

INVERSIONES CORFINAN, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3219

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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. Orense, 4, 13º
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	2020	2019
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,00	0,14	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,24	-0,43	-0,05

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	326.971,00	326.971,00
Nº de accionistas	107,00	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	3.378	10,3318	10,1228	11,8352
2019	3.836	11,7307	10,8042	11,8556
2018	3.559	10,8858	10,8123	12,5471
2017	4.000	12,2344	11,4776	12,3089

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)

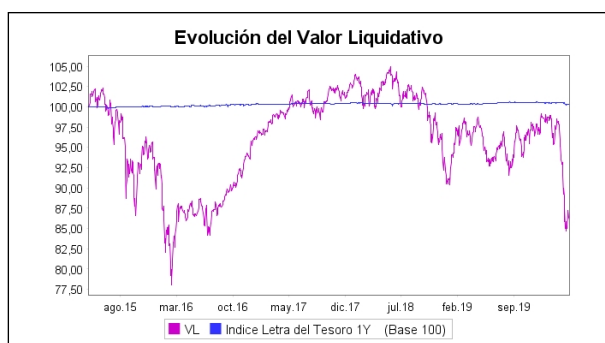
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-11,93	-11,93	2,45	1,35	-1,64	7,76	-11,02	6,59	-1,76

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,25	0,24	0,25	0,98	0,92	0,90	0,78

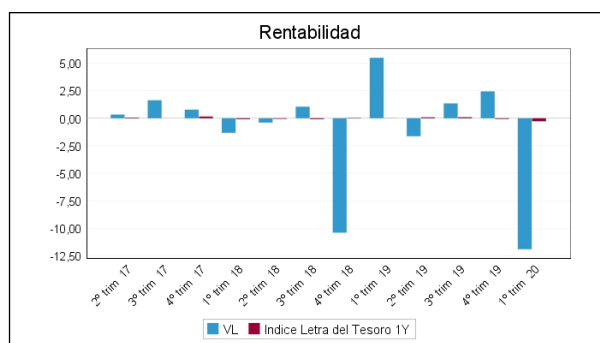
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.642	78,21	3.123	81,41
* Cartera interior	1.297	38,40	1.203	31,36
* Cartera exterior	1.343	39,76	1.919	50,03
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,09	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	638	18,89	703	18,33
(+/-) RESTO	98	2,90	10	0,26
TOTAL PATRIMONIO	3.378	100,00 %	3.836	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)	3.836	3.744	3.836	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,31	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,41	2,21	-12,41	-669,50
(+) Rendimientos de gestión	-12,12	2,48	-12,12	-595,28
+ Intereses	0,13	0,17	0,13	-22,29
+ Dividendos	0,08	0,19	0,08	-57,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,98	-0,04	-0,98	2.544,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-12,24	1,67	-12,24	-844,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,22	-0,18	4,22	-2.458,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,23	0,62	-3,23	-627,29
± Otros resultados	-0,09	0,05	-0,09	-283,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,27	-0,28	5,87
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	-0,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-0,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,10	-0,11	8,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,09
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	74,73
(+) 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)	3.378	3.836	3.378	

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

3. Inversiones financieras

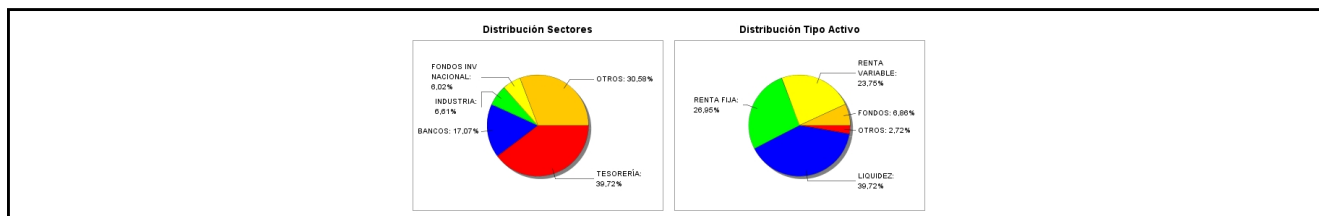
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	207	6,14	217	5,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	100	2,95	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	700	20,72	450	11,73
TOTAL RENTA FIJA	1.007	29,81	667	17,40
TOTAL RV COTIZADA	85	2,51	215	5,61
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	85	2,51	215	5,61
TOTAL IIC	205	6,06	321	8,36
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.297	38,38	1.203	31,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	604	17,87	630	16,42
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	604	17,87	630	16,42
TOTAL RV COTIZADA	717	21,23	1.288	33,58
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	717	21,23	1.288	33,58
TOTAL IIC	27	0,80	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.348	39,90	1.918	50,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.645	78,28	3.121	81,37

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
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3000 19/06/20	136	Inversión
Total subyacente renta variable		136	
TOTAL DERECHOS		136	
Bonos del Estado 5,9% 30/07/2026	V/ Futuro s/Euro- Bono SP10Y 08/06/20	320	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/29	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 05/06/20	173	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		493	
DJ Stoxx Europe 600	V/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Autos 06/20	26	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 19/06/20	280	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2550 19/06/20	347	Inversión
Total subyacente renta variable		653	
TOTAL OBLIGACIONES		1146	

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 31/03/2020 con un 44,14 % sobre el patrimonio.
A) Accionista significativo a 31/03/2020 con un 29,44 % sobre el patrimonio.

A) Accionista significativo a 31/03/2020 con un 26,38% sobre el patrimonio.

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total en miles de euros de 25.362,19 durante el primer trimestre

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 406.21 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.

El primer trimestre de 2020 será recordado como el peor trimestre desde la crisis financiera del 2008, en el cual el promedio de las caídas de las principales bolsas del mundo ha sido de un 22%. Comenzamos el segundo trimestre del año y las perspectivas no son todavía muy alentadoras, las predicciones auguran caídas de superiores al 10% en el PIB del segundo trimestre y caída en los beneficios empresariales por encima del 25%. Los sectores más perjudicados en este periodo son las empresas turísticas, transporte, la banca y materias primas. Los sectores que mejor están lidiando con la crisis son las firmas relacionadas con la salud y la alimentación y las compañías eléctricas.

En las últimas sesiones el presidente Trump ha cambiado de rumbo en la estrategia del coronavirus y advierte que vienen semanas muy complicadas para la primera economía del mundo, si no se toman medidas mucho más estrictas. Se prevé incluso casi 200.000 muertes en Norteamérica por la pandemia. Esto ha provocado una tendencia a la baja de los futuros americanos y europeos debido al empeoramiento en sus datos de Covid 19

Distintos organismos internacionales y los principales bancos centrales del mundo se han volcado para limitar los efectos económicos de la pandemia a través de diferentes paquetes de estímulos económicos y nuevas bajadas de tipos de interés por parte de los responsables económicos. La Comisión Europea mismamente anunció al final del trimestre la creación de un fondo común de 100.000 millones de euros para todos los desempleados de la crisis sanitaria. Este fondo tiene por objetivo cubrir los ERTES y se articula a través de los presupuestos comunitarios. La administración norteamericana igualmente se había adelantado, inyectando un programa de ayudas a la población afectada por la crisis superior al trillón de dólares, alrededor del 15% del PIB de EE.UU.

Con este panorama, se hace muy complicado hacer un pronóstico de cara al futuro sobre la evolución de la economía internacional y su recuperación. Los datos que tenemos sobre la mesa a la hora de terminar el primer trimestre son muy inciertos debido a los interrogantes que plantea la situación sanitaria y su evolución. Entramos de lleno en una recesión económica, con fuerte destrucción del empleo y con caída drástica de todas las variables económicas. Bajo ese escenario, los mercados podrían continuar muy volátiles hasta el verano, especialmente los ligados a los activos de riesgo. Junto a las bolsas, los mercados de materias primas con el crudo a la cabeza, y los de crédito en todos sus ámbitos ("high yield", emergentes, emisiones subordinadas...) han mostrado de igual forma bastante debilidad.

INVERSIONES CORFINAN SICAV se ha visto influido negativamente por la crisis del COVID 19 y ha tenido un impacto significativo sobre los rendimientos de la cartera. A pesar de las drásticas caídas de los mercados, la Sicav ha sufrido caídas inferiores a la de los índices bursátiles puesto que desde el trimestre pasado ha reducido su exposición en activos y ha incrementado su posición monetaria.

La Sicav ha mantenido una cartera diversificada con más de 60 activos, combinado renta variable, renta fija con futuros de

índices y de bonos de deuda soberana, opciones sobre índices de renta variable generales.

Renta fija compone poco más del 47% de su cartera, Renta variable alrededor del 24%

Un 6-7% de las inversiones se han destinado a otras IIC de renta variable y renta fija.

Hay que destacar que mantiene liquidez y activos monetarios de casi un 40% del total de su patrimonio.

No se han realizado coberturas de divisas.

En resumen, la política de inversión se ha mantenido, al considerar que los activos en cartera son de gran calidad y deberían recuperar buena parte de su valor, en la medida que los mercados se estabilicen, de igual modo, conserva un elevado porcentaje de su patrimonio en Activos monetarios y liquidez.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El cambio radical dentro del escenario económico y de los mercados ha supuesto una modificación relevante en el ámbito de actuación de las inversiones dentro del primer trimestre. La premisa fundamental ha sido y será en el desarrollo del trimestre siguiente la mejora de la liquidez y rendimiento dentro de las carteras. El objetivo más importante en este entorno es asegurar el normal funcionamiento de la operativa de partícipes, tal y como exige la normativa vigente.

INVERSIONES CORFINAN SICAV, mantiene en cartera, activos de máxima liquidez, lo que supone un riesgo mínimo de cara a la capacidad de respuesta, frente a la operativa de ventas de accionistas.

En renta fija, se han mantenido grados de exposición elevados, al cierre del trimestre mantenemos en cartera un porcentaje cercano al 47% en renta fija directa 0,8% en IIC de renta fija. En IIC mixtos 6%

En este entorno de caídas generalizadas, podemos identificar impactos negativos significativos en los rendimientos de la cartera, provenientes de Adriza Global, Renault y American Airlines. También destacar rendimientos positivos en Micron Technologies, Wirecard y Grenalia.

c) Índice de referencia.

50% SX5E Index & 50% LE35TREU Index

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

Su patrimonio se sitúa en 3.378 millones de euros frente a 3.836 millones de euros del trimestre anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del trimestre, pasando de 106 a 107.

La rentabilidad obtenida por la IIC a lo largo del trimestre se sitúa en -11,93 % frente al 2,45 % del trimestre anterior.

Los gastos soportados por la IIC en el primer trimestre son de 0,24 % del patrimonio medio durante el periodo frente al 0,25 % del trimestre anterior.

La IIC no tiene comisión de gestión sobre resultados.

El valor liquidativo de la IIC se sitúa en 10,3318 frente a 11,7307 del trimestre anterior.

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

La rentabilidad obtenida por la IIC a lo largo del trimestre se sitúa en -11,93 % frente al 2,45 % del trimestre anterior, la sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (GLOBAL) pertenecientes a la gestora, que es de -13.55%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes:

- Compra de Pagares SACYR VTO 22/05/2020 (23/01/2020).
- ALKEN FUND- INC OPPORTUN-EA el 16/01/2020.

Entre las ventas:

- VOLKSWAGEN AG-PREF el 10/02/20
- ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS 10/02/20
- SIEMENS GAMESA RENEWABLE el 10/02/20

A la fecha de referencia (31 de marzo 2020) la SICAV mantiene una cartera de activos de Renta Fija que representa alrededor de un 48% del patrimonio, 40% en liquidez y activos monetarios y 23,80% en renta variable que podrá ir cambiando en su composición dependiendo de las dinámicas de los mercados.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La Sicav ha realizado operaciones especulativas y de cobertura sobre los Índices generales STOXX 50, SP500, Nasdaq100 e índices sectoriales en menor medida.

La Sicav mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 641,485€

La IIC tiene un apalancamiento por cobertura de 3,16% y por inversión de 22,24% .

d) Otra información sobre inversiones.

La Sicav no tiene a la fecha de final del trimestre, ningún activo en litigio o en concurso de acreedores o similar.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la Sicav es de 9,85% frente al 8,19% del periodo anterior. Esto se traduce en un comportamiento ligeramente más volátil de la IIC, lo que se interpreta como un mayor riesgo. Siempre hay que tener presente que la volatilidad indica un comportamiento pasado y no es significativo de lo que pueda suceder en próximos periodos.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

La crisis sanitaria del coronavirus ha supuesto un cambio drástico de la situación económica internacional y de las perspectivas de cara al futuro. Es pronto para saber las consecuencias sobre la economía real, pero el parón económico que la crisis ha adentrado dentro de todos los países ha derivado en una fuerte recesión económica a corto plazo, con caídas profundas del PIB, aumento del desempleo y fuertes recortes de los beneficios empresariales.

No obstante, los gobiernos y los bancos centrales han tomado distintas medidas para inyectar confianza y liquidez dentro del sistema, facilitando cierta normalización de la situación al término del periodo. Economías relevantes como la americana o del Reino Unido apenas han notado la crisis al final de trimestre, cuando en Italia o España nos ha sumido en un fuerte parón económico. Pero con todo, tras los fuertes recortes de las bolsas y la ausencia de liquidez en los mercados de crédito, han aparecido oportunidades que están siendo aprovechadas por algunos inversores. Quizás sea una buena oportunidad para construir carteras a medio plazo, precisamente ahora que los mercados han experimentado un duro castigo. Esperemos que la situación se normalice llegado el verano y nos encontremos de nuevo en una fase de recuperación y vuelta de la confianza.

INVERSIONES CORFINAN SI, FI seguirá manteniendo cautela invirtiendo su cartera en activos de renta variable global y renta fija, reforzara esta con derivados financieros, con estrategias de cobertura y especulativas, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres que se irán desarrollando en los próximos meses derivados de la crisis del Covid-19.

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
ES0213056007 - RENTA FIJA BANKIA 9,00 2026-11-16	EUR	112	3,32	121	3,16
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,68 2021-08-09	EUR	95	2,82	96	2,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		207	6,14	217	5,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		207	6,14	217	5,67
ES0582870D43 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 0,85 2020-05-22	EUR	100	2,95	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		100	2,95	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02006127 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,51 2020-04-01	EUR	700	20,72	0	0,00
ES00000128X2 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,52 2020-01-02	EUR	0	0,00	450	11,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		700	20,72	450	11,73
TOTAL RENTA FIJA		1.007	29,81	667	17,40
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	28	0,82	43	1,11
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	14	0,41	26	0,67
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	0	0,00	27	0,69
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	22	0,65	58	1,51
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	0	0,00	31	0,82
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	21	0,63	31	0,81
TOTAL RV COTIZADA		85	2,51	215	5,61
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		85	2,51	215	5,61
ES0182798019 - PARTICIPACIONES ADRIZA GLOBAL FI	EUR	203	6,02	319	8,32
ES0139959037 - PARTICIPACIONES FORAS INVERSIONES	EUR	1	0,03	1	0,03
ES0133534034 - PARTICIPACIONES EUROCOSTERGO SICAV	EUR	0	0,01	0	0,01
ES0166552036 - PARTICIPACIONES ORSEVEN, S.A., SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		205	6,06	321	8,36
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.297	38,38	1.203	31,37
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 ENCE 1,25 2023-03-05	EUR	84	2,47	95	2,47
XS1649057640 - RENTA FIJA H AND K AG 6,50 2023-04-30	EUR	97	2,88	99	2,57
DE000DHY4788 - OBLIGACION Deutsche Hyp 0,39 2021-02-08	EUR	0	0,00	100	2,60
IT0005163602 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 0,29 2023-03-17	EUR	94	2,79	99	2,59
XS1603892065 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,30 2022-11-08	EUR	95	2,82	101	2,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		370	10,96	493	12,85
DE000DHY4788 - OBLIGACION Deutsche Hyp 0,40 2021-02-08	EUR	99	2,94	0	0,00
US46625HNY26 - RENTA FIJA JP Morgan Chase & CO 2,98 2020-10-29	USD	134	3,97	137	3,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		233	6,91	137	3,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		604	17,87	630	16,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		604	17,87	630	16,42
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources	USD	15	0,46	35	0,91
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	31	0,91	43	1,11
FR0013258662 - ACCIONES ALD SA	EUR	20	0,59	35	0,90
DE000A0KF6M8 - ACCIONES HanseAG	EUR	11	0,33	28	0,73
US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air	USD	14	0,41	32	0,83
US67011P1003 - ACCIONES Now-INC	USD	0	0,01	1	0,03
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	14	0,42	26	0,68
FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA	EUR	15	0,45	47	1,23
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	16	0,48	40	1,05
US02079K1079 - ACCIONES Alphabeta	USD	32	0,94	36	0,93
DE0007472060 - ACCIONES Wirecard AG	EUR	42	1,24	43	1,12
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	44	1,30	47	1,23
FR0010259150 - ACCIONES psen SA	EUR	21	0,63	36	0,93
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	18	0,54	36	0,94
GB00B669WX96 - ACCIONES Rolls-Royce Group pl	GBP	0	0,00	0	0,00
GB00B63H8491 - ACCIONES Rolls-Royce Group pl	GBP	1	0,02	1	0,03
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	35	0,92
FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE KLM	EUR	18	0,53	35	0,91
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	30	0,88	34	0,89
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	16	0,47	46	1,20
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	0	0,00	39	1,02
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	0	0,00	33	0,85
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	15	0,44	0	0,00
FR0000051732 - ACCIONES Atos	EUR	37	1,10	45	1,16
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto	EUR	22	0,64	36	0,94
US4601461035 - ACCIONES International Paper	USD	0	0,00	31	0,80
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	28	0,81	53	1,38
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	0	0,00	50	1,31
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	33	0,98	50	1,30
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	57	1,69	96	2,50
FR0000121501 - ACCIONES Peugeot Citroen	EUR	43	1,26	75	1,94
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	13	0,39	32	0,82
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	27	0,81	48	1,25
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	21	0,63	37	0,96
GB0008847096 - ACCIONES TESCO ORD.	GBP	0	0,01	0	0,01
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	37	1,10	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	26	0,76	30	0,77
TOTAL RV COTIZADA		717	21,23	1.288	33,58
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		717	21,23	1.288	33,58
LU1864132292 - PARTICIPACIONES Alken Fund-SmallCap	EUR	27	0,80	0	0,00
TOTAL IIC		27	0,80	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.348	39,90	1.918	50,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.645	78,28	3.121	81,37

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.