4	8
2019	1,58%	1,15%	0,57%	0,98%	-0,89%	1,36%	0,41%	0,26%	-0,19%	0,23%	0,22%	0,59%	6,42%	10	2
2020	-0,20%	-3,01%	-12,64%	4,07%	2,17%	1,97%	-0,40%	1,36%	-0,70%	-1,26%	5,06%	0,71%	-3,98%	6	6
2021	-0,51%	1,15%	1,55%	0,51%	0,54%	0,56%							3,84%	5	1

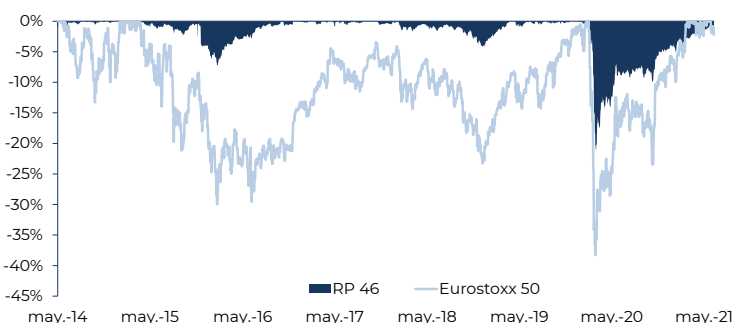
Rentabilidad continua 12 meses



Distribución de frecuencias rentabilidad 12 meses



RECUPERACIÓN NUEVOS MÁXIMOS (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 Eurostoxx 50

VOLATILIDAD 20 SESIONES ULTIMO AÑO

