

The logo consists of a large, stylized letter 'C' formed by two overlapping, dark blue outlines. The top and bottom curves of the 'C' overlap, creating a central negative space.

CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

Informe de Mercados: Octubre
Departamento de Gestión



Noticias/Comentarios

1.

- A. El mes había comenzado con tendencia alcista, pendiente de las negociaciones en Estados Unidos entre republicanos y demócratas, por unos estímulos fiscales necesarios para apoyar a los ciudadanos en la crisis derivada de la pandemia, según expresaba textualmente Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal. El optimismo se apoderó de las bolsas, hasta que el presidente Donald Trump, en un contexto de incertidumbre y muy próximo a las elecciones presidenciales, dejó ver que no habría nuevos estímulos hasta pasadas éstas, lo que provocó un cambio de tendencia en los mercados hasta final de mes prácticamente.
- B. La incertidumbre durante el último mes también ha ido creciendo exponencialmente debido a los rebrotes de covid19, que han provocado nuevos confinamientos y restricciones en muchos países, principalmente en el viejo continente, mientras gobiernos y farmacéuticas siguen a la carrera por la consecución de una vacuna, que según los más optimistas podría llegar antes de que finalizara el año, como afirmaba el propio director de la Organización Mundial de la Salud.
- C. En el entorno económico, los datos han mostrado una recuperación debido al retorno de la actividad económica en los meses de verano. En EE.UU, el PIB del tercer trimestre repuntó un 33,1% en tasa anualizada, debido al aumento del consumo en un 40%, y como comentábamos, gracias al levantamiento de restricciones que se han levantado en muchas naciones para pausar de algún modo el parón económico. En Europa, aparte de que las subidas no han sido tan voluptuosas, debido a una flexibilidad menor con las restricciones, la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, informó de que no planean modificar los tipos de interés, e insinúa que las nuevas rondas de estímulos en la Zona Euro llegarán en torno al mes de diciembre.
- D. Las bolsas europeas han perdido cerca de un 6% de media durante el mes de octubre, destacando Alemania con una bajada en el Dax del 9,11%, mientras que en Estados Unidos las caídas han sido mucho menores, incluso con el índice tecnológico terminando en positivo. En Latinoamérica, de los principales países, solo México ha cerrado el mes con pérdidas, que no llegan al 2%, mientras que Brasil y Argentina cierran en números verdes. Mes igualmente negativo para las principales materias primas, en este caso el crudo, con un horizonte de incertidumbre en cuanto a la evolución de la demanda, dependiente del avance del virus.



Renta Fija

2.

Europa

30/10/2020	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
España	-0.55% ↓	-0.58% ↓	-0.33% ↓	0.14% ↓	76	-128.10
Alemania	-0.70% ↓	-0.79% ↓	-0.82% ↓	-0.63% ↓	0	-86.90
Francia	-0.64%	-0.71%	-0.69%	-0.34%	28	-105.30
Reino Unido	-0.03%	-0.03%	-0.04%	0.26%	89	-101.50
Portugal	-0.53%	-0.60%	-0.40%	0.11%	73	-161.70
Belgica	-0.54%	-0.74%	-0.70%	-0.39%	24	-116.30
Finlandia	-0.60%	-0.75%	-0.69%	-0.42%	20	-97.10
Italia	-0.43%	-0.34%	0.19%	0.76%	139	-198.20

Mes de aplanamiento de la curva en su conjunto, dejando el 10 años español en 0,14%. Italia por su parte sigue siendo el país con la prima de riesgo mas alta, con el 10 años en 0,76%.

La deuda Core europea se sitúa en el -0,63%, haciendo una tendencia bajista en toda la curva, provocado por las políticas expansivas de los bancos centrales.

América

30/10/2020	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
USA	0.12%	0.15% ↑	0.38% ↑	0.87% ↑	0	-181.05
Canada	0.20%	0.26%	0.40%	0.66%	-21	-130.40
Mexico	4.39%	4.61%	5.41%	6.30%	543	-235.70
Chile	0.29%	0.54%	1.46%	2.62%	175	-190.00
Argentina	19.35%	52.15%	-	43.98%	4310	2438.20
Brasil	3.11%	4.91%	-	7.90%	702	-133.80

Mes de empinamiento en la curva de EEUU, por el resultado de las elecciones. Se encuentra en niveles del 0,87%, lo que lo pone lejos del mínimo de 0,70% de cuando empezó el mes.

Asia

30/10/2020	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
Japon	-0.11%	-0.12%	-0.09%	0.04%	0	3.90
China	2.71%	2.84%	3.04%	3.19%	231	-12.50
India	3.47%	4.19%	5.17%	5.88%	584	-148.60

Por la parte de Asia, Japón sigue manteniendo la curva de tipos prácticamente plana, con el 10 años en 0,04%, lo que supone un ligero incremento. China relaja bastante la curva gracias a tener controlada la pandemia y pone el 10 años en 3,19%

Fuente: Bloomberg; 30/10/2020

Este documento no es una recomendación personalizada de inversión, ni una oferta de contratación de servicios de inversión o instrumentos financieros concretos.

CoreCapital Finanzas A.V. S.A.U. es una entidad supervisada por la CNMV e inscrita en sus registros oficiales con el número 274. Los datos expuestos son de carácter orientativo y podrán variar en función del mercado.

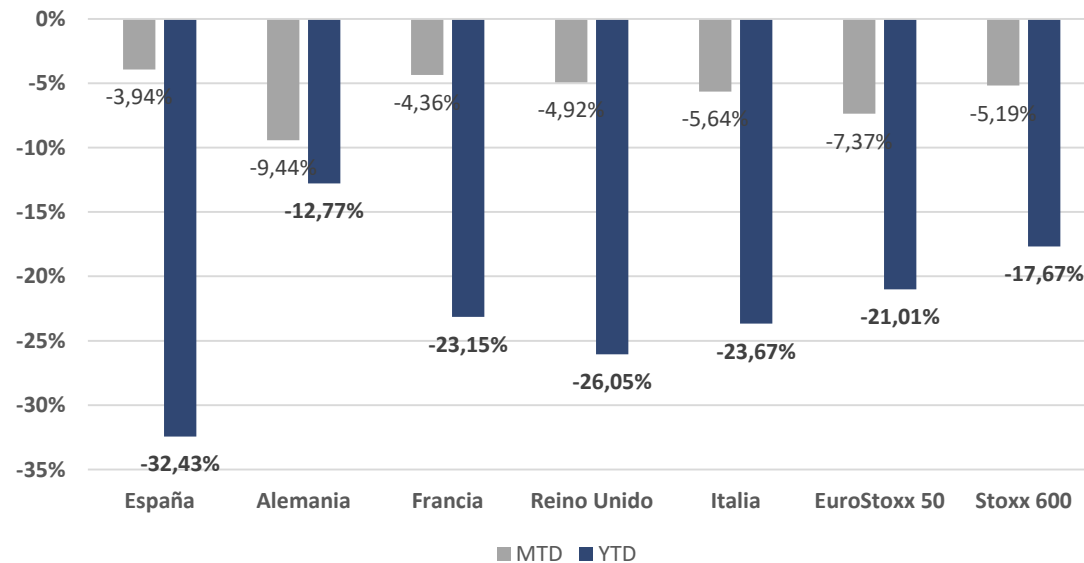


Renta Variable

3.

3. Renta Variable: EUROPA

30/10/2020			Octubre	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Europa	Ibex 35	España	-3.94%	-6.18%	-32.43%	-30.30%	-38.69%	-37.72%
	Dax	Alemania	-9.44%	-6.15%	-12.77%	-10.18%	-12.65%	6.51%
	CaC	Francia	-4.36%	-3.96%	-23.15%	-19.82%	-16.52%	-6.20%
	Ftse 100	Reino Unido	-4.92%	-5.43%	-26.05%	-23.05%	-25.57%	-12.32%
	Ftse MiB	Italia	-5.64%	-6.02%	-23.67%	-20.93%	-21.28%	-20.05%
	Zona Euro	EuroStoxx 50	-7.37%	-6.81%	-21.01%	-17.93%	-19.48%	-13.46%
	Europa	Stoxx 600	-5.19%	-3.92%	-17.67%	-13.71%	-13.37%	-8.82%



- Mes negativo para todos los mercados europeos, con bajadas cercanas al 4%, en el caso del Ibex 35, que se mantiene a la cabeza de las caídas en el viejo continente en lo que llevamos de 2020. La caída más abultada en el mes la ha sufrido el DAX Alemán, con una caída del 9,44%, seguido de el EuroStoxx 50, con una bajada de 7,37%.
- Durante el año todas las bolsas europeas siguen en negativo, nuevamente con el selectivo español a la cabeza, debido a la ponderación del sector financiero y turístico, algunos de los sectores que más se han visto afectados por la crisis derivada de la pandemia.

Fuente: Bloomberg; 30/10/2020

3. Renta Variable: RESTO DE BOLSAS

			30/10/2020	Octubre	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Resto Europa	Noruega	Noruega	-5.17%	-1.74%	-12.84%	-9.60%	1.29%	31.96%	
	Finlandia	Finlandia	-6.11%	0.60%	-3.06%	-0.93%	2.75%	15.51%	
	Rusia	Rusia	-9.91%	-16.46%	-37.43%	-33.32%	-11.79%	11.90%	
	Emergentes	Emergentes	-10.36%	-17.00%	-37.08%	-33.78%	-23.35%	-0.76%	
USA	USA	S&P 500	-2.77%	-0.04%	1.21%	7.65%	26.98%	57.26%	
	Russell 2000	Russell 2000	2.04%	1.77%	-7.79%	-1.53%	2.38%	32.41%	
	Nasdaq	Nasdaq	-2.29%	1.55%	21.61%	31.59%	62.19%	115.91%	
	Dow Jones	Dow Jones	-4.61%	0.28%	-7.14%	-2.01%	13.36%	50.04%	
ASIA	Hang Seng	China	2.76%	-1.98%	-14.48%	-10.40%	-14.65%	6.48%	
	Nikkei	Japón	-0.90%	5.84%	-2.87%	0.22%	4.39%	20.41%	
	India	India	3.51%	5.14%	-4.32%	-1.98%	12.65%	44.34%	
	Australia	Australia	1.92%	0.00%	-11.32%	-11.04%	0.31%	13.13%	
Resto America	Brasil	Brasil	-0.69%	-8.71%	-18.76%	-12.37%	23.66%	104.83%	
	Mexico	Mexico	-1.26%	-0.09%	-15.05%	-14.65%	-23.93%	-17.13%	
	Chile	Chile	-2.68%	-11.88%	-24.20%	-25.38%	-36.65%	-8.67%	

- Mes negativo para los índices americanos, en el que solo destaca el índice de las pequeñas compañías, Russell 2000, con subidas del 2,04%. Los principales índices estadounidenses han cerrado negativo un mes que ha estado marcado por la cercanía a las elecciones presidenciales, así como las incansables negociaciones entre republicanos y demócratas por nuevos estímulos fiscales, que en palabras del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, son muy necesarios para ayudar a los ciudadanos a resistir a la crisis.
- El resto de índices europeos han tenido un comportamiento también negativo, aunque con bajadas mucho más elevadas. Los países emergentes europeos han destacado con bajadas del 10,36%, seguidos de Rusia, con una bajada de 9,91%. Finlandia y Noruega, que se alejan de esos números, también han sufrido importantes bajadas, del 6,11% y 5,17% respectivamente, también afectados por las caídas del precio del crudo.
- Asia- Oceanía acaba el mes también con resultados positivos, a excepción del Nikkei de Japón, que desciende un 0,90%. El Hang Seng de China, e India destacan en las subidas, por encima del 2,70%.
- Por la parte de Latinoamérica, Chile destaca en las caídas, por encima del 2,5%, mientras que México pierde un 1,26%.

Fuente: Bloomberg; 30/10/2020

Este documento no es una recomendación personalizada de inversión, ni una oferta de contratación de servicios de inversión o instrumentos financieros concretos.

CoreCapital Finanzas A.V. S.A.U. es una entidad supervisada por la CNMV e inscrita en sus registros oficiales con el número 274. Los datos expuestos son de carácter orientativo y podrán variar en función del mercado.

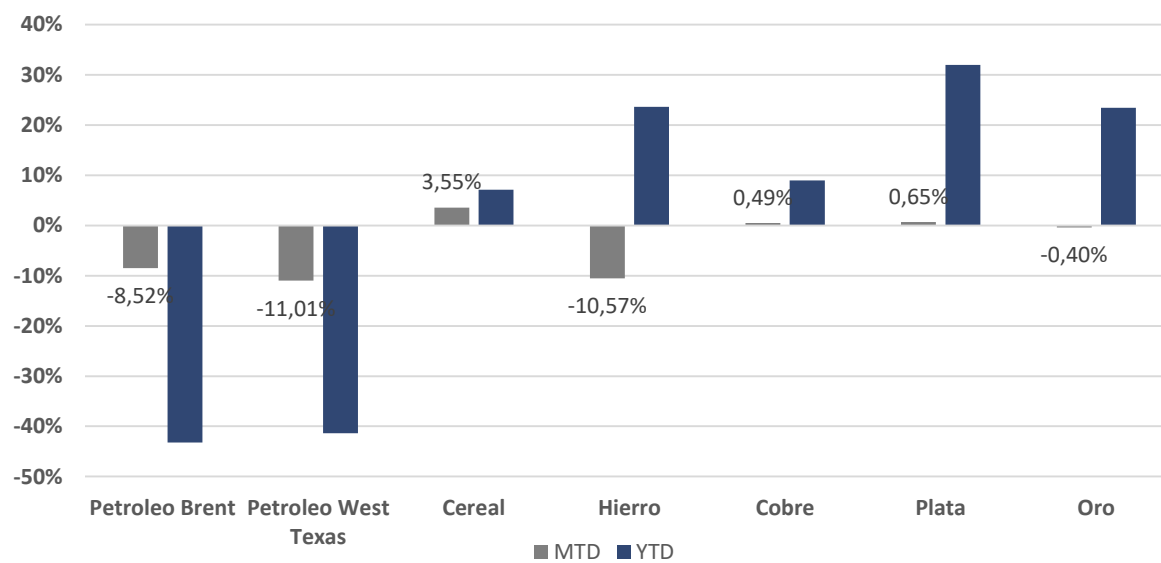


Materias Primas

4.

		30/10/2020	Octubre	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Utilities	Petroleo Brent	Petroleo Brent	-8.52%	-13.49%	-43.24%	-37.81%	-38.96%	-24.41%
	Petroleo WT	Petroleo West Texas	-11.01%	-11.12%	-41.39%	-33.94%	-34.19%	-23.18%
	Wheat	Cereal	3.55%	12.66%	7.11%	17.64%	43.01%	14.66%
	Iron	Hierro	-10.46%	-1.71%	23.74%	27.60%	84.35%	95.23%
	Copper	Cobre	0.49%	6.26%	8.96%	15.52%	-1.73%	31.50%
	Silver	Plata	0.65%	-2.35%	31.95%	30.88%	41.65%	51.90%
	Gold	Oro	-0.40%	-4.22%	23.43%	24.10%	47.97%	64.70%

Materias Primas



Fuente: Bloomberg; 30/10/2020

Este documento no es una recomendación personalizada de inversión, ni una oferta de contratación de servicios de inversión o instrumentos financieros concretos.

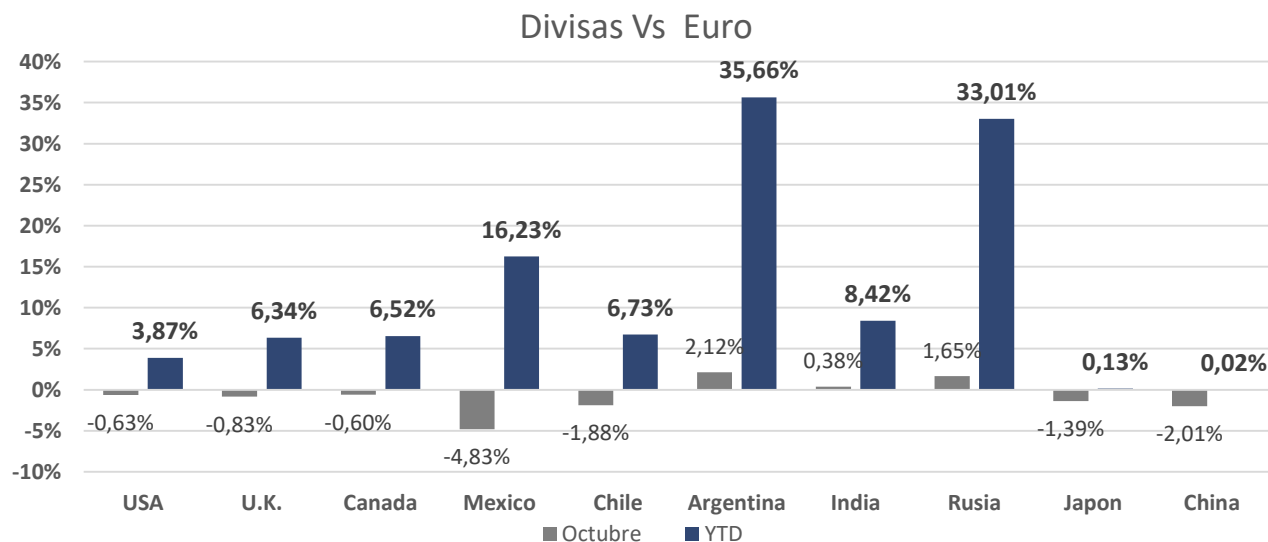
CoreCapital Finanzas A.V. S.A.U. es una entidad supervisada por la CNMV e inscrita en sus registros oficiales con el número 274. Los datos expuestos son de carácter orientativo y podrán variar en función del mercado.

- Mes negativo para las principales materias primas como el crudo. El WTI pierde en octubre un 11,12%, mientras que el Brent pierde un 13,49%, en un mes dubitativo respecto a la evolución de la demanda, y los recortes de producción de los países de la OPEP+. El crudo arrastra unas caídas en lo que llevamos de año que superan el 40%.
- Por otro lado, el oro, que en varias sesiones ha estado cerca de los 2.000 pt, ha cerrado el mes con un resultado de -0,4%, mientras que en lo que llevamos de año acumula un importante alza del 23,43%.
- En la parte positiva, destaca únicamente el Cereal, con una revalorización en el mes de 3,55%.

Divisas

5.

30/10/2020			Octubre	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Euro VS Currency	Dólar	USA	-0.63%	-1.11%	3.87%	4.44%	0.01%	5.82%
	Libra	U.K.	-0.83%	-0.07%	6.34%	4.40%	2.61%	26.12%
	Dólar Canadiense	Canada	-0.60%	-1.78%	6.52%	5.69%	3.38%	7.80%
	Peso Mexicano	Mexico	-4.83%	-5.96%	16.23%	15.03%	10.65%	35.84%
	Chile	Chile	-1.88%	0.83%	6.73%	9.10%	21.91%	18.19%
	Peso	Argentina	2.12%	6.96%	35.66%	37.17%	343.66%	770.82%
	Rupia	India	0.38%	-2.22%	8.42%	9.68%	15.27%	20.86%
	Rublo	Rusia	1.65%	5.60%	33.01%	29.37%	36.15%	31.29%
	Yen	Japon	-1.39%	-2.26%	0.13%	1.20%	-7.87%	-8.15%
	Yuan	China	-2.01%	-5.22%	0.02%	-0.31%	1.03%	12.48%



- Durante el mes de octubre el euro se ha debilitado levemente respecto al dólar, pasando de 1,178 a principios de mes, para terminar en 1,164, en un mes marcado por las negociaciones de estímulos fiscales y la vista en las elecciones presidenciales.
- El cambio Euro / Dólar se sitúa a cierre de octubre en 1,1647\$.

Fuente: Bloomberg; 30/10/2020

Macro

6.

6. Datos Macroeconómicos

Desempleo	dic.-15	dic.-16	dic.-17	dic.-18	dic.-19
Alemania	6.40	6.08	5.70	5.19	4.98
España	22.07	19.63	17.23	15.25	14.13
Francia	10.37	10.04	9.43	9.03	8.47
Reino Unido	5.43	4.93	4.42	4.11	3.83
Europa	8.94	8.46	7.79	7.09	6.64
EEUU	5.28	4.88	4.34	3.89	3.67
Japon	3.38	3.11	2.83	2.44	2.36

2020 E	2021 E	2022 E
5.80	6.05	6.00
18.20	16.40	13.95
9.90	9.90	8.61
7.00	6.25	5.50
8.61	8.26	7.42
11.00	8.00	6.80
3.00	3.14	2.60

El desempleo a nivel global llegó a estar en mínimos a finales de 2019, pero como consecuencia de la crisis generada por el Covid-19, todos los países han visto aumentado el desempleo, y eso se refleja en las estimaciones de futuro, que aumentan de manera considerable.

IPC	dic.-15	dic.-16	dic.-17	dic.-18	dic.-19
Alemania	0.68	0.37	1.71	1.94	1.36
España	-0.63	-0.35	2.03	1.73	0.77
Francia	0.08	0.31	1.17	2.10	1.31
Reino Unido	0.04	0.68	2.68	2.48	1.79
Europa	0.18	0.40	1.67	1.85	1.33
EEUU	0.13	1.27	2.12	2.45	1.82
Japon	0.80	-0.13	0.48	0.99	0.48

2020 E	2021 E	2022 E
0.70	1.40	1.60
-0.10	0.95	1.30
0.45	1.00	1.50
0.90	1.50	1.80
0.50	1.21	1.47
0.80	1.70	2.00
0.00	0.30	0.70

El IPC sufre unas revisiones a la baja, después de que las economías desarrolladas sufrieran una reducción de la actividad económica generada por la crisis sanitaria del Covid-19.

PIB	dic.-15	dic.-16	dic.-17	dic.-18	dic.-19
Alemania	1.70	2.20	2.50	1.50	0.60
España	3.80	3.00	2.90	2.40	2.00
Francia	1.10	1.10	2.30	1.80	1.50
Reino Unido	2.40	1.90	1.90	1.30	1.40
Europa	2.28	1.91	2.44	1.87	1.31
EEUU	2.90	1.60	2.40	2.90	2.30
Japon	1.25	0.53	2.15	0.30	0.68

2020 E	2021 E	2022 E
-6.30	4.90	2.00
-9.30	5.85	2.20
-9.00	5.90	1.80
-7.80	5.50	2.45
-7.36	5.03	2.10
-5.70	4.00	3.00
-4.90	2.25	1.20

El PIB en toda la zona Euro sigue con crecimientos positivos a finales de 2019, pero después de la crisis sanitaria las revisiones son mucho más pesimistas, con caídas en la producción interna de un 7% de manera general.

Fuente: Bloomberg; 30/10/2020

Este documento no es una recomendación personalizada de inversión, ni una oferta de contratación de servicios de inversión o instrumentos financieros concretos.

CoreCapital Finanzas A.V. S.A.U. es una entidad supervisada por la CNMV e inscrita en sus registros oficiales con el número 274. Los datos expuestos son de carácter orientativo y podrán variar en función del mercado.

6. Evolución PMI Manufacturero

PMI Manufacturero	31/12/2017	28/02/2018	30/04/2018	30/06/2018	31/08/2018	31/10/2018	31/12/2018	31/01/2019	28/02/2019	31/03/2019	30/04/2019	31/05/2019	30/06/2019	31/07/2019	31/08/2019	30/09/2019	31/10/2019	30/11/2019	31/12/2019	31/01/2020	29/02/2020	31/03/2020	30/04/2020	31/05/2020	30/06/2020	31/07/2020	31/08/2020
Eurozona	60.6	58.6	56.2	54.9	54.6	52	51.4	50.5	49.3	47.5	47.9	47.7	47.6	46.5	47	45.7	45.9	46.9	46.3	47.9	49.2	44.5	33.4	39.4	47.4	51.8	51.7
Alemania	63.3	60.6	58.1	55.9	55.9	52.2	51.5	49.7	47.6	44.1	44.4	44.3	45	43.2	43.5	41.7	42.1	44.1	43.7	45.3	48	45.4	34.5	36.6	45.2	51	52.2
Holanda	62.2	63.4	60.7	60.1	59.1	57.1	57.2	55.1	52.7	52.5	52	52.2	50.7	50.7	51.6	51.6	50.3	49.6	48.3	49.9	52.9	50.5	41.3	40.5	45.2	47.9	52.3
Francia	58.8	55.9	53.8	52.5	53.5	51.2	49.7	51.2	51.5	49.7	50	50.6	51.9	49.7	51.1	50.1	50.7	51.7	50.4	51.1	49.8	43.2	31.5	40.6	52.3	52.4	49.8
España	55.8	56	54.4	53.4	53	51.8	51.1	52.4	49.9	50.9	51.8	50.1	47.9	48.2	48.8	47.7	46.8	47.5	47.4	48.5	50.4	45.7	30.8	38.3	49	53.5	49.9
Italia	57.4	56.8	53.5	53.3	50.1	49.2	49.2	47.8	47.7	47.4	49.1	49.7	48.4	48.5	48.7	47.8	47.7	47.6	46.2	48.9	48.7	40.3	31.1	45.4	47.5	51.9	53.1
Grecia	53.1	56.1	52.9	53.5	53.9	53.1	53.8	53.7	54.2	54.7	56.6	54.2	52.4	54.6	54.9	53.6	53.5	54.1	53.9	54.4	56.2	42.5	29.5	41.1	49.4	48.6	49.4
Reino Unido	55.7	55.3	53.8	54	52.9	51.1	54.3	52.8	52.1	55.1	53.1	49.4	48	48	47.4	48.3	49.6	48.9	47.5	50	51.7	47.8	32.6	40.7	50.1	53.3	55.2
USA	55.1	55.3	56.5	55.4	54.7	55.7	53.8	54.9	53	52.4	52.6	50.5	50.6	50.4	50.3	51.1	51.3	52.6	52.4	51.9	50.7	48.5	36.1	39.8	49.8	50.9	53.1
Canada	54.7	55.6	55.5	57.1	56.8	53.9	53.6	53	52.6	50.5	49.7	49.1	49.2	50.2	49.1	51	51.2	51.4	50.4	50.6	51.8	46.1	33	40.6	47.8	52.9	55.1
Países Desarrollados	56.2	55.7	55.1	54.4	53.8	53.2	52.3	51.7	50.4	49.9	50.3	49.2	48.9	48.6	48.7	48.6	48.6	49.5	49.1	49.8	49.5	45.9	36.8	39.5	46.4	49.8	51.2
México	51.7	51.6	51.6	52.1	50.7	50.7	49.7	50.9	52.6	49.8	50.1	50	49.2	49.8	49	49.1	50.4	48	47.1	49	50	47.9	35	38.3	38.6	40.4	41.3
Brasil	52.4	53.2	52.3	49.8	51.1	51.1	52.6	52.7	53.4	52.8	51.5	50.2	51	49.9	52.5	53.4	52.2	52.9	50.2	51	52.3	48.4	36	38.3	51.6	58.2	64.7
Rusia	52	50.2	51.3	49.5	48.9	51.3	51.7	50.9	50.1	52.8	51.8	49.8	48.6	49.3	49.1	46.3	47.2	45.6	47.5	47.9	48.2	47.5	31.3	36.2	49.4	48.4	51.1
China	51.5	51.6	51.1	51	50.6	50.1	49.7	48.3	49.9	50.8	50.2	50.2	49.4	49.9	50.4	51.4	51.7	51.8	51.5	51.1	40.3	50.1	49.4	50.7	51.2	52.8	53.1
Japón	54	54.1	53.8	53	52.5	52.9	52.6	50.3	48.9	49.2	50.2	49.8	49.3	49.4	49.3	48.9	48.4	48.9	48.4	48.8	47.8	44.8	41.9	38.4	40.1	45.2	47.2
India	54.7	52.1	51.6	53.1	51.7	53.1	53.2	53.9	54.3	52.6	51.8	52.7	52.1	52.5	51.4	51.4	50.6	51.2	52.7	55.3	54.5	51.8	27.4	30.8	47.2	46	52
Países Emergentes	52.1	51.9	51.3	51.2	50.8	50.4	50.2	49.4	50.5	51	50.5	50.4	49.9	50.1	50.4	51	51.1	51	51	51	44.6	49.1	42.7	45.4	49.6	51.4	52.5
Mundo	54.4	54	53.4	52.9	52.4	51.9	51.4	50.6	50.5	50.5	50.5	49.8	49.4	49.3	49.5	49.8	49.8	50.3	50.1	50.3	47.1	47.3	39.6	42.4	47.9	50.6	51.8

- El índice de compras manufacturadas francés (PMI) mide el nivel de actividad de los gerentes de compra en el sector manufacturero.
- Cualquier lectura por encima de 50 indica expansión, mientras que una lectura por debajo de 50 indica contracción. Da una indicación acerca de la salud del sector manufacturero y del crecimiento de la producción.
- Como se puede observar, los datos de Abril ya empezaron a ser mas bajos por culpa de la crisis del Covid-19, y a partir de Junio se puede observar como empiezan a recuperar niveles de normalidad, es decir, por encima de 50.

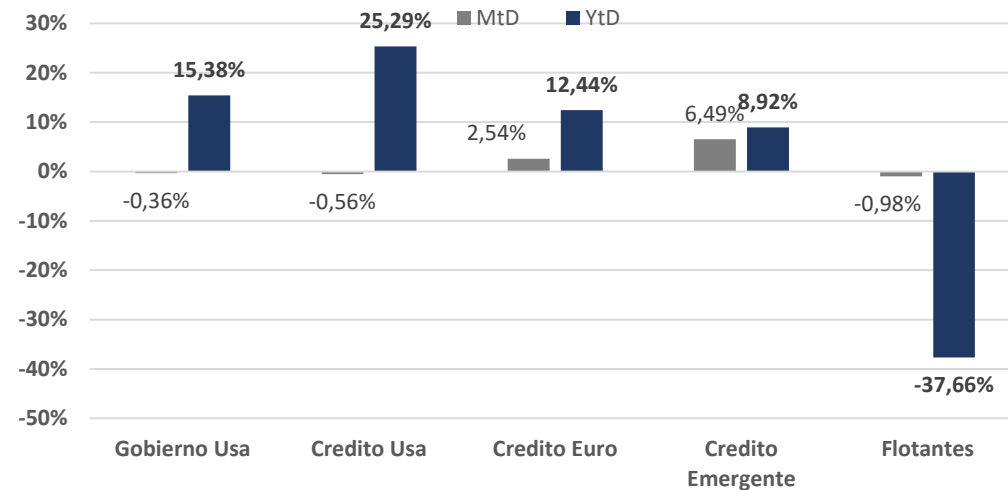
Fuente: Bloomberg; 30/10/2020

Este documento no es una recomendación personalizada de inversión, ni una oferta de contratación de servicios de inversión o instrumentos financieros concretos.

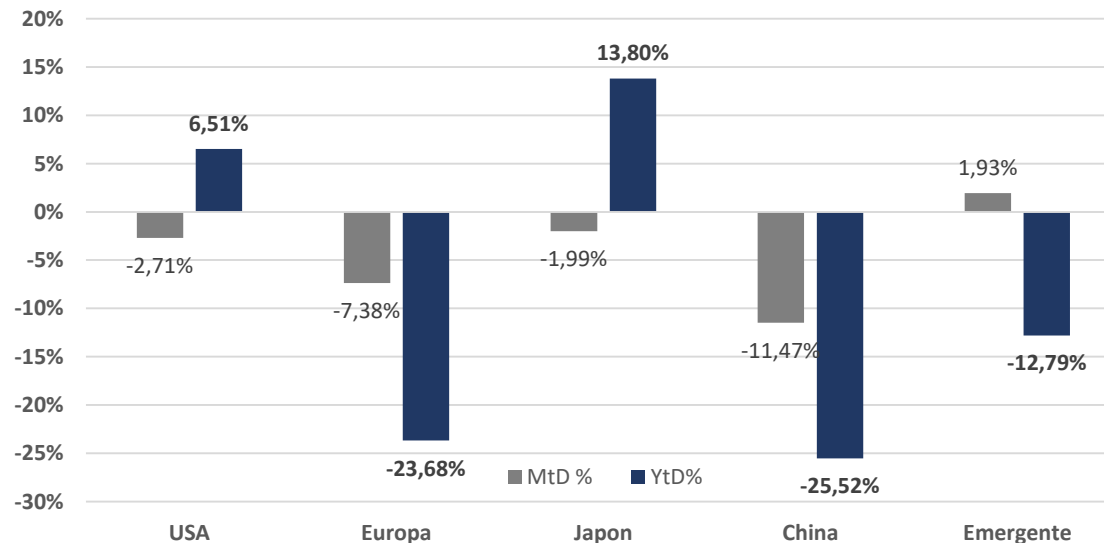
CoreCapital Finanzas A.V. S.A.U. es una entidad supervisada por la CNMV e inscrita en sus registros oficiales con el número 274. Los datos expuestos son de carácter orientativo y podrán variar en función del mercado.

6. Flujos de ETF

Renta Fija:



Renta Variable:



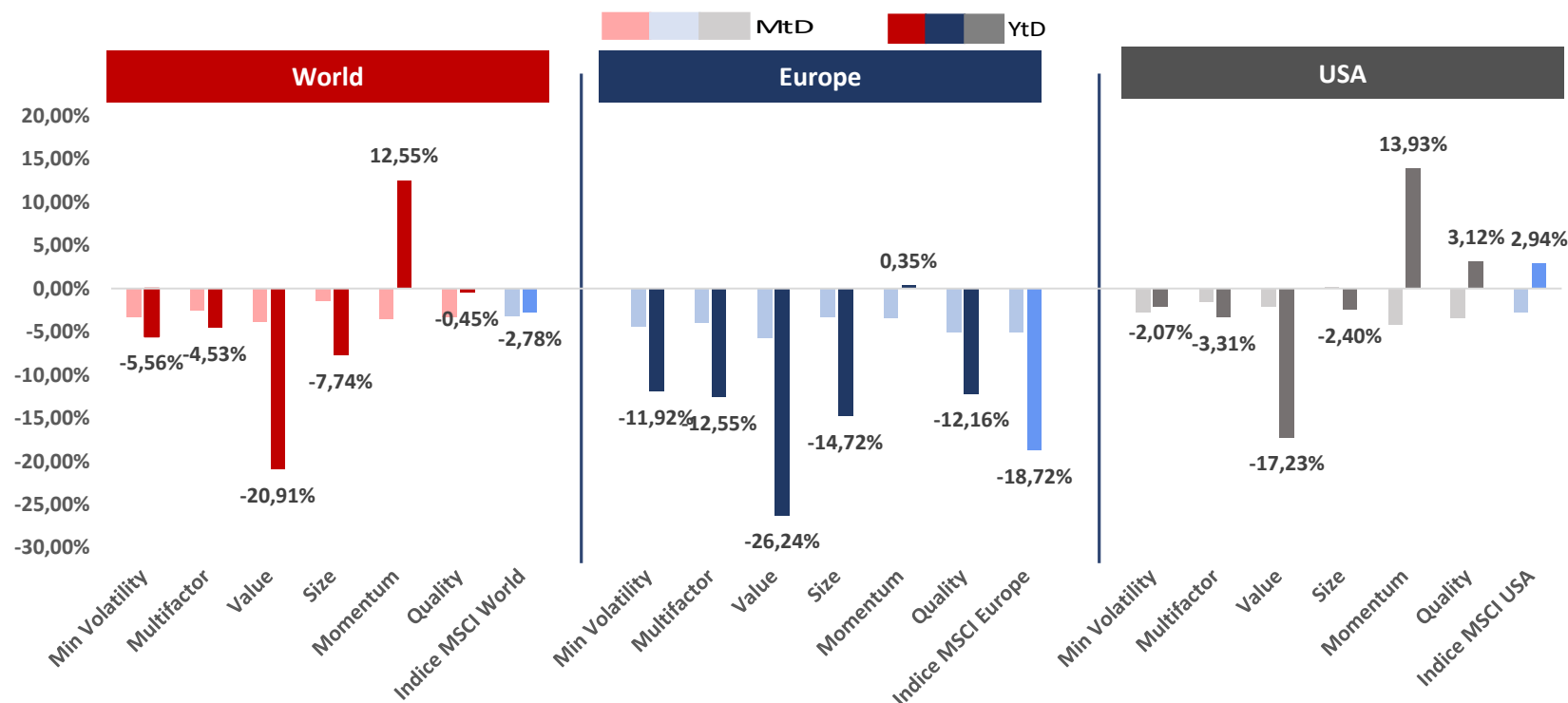
Fuente: Bloomberg; 30/10/2020

Este documento no es una recomendación personalizada de inversión, ni una oferta de contratación de servicios de inversión o instrumentos financieros concretos. CoreCapital Finanzas A.V. S.A.U. es una entidad supervisada por la CNMV e inscrita en sus registros oficiales con el número 274. Los datos expuestos son de carácter orientativo y podrán variar en función del mercado.

- Los flujos de capital en la renta fija durante el mes han tenido un comportamiento mixto, con ligeras salidas de capital en gobiernos y aumentando la parte de corporates.
- Durante lo que va de año, la parte que más capital pierde es la parte de flotantes, por el mensaje de no subidas de tipos y la escasa o nula inflación. El resto de activos han tenido un flujo positivo.

- Los flujos de capital en renta variable durante el mes han sido generalmente negativos, donde solo la parte de emergentes consigue captar algo de capital.
- Durante el año, las captaciones han tenido un comportamiento mixto, donde USA aumenta y Europa disminuye junto con China y emergentes. Japón destaca como la bolsa que más capta en el año.

6. Estrategias De Inversión



- Durante el mes, todas las estrategias han tenido un comportamiento negativo, destacando el value como peor estrategia en todas las zonas geográficas. Por el lado contrario, momentum y quality son las estrategias que menos caen durante el mes.
- En el año las estrategias tienen un comportamiento mixto, subiendo con fuerza la estrategia de momentum a excepción de Europa que sube levemente, pero con la estrategia value con caídas por encima del 15% en todas las geografías.

Fuente: Bloomberg; 30/10/2020

Este documento ha sido elaborado por CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U. como mero documento informativo y/o publicitario y en ningún caso es una recomendación personalizada de inversión ni una oferta de contratación de servicios de inversión o instrumentos financieros.

La información que incluye la misma se ha obtenido de fuentes consideradas como fiables y se ha tenido un cuidado razonable para garantizar que la información no sea incierta ni equívoca en el momento de su publicación. CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U. excluye expresamente toda responsabilidad por errores u omisiones o por el mal uso de esta información.

El plan de formación de los gestores patrimoniales y agentes de CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U. incluye la obtención de la acreditación EFA (European Financial Advisor). Éstos cuentan con la debida cualificación profesional para la prestación de todos los servicios prestados por CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U.

La recomendación específica sobre servicio/s y/o /producto/s y la contratación de los mismos exige la realización de los test MIFID exigibles por la legislación vigente aplicable con carácter previo a través de CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U. Dichos test tienen por objeto permitir a la entidad poder evaluar respecto del cliente su situación financiera, experiencia y conocimientos sobre los productos y servicios financieros, así como los objetivos de inversión del receptor y la adecuación de los productos y/o servicios al mismo.

CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U. advierte a sus clientes sobre las características y los riesgos generales de valores y/o instrumentos financieros a través de su página web. Dicha información se complementa con la específica de cada producto o servicio de inversión que se facilita previamente a su contratación. En particular CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U. advierte de que el valor de todo tipo de inversiones puede subir o bajar, circunstancia que el receptor debe asumir al invertir, incluso debe valorarse el riesgo de no recuperar el importe invertido, en parte o en su totalidad.

Cualquier decisión de inversión sobre un valor o instrumento financiero debería adoptarse teniendo en cuenta la información pública existente sobre dicho valor o instrumento financiero. En cualquier supuesto, antes de decidir sobre cualquier inversión, el receptor debe comprender adecuadamente las características y los riesgos que puede conllevar la contratación del/de los servicios y/o /producto/s contenido/s en la presentación y tomar en consideración sus circunstancias personales, económicas y fiscales.

CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U. no presta servicios de asesoramiento legal o fiscal en el marco de una relación de servicios profesionales específica. CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U. recomienda firmemente al destinatario del presente documento que solicite asesoramiento profesional externo sobre las implicaciones legales/fiscales derivadas de su situación.

CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U., con domicilio en Paseo de la Castellana, 52 – 28046 Madrid, es una entidad supervisada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores e inscrita en sus registros oficiales con el número 274.

© CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U. Reservados todos los derechos. Queda totalmente prohibida la reproducción y uso no autorizado de este documento.



CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking