

INVERSIONES CORFINAN, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3219

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Ernst&Young S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.tressisgestion.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

CL. Jorge Manrique, 12
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/07/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE p de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,00	0,08	0,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,52	-0,35	-0,45

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	282.361,00	282.361,00
Nº de accionistas	106,00	106,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	3.451	12,2231	11,3689	12,3215
2020	3.222	11,4124	10,1228	11,8352
2019	3.836	11,7307	10,8042	11,8556
2018	3.559	10,8858	10,8123	12,5471

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

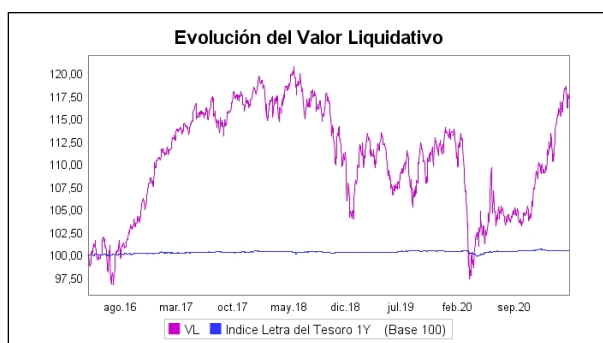
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
7,10	7,10	5,97	-0,65	4,92	-2,71	7,76	-11,02	3,61

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,26	0,24	0,24	0,99	0,98	0,92	0,83

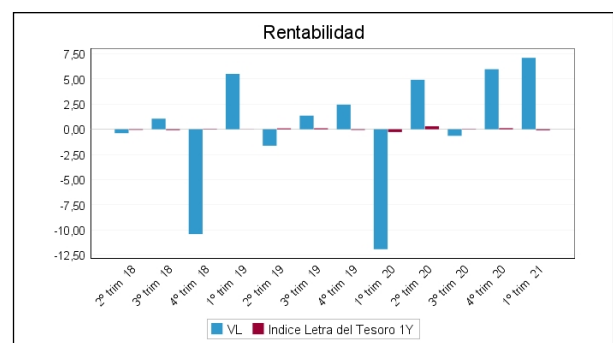
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.800	81,14	2.684	83,30
* Cartera interior	653	18,92	714	22,16
* Cartera exterior	2.142	62,07	1.969	61,11
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,12	2	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	572	16,57	471	14,62
(+/-) RESTO	80	2,32	67	2,08
TOTAL PATRIMONIO	3.451	100,00 %	3.222	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.222	3.521	3.222	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-14,70	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,81	5,96	6,81	12,19
(+) Rendimientos de gestión	7,10	6,26	7,10	11,35
+ Intereses	0,14	0,18	0,14	-20,87
+ Dividendos	0,16	0,10	0,16	50,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,14	0,02	-83,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,09	5,74	6,09	4,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,45	-1,40	-0,45	-68,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,09	1,60	1,09	-33,10
± Otros resultados	0,03	-0,11	0,03	-128,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,29	-0,28	-5,64
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	-3,81
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-3,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,13	-0,11	-13,37
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,17
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	64,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.451	3.222	3.451	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

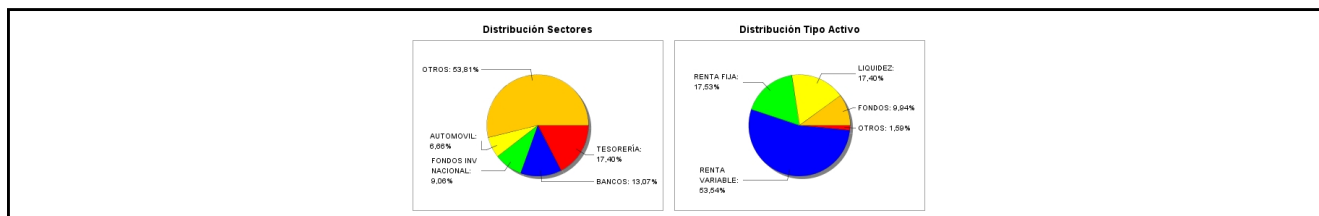
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	209	6,05	308	9,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	209	6,05	308	9,57
TOTAL RV COTIZADA	132	3,81	104	3,22
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	132	3,81	104	3,22
TOTAL IIC	313	9,06	301	9,35
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	653	18,92	714	22,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	396	11,48	494	15,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	396	11,48	494	15,33
TOTAL RV COTIZADA	1.716	49,69	1.439	44,66
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.716	49,69	1.439	44,66
TOTAL IIC	30	0,88	30	0,94
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.143	62,05	1.963	60,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.796	80,97	2.677	83,07

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bonos del Estado 1,25% 31/10/30	V/ Futuro s/Euro-Bono SP10Y 08/06/21	162	Inversión
Total subyacente renta fija		162	
Indice Industrial Select Sector	C/ Futuro s/Mini XAI Industrial 06/21	82	Inversión
Indice Mini S&P Materials	C/ Futuro s/Mini S&P Materials 06/21	70	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice Financial Select Sector	C/ Futuro s/Mini Financial Select 06/21	89	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 06/21	63	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 06/21	568	Inversión
Total subyacente renta variable		872	
TOTAL OBLIGACIONES		1034	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) Accionista significativo a 31/12/2020 con un 41,86 % sobre el patrimonio.
A) Accionista significativo a 31/12/2020 con un 30,55 % sobre el patrimonio.

A) Accionista significativo a 31/12/2020 con un 27,55 % sobre el patrimonio.

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total de 54,24 en miles de euros durante el primer trimestre.

E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 25,00 durante el primer trimestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 178,04 en miles de euros durante el primer trimestre.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados.

De nuevo, el primer trimestre se ha visto caracterizado por la evolución de la pandemia del COVID 19 y sus efectos de la tercera ola, que viene impactando sobre las economías de todo el mundo. Los efectos sobre ciertos países europeos están siendo significativos, facilitando nuevamente medidas de contención con consecuencias negativas sobre el nivel de actividad. Bajo ese escenario, diversos organismos internacionales han rebajado las expectativas de recuperación y vuelta a la normalidad que inciden nuevamente sobre la situación económica. El ritmo de vacunación está siendo diferente hasta la fecha, con cierta lentitud especialmente en Europa y a mayor velocidad en otras zonas geográficas, como EE.UU., Reino Unido o Israel. Hemos pasado de una incógnita en cuanto al descubrimiento de un remedio para la pandemia a un problema de producción, y seguramente de distribución, de la propia vacuna. Parece que en el corto plazo las incertidumbres pueden prolongarse hasta bien entrado el verano.

En el plano económico, durante el trimestre, ha destacado el cambio de expectativas de inflación en Estados Unidos, cuyo impacto más relevante ha sido sobre el mercado de bonos desde febrero, junto a un cambio regulatorio en su sistema financiero. La TIR del "Treasury" americano a diez años ha repuntado significativamente, pasando del 0,90% al 1,68%, enlazando con un cambio de expectativas ante los signos de una fuerte recuperación en la economía norteamericana. Los bonos europeos, aunque con menor incidencia, igualmente se han visto influidos por el alza de rentabilidades, pasando en el caso del Bund alemán del -0,60% al -0,32%.

Bajo ese escenario, las directrices de los bancos centrales no se han modificado respecto a los últimos mensajes de finales de 2020. El gobernador Powell parece que antepone una inflación del 2% mínima y consolidada a largo plazo para variar su política monetaria de intervención en los mercados con adquisiciones mensuales de 120 mil millones de dólares semanales. La gobernadora Lagarde, por su parte, ha mostrado un discurso más contundente, reafirmando su política de tipos negativos e intervenciones también en los mercados de renta fija, por lo menos hasta dentro de un año. En ese sentido, los mercados de crédito han seguido con gran fortaleza y bajo primas de riesgo en mínimos históricos, situación que facilita un mercado primario en máximos de volumen emitido y de colocación por parte del sector privado. La actividad

corporativa de adquisiciones de empresas, fusiones y elevados planes de inversión parece que toma un ritmo elevado, alimentado por facilidad del crédito empresarial.

Y por si no fuera poco, la nueva administración Biden en Estados Unidos ha lanzado un gigantesco plan de inversión pública cercano a los 2 trillones de dólares, que van a favorecer igualmente una rápida recuperación para la primera economía del mundo.

En resumen, al término del primer trimestre, nos encontramos con una pandemia que sigue afectando a las economías de los países, pero que los mercados parece que hacen “oídos sordos”, apoyados en unas políticas económicas y monetarias tremendamente laxas desde hace tiempo. Así los mercados de materias primas han experimentado fuertes repuntes acompañando a los sectores más cíclicos y a la economía China que parece remontar por encima del resto. Las bolsas han reflejado un comportamiento razonable (S&P 500 +6,5%; EuroStoxx 50 +10,3%; Ibex 35 +6,3%), mientras que los índices tecnológicos han dado una pausa a su escalada de máximos de los últimos trimestres. El dólar se ha revalorizado un 4%, seguramente apuntalado por el cambio de tendencia de la renta fija en EE.UU.

Inversiones Corfinan Sicav ha registrado un resultado positivo en el primer trimestre del 7,10%, lo que supone un valor liquidativo de 12,2230993 euros.

La sicav ha mantenido su senda de crecimiento, iniciada en el último trimestre del año 2020, y recupera de manera consistente todas las pérdidas incurridas durante la crisis del COVID de febrero y marzo del año pasado.

La sociedad no ha variado su política de inversiones en el transcurso del trimestre, apostando por los activos de riesgo. Ha mantenido una estructura diversificada de las inversiones con una exposición en renta variable en el entorno del 55%, 18% en renta fija y una inversión en dólares alrededor del 50%, y una exposición sintética a través de Futuros financieros. La sociedad ha mantenido una cartera diversificada, combinando activos de renta variable, derivados y renta fija, así como inversión directa e indirecta a través de otras IIC (10%)

La liquidez al término del trimestre se situaba en el 17%, reduciendo su posición intermedia en el trimestre debido a la fortaleza de los activos de riesgo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha mantenido una fuerte exposición a los mercados de renta variable.

Igualmente, ante el riesgo de un repunte de rentabilidades en los activos de renta fija de mayor vencimiento, se ha optado por descender la duración de las carteras, a la espera de una consolidación del mercado de bonos, sobre todo en Norteamérica, ha mantenido estable su posición a los mercados de renta fija,

En el capítulo bursátil, se ha mejorado la opinión sobre los mercados europeos en comparación con los de EE.UU. y los sectores más cíclicos Vs. crecimiento. La consolidación del sector de tecnología parece que es razonable después de un crecimiento casi en vertical durante varios trimestres. Como decimos y sin abandonar las bolsas americanas ni los valores de crecimiento (Amazon, Microsoft, Google, etc.) se han destinado recursos a otros sectores con mayor potencia y perfil de “valor” (industriales, consumo y financieras, fundamentalmente). Los mercados de emergentes han acompañado también como opción particular.

Por último, destacar la orientación ASG de las inversiones, donde el componente de sostenibilidad va tomando mayor relevancia en las IIC gestionadas.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en 7,10 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de -0.52%.

d) Evolución del patrimonio, partícipes/accionistas, rentabilidad y gastos de las IIC.

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC (miles de euros) se ha situado en 3.451 frente a 3.222 del trimestre anterior.

El número de accionistas, a lo largo del trimestre, se ha mantenido en 106

El valor liquidativo ha finalizado en 12,2231 euros frente a 11,4124 euros del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 7,1%.

Los gastos soportados en el último trimestre han sido de 0,25% del patrimonio medio frente al 0,26% del trimestre anterior.

e) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la Gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 7,1% a lo largo del periodo frente a 2,59% de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes compras de renta variable: Microsoft, Jacobs Engineering, Endesa, Prosus NV. Entre las ventas: Southwest Airlines

En renta fija, destacamos las ventas de Atrys Health 5.5%

Con respecto a otras IIC, señalamos la venta de Adriza Global I FI

A la fecha de referencia (31 de marzo 2021), la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5%.

No Tiene inversiones en litigio de dudosa recuperación.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha realizado operaciones con futuros financieros durante el trimestre, con la finalidad de realizar coberturas para limitar el riesgo en la cartera de renta variable.

No ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos. Cualquier saldo se ha mantenido en cuenta corriente.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

En términos generales, la política adoptada en materia de derechos inherentes al inversor, su intención de voto y demás derechos políticos, se rige bajo los siguientes principios:

- Uniformidad para todas las IIC gestionadas en el seno de la entidad gestora, siempre y cuando el órgano de gobierno de una sociedad no emita opinión concreta en sentido contrario.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes y accionistas.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

La entidad gestora recibe, a través de la entidad depositaria de las IIC gestionadas, una comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General y demás órganos de gobierno en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos, de acuerdo con su participación. La política seguida es responder siempre, cumplimentando debidamente la comunicación del evento en tiempo y forma y confirmando la intención del voto en un sentido u otro, según el orden del día. En caso de opinión no fundamentada, la política es delegar el voto en los representantes del Consejo o su presidente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDIARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Los costes imputados en la IIC debido al servicio de análisis se han situado en 331,35 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA IIC.

Las perspectivas para los mercados financieros de cara al resto de ejercicio se mantienen positivas, especialmente en el capítulo de los mercados bursátiles. Nuestra apuesta continúa por los sectores y compañías más cíclicas y de valor, cuyas valoraciones se encuentra todavía a niveles atractivos. La recuperación de las economías es un hecho si bien la intensidad y rapidez de la vacunación será diferente en los países de acuerdo con el mayor número de dosis disponibles y

su impacto económico, por tanto, asimétrico.

No obstante, tampoco debemos olvidar los sectores de mayor crecimiento porque a pesar de sus valores son las fuentes de creación de valor en el entorno más próximo. Digitalización, globalización, nuevas tecnologías, ocio y sostenibilidad y preocupación por el medio ambiente son los motores de crecimiento de cara al futuro.

Los activos de renta fija podrían comenzar un periodo de corrección en cualquier momento, tal y como lo está haciendo el mercado de EEUU, arrastrando al crédito general y a la Deuda de otros países. No obstante, la garantía y apoyo de los bancos centrales parece asegurada a lo largo de todo el ejercicio. Habrá que confirmarlo.

Y por la parte de las divisas, nuestra mayor apuesta se mantiene en el dólar y de manera táctica en la Libra Esterlina.

Inversiones Corfinan Sicav, no tiene previsto modificar su política de inversiones de cara al próximo trimestre. Su horizonte de inversión es a largo plazo, aunque pueda registrar incrementos de volatilidad en el corto plazo. La sociedad combina activos de contado junto a derivados y otras IIC que facilitan una diversificación y cobertura adecuada de la cartera. Su mayor apuesta continuará siendo las bolsas en general, aunque específicamente la americana. Si bien ha tomado posiciones en sectores de perfil "value", seguirá invirtiendo en tecnología, defensa, farma y financiero en Estados Unidos. Mantendrá sus posiciones de renta fija, y liquidez suficiente para afrontar cualquier caída que suponga una oportunidad de entrada. Adicionalmente, continuara realizando cobertura de monedas para evitar la volatilidad en los mercados cambiarios.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0205503008 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2025-07-29	EUR	0	0,00	98	3,03
ES0213056007 - RENTA FIJA BANKIA 9,00 2026-11-16	EUR	113	3,29	115	3,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		113	3,29	212	6,59
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,55 2021-08-09	EUR	95	2,76	96	2,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		95	2,76	96	2,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		209	6,05	308	9,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		209	6,05	308	9,57
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	57	1,64	64	1,97
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	53	1,52	40	1,25
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	23	0,65	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		132	3,81	104	3,22
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		132	3,81	104	3,22
ES0182798019 - PARTICIPACIONES ADRIZA GLOBAL FI	EUR	313	9,06	301	9,35
TOTAL IIC		313	9,06	301	9,35
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		653	18,92	714	22,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1783932863 - RENTA FIJA Grupo Emp. ENCE 1,25 2023-03-05	EUR	95	2,76	93	2,88
XS1649057640 - RENTA FIJA H AND K AG 6,50 2023-04-30	EUR	100	2,90	100	3,11
IT0005163602 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 0,29 2023-03-17	EUR	100	2,90	100	3,11
XS1603892065 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,16 2022-11-08	EUR	101	2,92	101	3,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		396	11,48	394	12,22
DE000DHY4788 - OBLIGACION Deutsche Hyp 0,28 2021-02-08	EUR	0	0,00	100	3,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	100	3,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		396	11,48	494	15,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		396	11,48	494	15,33
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automot	EUR	92	2,66	0	0,00
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO ORD.	GBP	0	0,01	0	0,00
US9256V1061 - ACCIONES Viatris Inc	USD	1	0,04	2	0,06
US52736R1023 - ACCIONES Levi Strauss	USD	51	1,48	41	1,28
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	47	1,37	22	0,69
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	37	1,07	33	1,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013214145 - ACCIONES SMCP	EUR	31	0,89	25	0,77
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	46	1,33	39	1,22
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	31	0,90	29	0,89
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	22	0,64	20	0,63
DE000A0KF6M8 - ACCIONES HanseAG	EUR	24	0,68	18	0,57
US67011P1003 - ACCIONES Now-INC	USD	1	0,02	1	0,02
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	27	0,78	23	0,71
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	29	0,84	32	1,00
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	34	0,99	25	0,79
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	71	2,04	57	1,78
DE000A1E0HR8 - ACCIONES ETF DB X-Trackers	EUR	35	1,02	37	1,15
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	31	0,90	29	0,89
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	87	2,52	86	2,66
FR0010259150 - ACCIONES Ipsen SA	EUR	33	0,95	31	0,95
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	43	1,26	34	1,05
GB00B669WX96 - ACCIONES Rolls-Royce Group pl	GBP	0	0,00	0	0,00
GB00B63H8491 - ACCIONES Rolls-Royce Group pl	GBP	0	0,01	0	0,01
US1729674242 - ACCIONES Citigrp Inc.	USD	47	1,35	38	1,17
US4698141078 - ACCIONES Jacobs Engineering G	USD	33	0,96	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	54	1,56	48	1,49
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	72	2,08	64	2,00
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	34	0,98	27	0,85
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	32	0,92	29	0,89
US91913Y1001 - ACCIONES Valero Energy Corp	USD	31	0,88	23	0,72
US8447411088 - ACCIONES Southwest Airlines	USD	0	0,00	19	0,59
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	19	0,56	17	0,51
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	43	1,24	34	1,06
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	90	2,62	46	1,41
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	33	0,95	28	0,88
FR0000051732 - ACCIONES Atos	EUR	40	1,16	45	1,39
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	52	1,50	43	1,34
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	17	0,48	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	22	0,65	22	0,70
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	39	1,12	35	1,09
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	34	0,98	37	1,16
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	31	0,89	30	0,94
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	113	3,27	92	2,86
FR0000121501 - ACCIONES Peugeot Citroen	EUR	0	0,00	78	2,43
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	28	0,80	27	0,83
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	50	1,45	42	1,30
GB0008847096 - ACCIONES TESCO ORD.	GBP	0	0,00	0	0,01
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	31	0,89	28	0,88
TOTAL RV COTIZADA		1.716	49,69	1.439	44,66
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.716	49,69	1.439	44,66
LU1864132292 - PARTICIPACIONES Alken Fund-SmallCap	EUR	30	0,88	30	0,94
TOTAL IIC		30	0,88	30	0,94
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.143	62,05	1.963	60,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.796	80,97	2.677	83,07

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica.