

**DATOS FUNDAMENTALES**

ISIN: ES0173388036  
 CIF: A-82589573  
 N° de Registro: 1360  
 Patrimonio: **19.712.799 €**  
 Gestora: 360CorA SGIC  
 Depositario: Banca Inversis S.A.  
 Auditor: PWC Auditores, S.L.  
 Gestora: 360CorA SGIC  
 C. Gestión: 0,80%  
 C. Exito: 10% s/ resultado positivo  
 Contacto: C/ Plaza de la Independencia 6  
 28001 Madrid  
 917 857 750

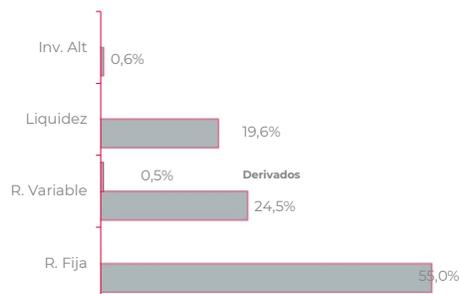


**VALOR LIQUIDATIVO Y RENTABILIDADES**

	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
<b>VL RENTAPLUS 46</b>	<b>1,014</b>	<b>1,017</b>	<b>1,022</b>	<b>1,029</b>	<b>1,028</b>	<b>1,042</b>	<b>1,054</b>	<b>1,051</b>	<b>1,043</b>	<b>1,038</b>	<b>1,069</b>	<b>1,087</b>	<b>1,087</b>
<b>% VAR. RENTAPLUS 46</b>	<b>4,02%</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,63%</b>	<b>-0,03%</b>	<b>1,32%</b>	<b>1,19%</b>	<b>-0,34%</b>	<b>-0,74%</b>	<b>-0,46%</b>	<b>2,94%</b>	<b>1,71%</b>	<b>11,46%</b>
% var. IBEX 35	9,78%	3,99%	-1,73%	0,09%	-2,06%	6,00%	0,51%	-1,41%	-0,82%	-4,36%	11,54%	<b>0,44%</b>	<b>22,76%</b>
% var. EUROSTOXX 50	9,75%	1,80%	1,81%	1,00%	-3,22%	4,29%	1,61%	-3,89%	-2,82%	-2,72%	7,92%	<b>3,17%</b>	<b>19,19%</b>

**DISTRIBUCIÓN CARTERA**

**Distribución Activos**



**Distribución Divisas**



**Renta Variable IICs**

	Peso
1 Seilern World Growth	2,2%
2 ETF MSCI World H	1,9%
3 ETF Eurostoxx 50	1,9%
4 ETF S&P 500 Equal Weight	1,3%
5 ETF Russell 2000	1,2%
6 MS Global Brands	1,1%
7 ETF MSCI Emerging	0,8%
8 ETF Invesco S&P ESG	0,7%
9 Nordea Global Climate	0,7%
10 ETFCore MSCI Japan	0,5%
<b>Total Top 10</b>	<b>12,2%</b>

**Renta Variable Directa**

	Peso
1 Stellantis	0,9%
2 Vinci	0,8%
3 E.ON	0,8%
4 Deustche Post	0,8%
5 Walt Disney	0,8%
6 Allianz	0,7%
7 Acerinox	0,6%
8 Gestamp	0,6%
9 Danone	0,6%
10 Merlin Prop.	0,6%
<b>Total Top 10</b>	<b>7,1%</b>

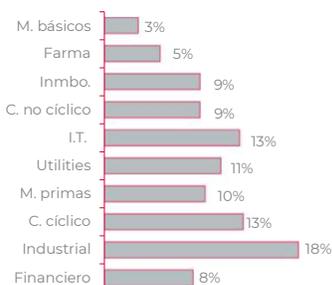
**Renta Fija**

	Peso
1 Banca March Float 2025	2,5%
2 Jupiter Dynamic Bond	2,1%
3 Wells Fargo 1,34% 2025	2,1%
4 Pagaré Urbaser 4,8% ene-24	2,0%
5 Bankinter 6,25% Perp	2,1%
6 Muzinich Enhanced Yield	1,9%
7 Vontobel Strategic Income	1,8%
8 Jaguar L.Rover 2,2% 2024	1,5%
9 Gestamp 3,25% 2026	1,5%
10 Cartesio X	1,5%
11 Cellnex 1% 2027	1,4%
12 Rolls Royce 0,875% 2024	1,2%
13 Iberdrola 3,12% 2028	1,0%
14 Pagaré Acciona 4,7% jun-24	1,5%
15 Jaguar L.Rover 5,9% 2024	1,0%
<b>Total Top 15</b>	<b>25,2%</b>

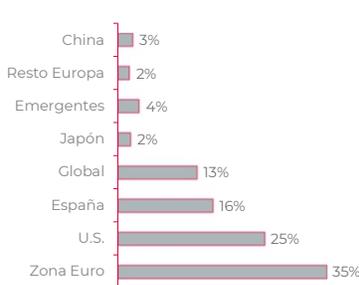
**Cartera Renta Fija**

YTM	<b>4,25</b>
Duración	<b>2,31</b>
N° de emisiones	<b>51</b>

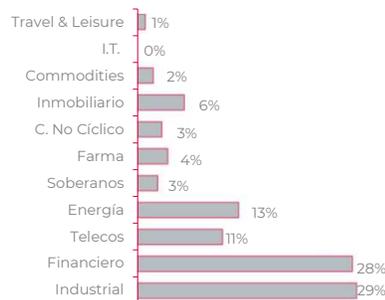
**Distribución Sectorial RV Directa**



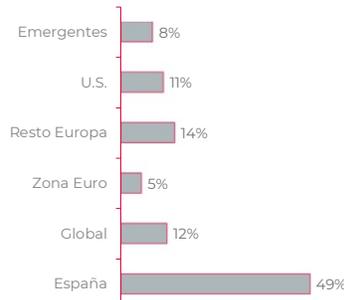
**Distribución Geografica RV Total**



**Distribución Sectorial RF Directa**



**Distribución Geografica RF Total**



"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 MENSUAL**

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 21,1%, 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, esto supone que las rentabilidades fuesen 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 penalizara 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.

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 sitúa en el 3,1%, mientras que la subyacente se mantiene en el 4,0%.

Y en 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.

**¿Qué hemos hecho en diciembre?**

**El nivel de renta variable baja ligeramente hasta 25% por la nueva cobertura.** Ante la subida de los mercados, optamos por iniciar la compra de opciones de cobertura pensando en el año 24. Se han comprado PUTs sobre S&P y ESO. También se ha reducido ACS a la mitad por el vencimiento de opciones.

En renta fija, reinvertimos los vencimientos de pagarés (CAF y Corte Inglés) en un bono de Merlin 2027 y un pagaré de Acciona.

El nivel de liquidez permanece cercano al 20%. El objetivo es reducirlo al 10% con inversión en bonos y pagarés con TIR>4%

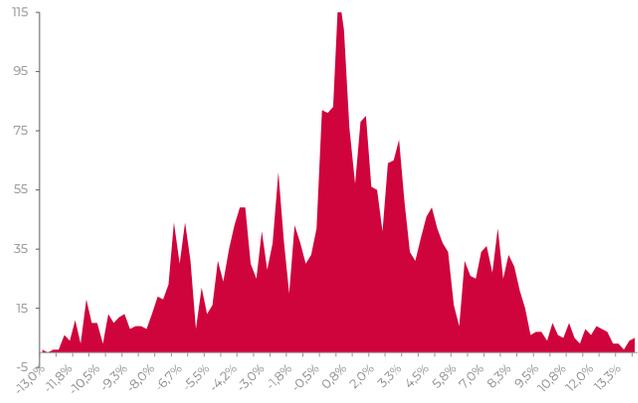
**RENTABILIDADES HISTÓRICAS**

	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%	<b>0,56%</b>	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%	<b>-2,11%</b>	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%	<b>4,71%</b>	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%	<b>2,46%</b>	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%	<b>-3,48%</b>	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%	<b>6,42%</b>	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%	<b>-3,98%</b>	6	6
2021	-0,51%	1,15%	1,55%	0,51%	0,54%	0,56%	-0,27%	0,29%	-0,61%	0,92%	-1,60%	1,97%	<b>4,53%</b>	8	4
2022	-1,44%	-1,74%	0,79%	-2,30%	-0,15%	-5,78%	5,10%	-2,30%	-4,57%	3,49%	3,26%	-2,17%	<b>-8,09%</b>	4	8
2023	4,02%	0,31%	0,46%	0,63%	-0,03%	1,32%	1,19%	-0,34%	-0,74%	-0,46%	2,94%	1,71%	<b>11,46%</b>	8	4

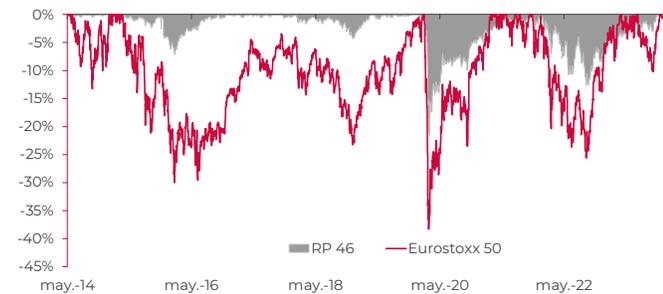
**Rentabilidad continua 12 meses**



**Distribución de frecuencias rentabilidad 12 meses**



**RECUPERACIÓN NUEVOS MÁXIMOS (0 = NUEVOS MÁXIMOS)**



**VOLATILIDAD 20 SESIONES**

