



CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

Informe Mensual Carteras Gestionadas: Enero



Cartera Muy Conservadora

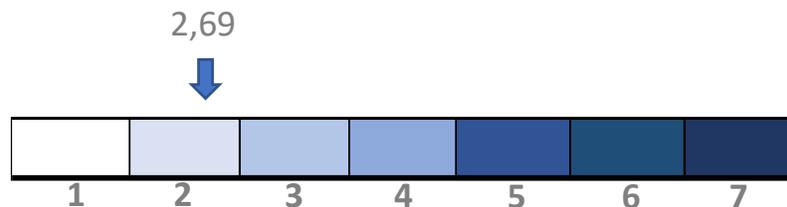
1.

1. Cartera Muy Conservadora

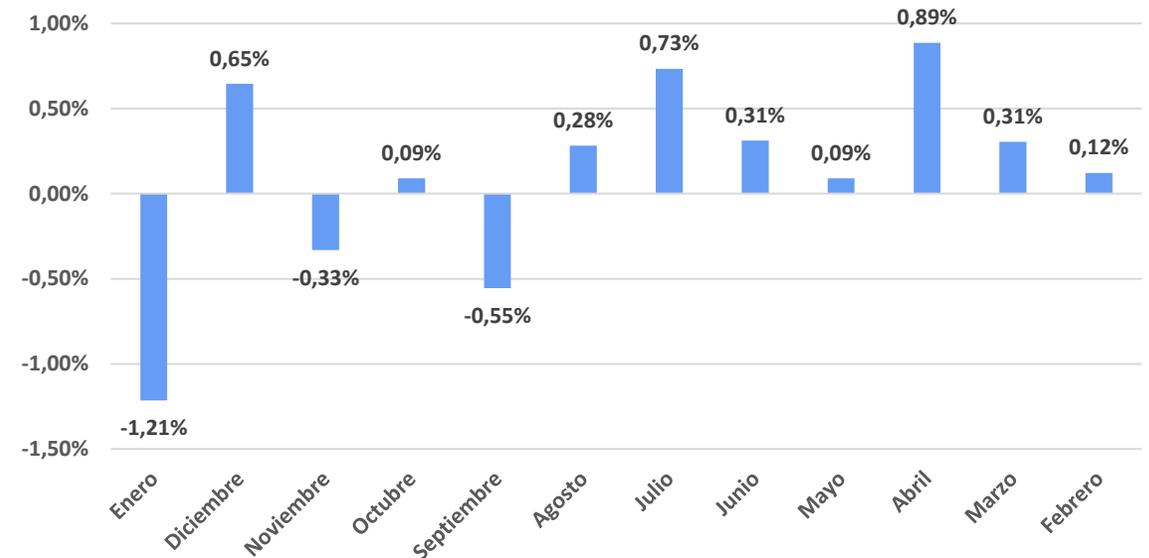
Definición:

- Cartera para clientes muy conservadores.
- El objetivo de la cartera es la preservación de capital, intentando coger las máximas subidas del mercado, minimizando las caídas.
- La exposición a renta variable OCDE de las carteras puede oscilar entre el 5% - 15%.
- Puede tener como máximo una exposición a emergentes en renta fija del 10%.

Nivel de riesgo de la CNMV:



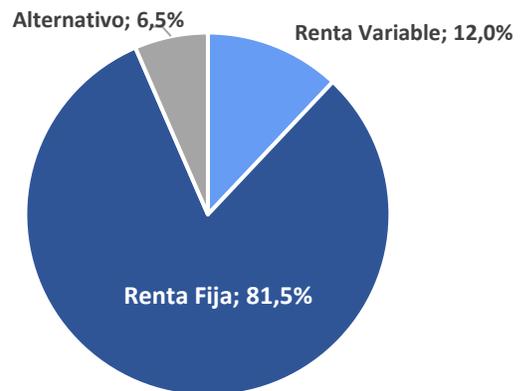
Rentabilidad últimos 12 meses:



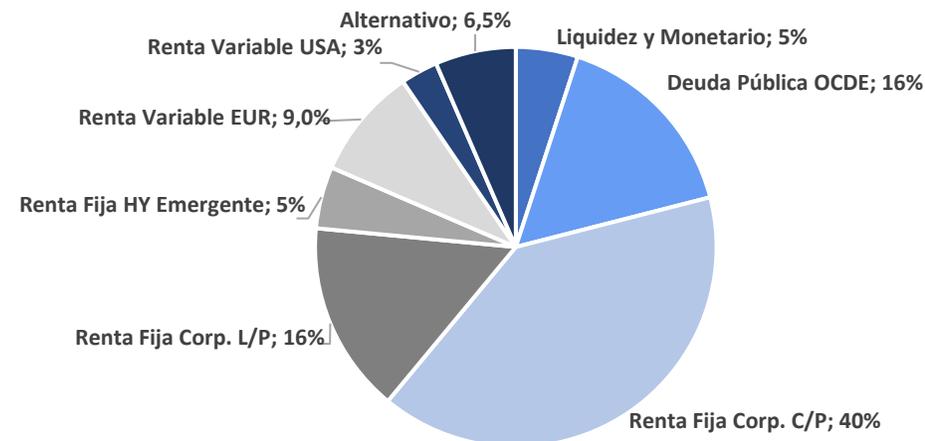
Rentabilidades Acumuladas:

Rentabilidades Acumuladas	Ibex	Dax	SP500	Nasdaq	
YTD	-1,21%	-1,16%	-2,60%	-5,26%	-8,98%
1 Mes	-1,21%	-1,16%	-2,60%	-5,26%	-8,98%
3 Meses	-0,91%	-4,91%	-1,39%	-1,95%	-8,12%
6 Meses	-1,09%	-0,73%	-0,47%	2,74%	-2,95%
1 Año	1,35%	11,03%	15,17%	21,57%	8,95%
3 años	6,82%	-4,90%	38,47%	66,99%	95,56%

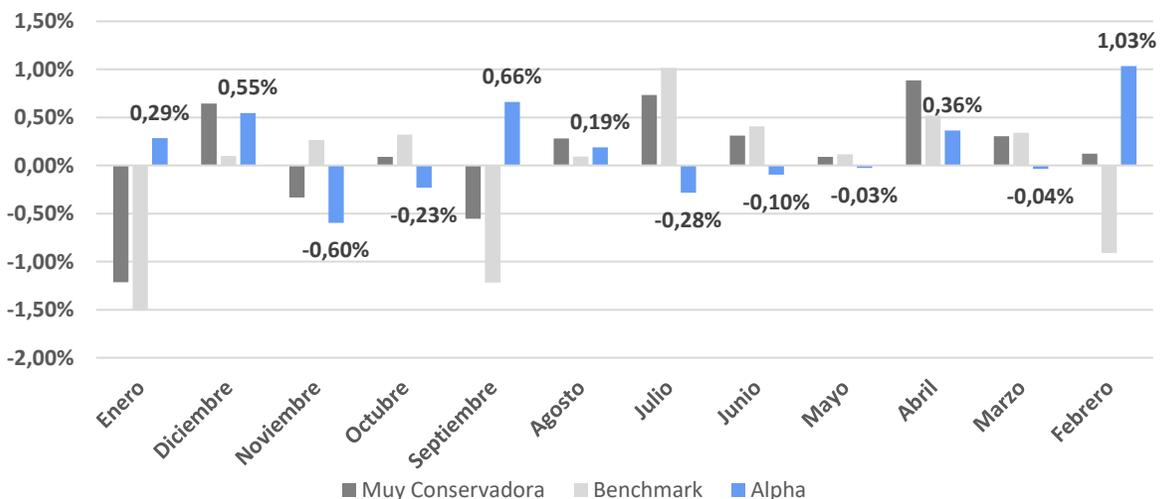
Exposición Renta Variable:



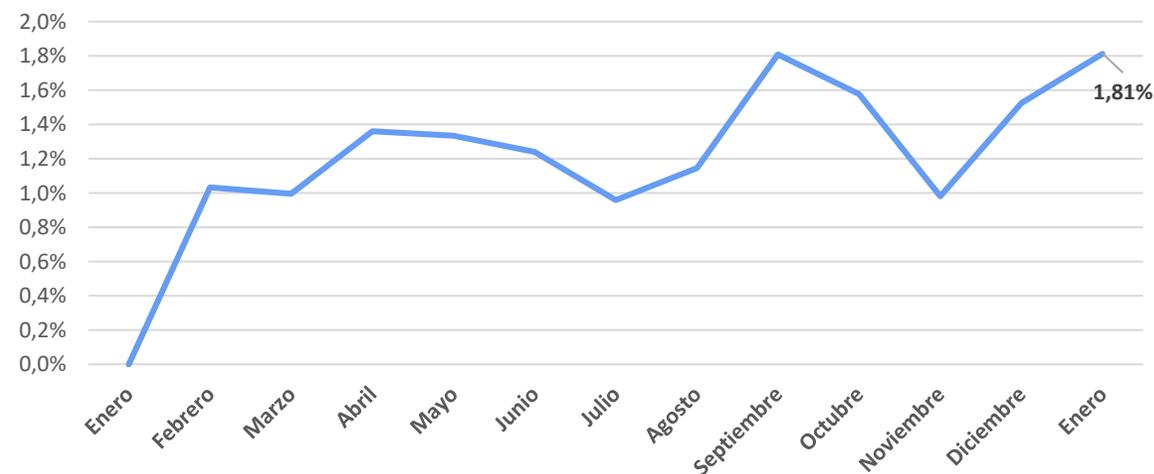
Distribución por Activos:



Rentabilidad vs Benchmark: Alpha



Alpha Acumulado 12 Meses Rolling:



1. Cartera Muy Conservadora

ISIN	Nombre	Peso
Liquidez y Monetario		
		5,0%
FR0012599645	GRPAMA ULTRA SH TERM BND-IC	5%
Deuda Pública OCDE		
		16,0%
LU0992624949	CARMIGNAC-SECURITE-F EUR ACC	5%
LU1694214633	NORDEA1 LOW DUR EUR C-BI EUR	7%
LU0106236184	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	4%
Renta Fija Corp. C/P		
		40,0%
LU1725405036	EURO S/T CREDIT-N1/A EUR	5%
LU0571101715	G FUND-ALPHA FIXED INCOME-IC	7%
LU0325599644	BNP ENHANCED BOND 6M-PRIV	7%
FI4000233242	EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR	5%
IE00BYXHR262	MUZ ENHANCED YIELD S/T-HAH	2%
LU0360478795	MRG ST IF-SH MAT EU BD-ZE	7%
LU1590491913	INVESCO EU ST BOND-Z ACC EUR	7%
Renta Fija Corp. L/P		
		15,5%
LU0895805017	JUPITER JGF DY B FD-DEA	4,5%
IE00B2NSVP60	PIMCO GIS-EURO CREDIT-INS AC	6%
LU0890597809	JPMORGAN F-GLB BD OP F-CHDG	5%
Renta Fija HY Emergente		
		5,0%
LU1829331989	THREADNEEDLE-CRED OP-8E EUR	3%
LU1161526816	EDR BOND ALLOCATION-I EUR	2%
Renta Variable EUR		
		9%
FR0013306370	SEXTANT PME-N	2%
IE0031574977	BRANDES EURPN VALUE-I-EUR	4%
LU1964632324	INDEPEN ET EXPAN-SMALL C-I	3%
Renta Variable USA		
		3,0%
LU0360483019	MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-ZH	3%
Renta Variable Emergente		
		0%
Alternativo		
		6,5%
LU1331973468	ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	3,5%
IE00BDZSOH68	PYRFORD GLB TOT RE-IEURPFHA	3%

Top Best 3 Performance:

TOP 3 Best	
G FUND-ALPHA FIXED INCOME-IC	0,03%
PYRFORD GLB TOT RE-IEURPFHA	0,00%
GRPAMA ULTRA SH TERM BND-IC	-0,08%

Top Worst 3 Performance:

TOP 3 Worst	
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-ZH	-6,78%
SEXTANT PME-N	-4,75%
INDEPEN ET EXPAN-SMALL C-I	-2,62%

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.



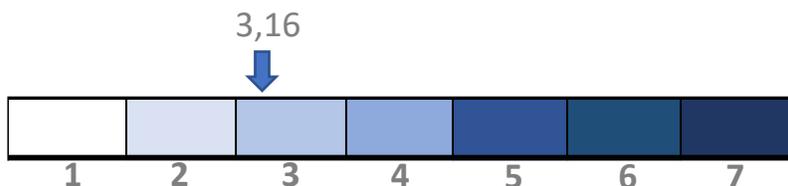
Cartera Conservadora

2.

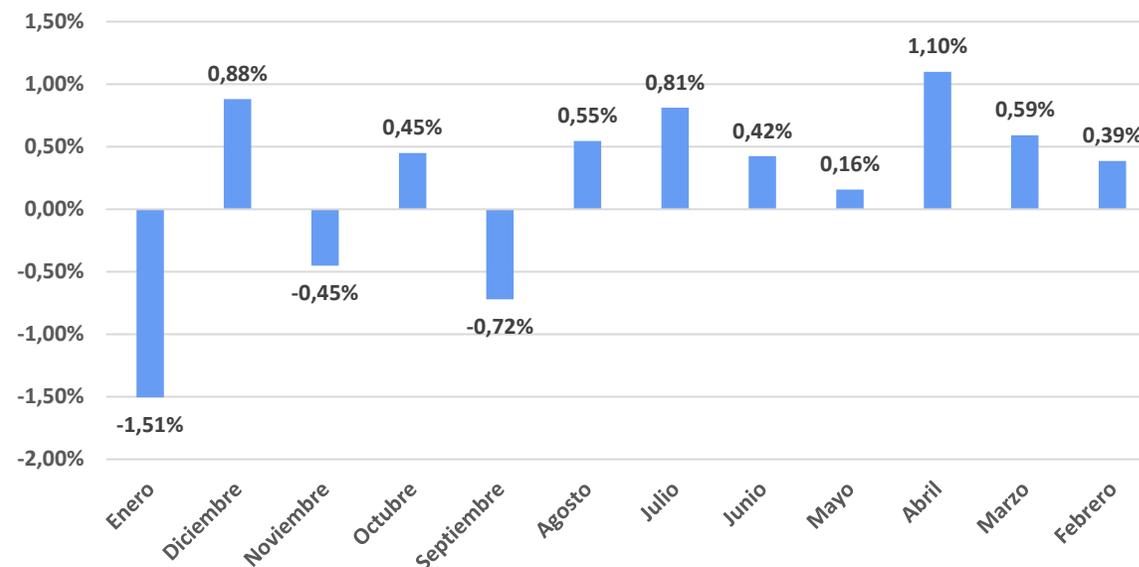
Definición:

- Cartera para clientes conservadores.
- El objetivo de la cartera es conseguir rentabilidades moderadas, aceptando soportar oscilaciones en el valor de la inversión.
- La exposición a renta variable OCDE de las carteras puede oscilar entre el 15% - 25%.
- Puede tener como máximo una exposición a emergentes en renta fija del 10%, y en renta variable hasta un 15%.

Nivel de riesgo de la CNMV:



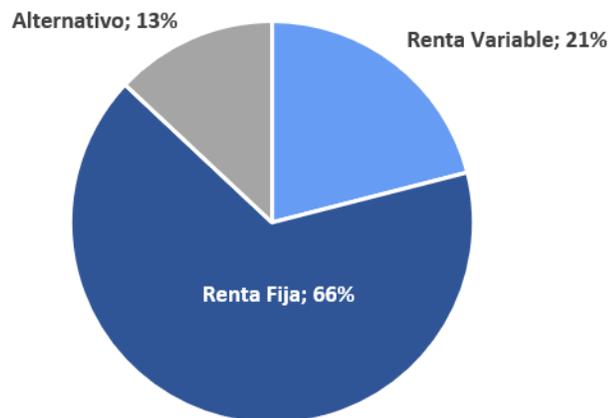
Rentabilidad últimos 12 meses:



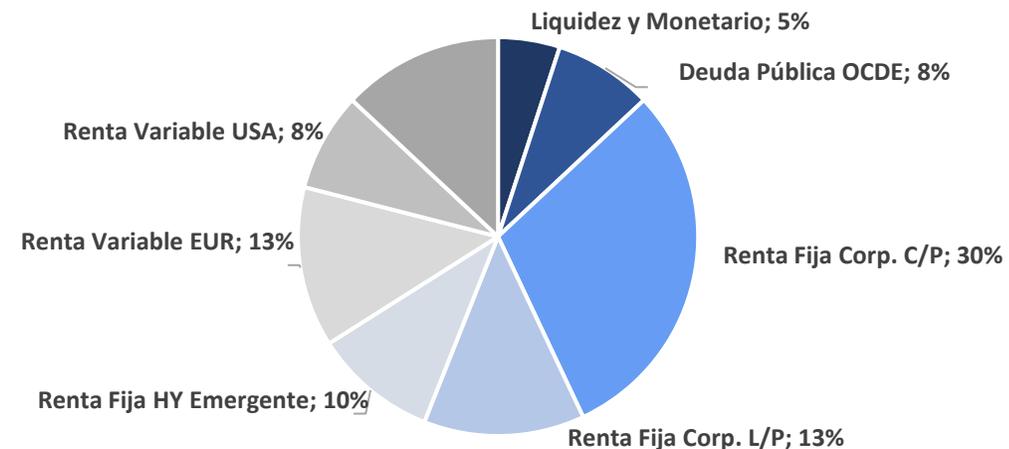
Rentabilidades Acumuladas:

Rentabilidades Acumuladas	Ibex	Dax	SP500	Nasdaq	
YTD	-1,51%	-1,16%	-2,60%	-5,26%	-8,98%
1 Mes	-1,51%	-1,16%	-2,60%	-5,26%	-8,98%
3 Meses	-1,08%	-4,91%	-1,39%	-1,95%	-8,12%
6 Meses	-0,82%	-0,73%	-0,47%	2,74%	-2,95%
1 Año	2,68%	11,03%	15,17%	21,57%	8,95%
3 años	9,98%	-4,90%	38,47%	66,99%	95,56%

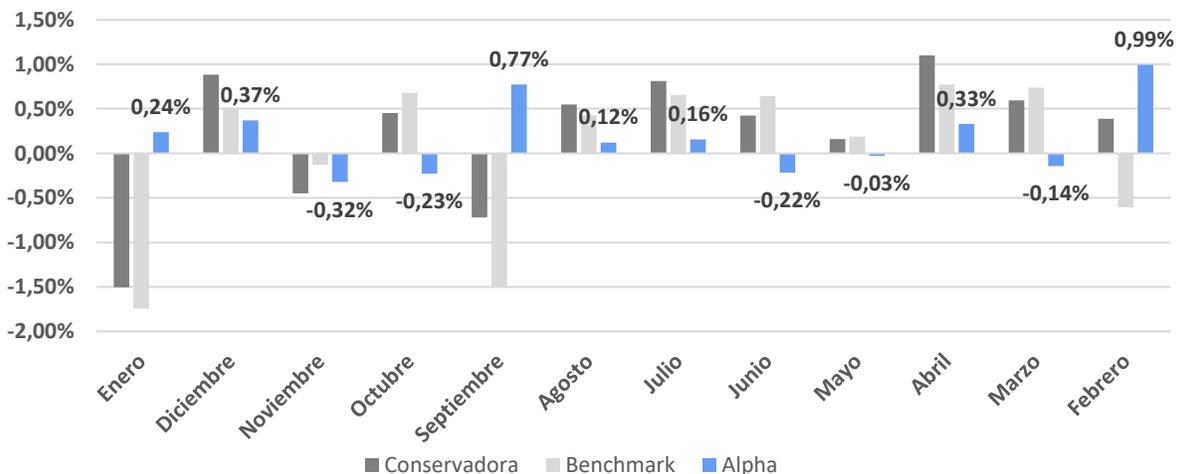
Exposición Renta Variable:



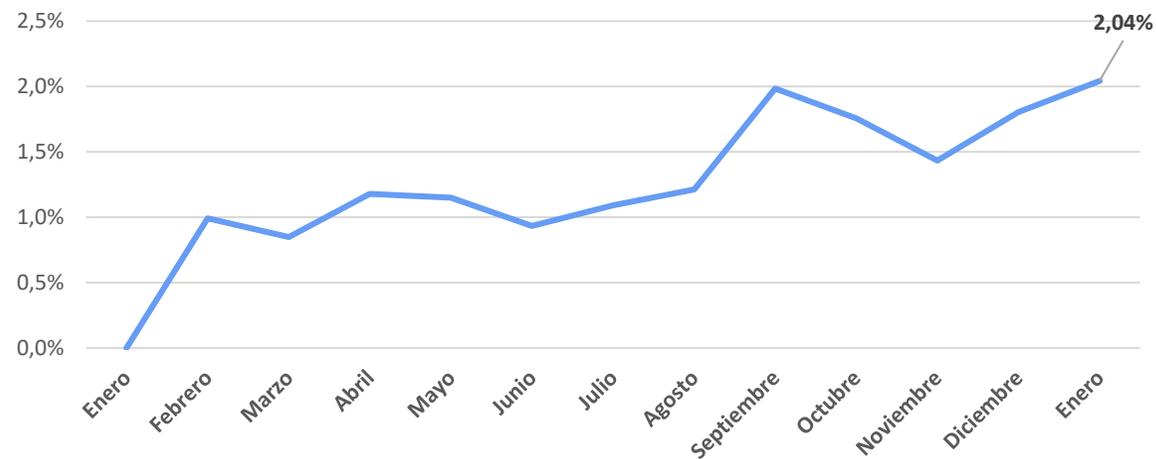
Distribución por Activos:



Rentabilidad vs Benchmark: Alpha



Alpha Acumulado 12 Meses Rolling:



2. Cartera Conservadora

ISIN	Nombre	Peso
Liquidez y Monetario		
		5%
FR0012599645	GRPAMA ULTRA SH TERM BND-IC	5%
Deuda Pública OCDE		
		8%
LU0992624949	CARMIGNAC-SECURITE-F EUR ACC	4%
LU0106236184	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	4%
Renta Fija Corp. C/P		
		30%
LU1725405036	EURO S/T CREDIT-N1/A EUR	4%
LU0571101715	G FUND-ALPHA FIXED INCOME-IC	5%
IE00BYXHR262	MUZ ENHANCED YIELD S/T-HAH	6%
LU0325599644	BNP ENHANCED BOND 6M-PRIV	8%
LU0360483100	MORGAN ST-EURO CORP BD-Z	2%
FI4000233242	EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR	5%
Renta Fija Corp. L/P		
		13%
LU0890597809	JPMORGAN F-GLB BD OP F-CHDG	5%
IE00B2NSVP60	PIMCO GIS-EURO CREDIT-INS AC	8%
Renta Fija HY Emergente		
		10%
LU1829331989	THREADNEEDLE-CRED OP-8E EUR	5%
LU1161526816	EDR BOND ALLOCATION-I EUR	5%
Renta Variable EUR		
		13%
IE0031574977	BRANDES EURPN VALUE-I-EUR	4%
LU1748854947	FLOSSBACH MUL OP II-EUR HT	2%
FR0013306370	SEXTANT PME-N	3%
LU1964632324	INDEPEN ET EXPAN-SMALL C-I	4%
Renta Variable USA		
		8%
LU1295556887	CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	2%
LU0599947271	DWS CONCEPT KALDEMORGEN-FC	6%
Renta Variable Emergente		
		0%
Alternativo		
		13%
LU1331973468	ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	6%
IE00BDZ50H68	PYRFORD GLB TOT RE-IEURPFHA	4%
LU0496442640	PICTET TR - CORTO EUROPE-I	3%

Top Best 3 Performance:

TOP 3 Best	
G FUND-ALPHA FIXED INCOME-IC	0,03%
PYRFORD GLB TOT RE-IEURPFHA	0,00%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-FC	-0,04%

Top Worst 3 Performance:

TOP 3 Worst	
CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	-7,83%
SEXTANT PME-N	-4,75%
FLOSSBACH MUL OP II-EUR HT	-3,77%

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.



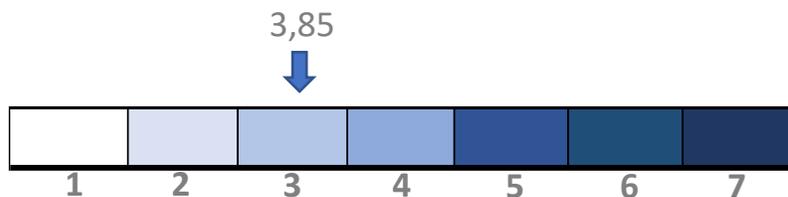
Cartera Equilibrada

3.

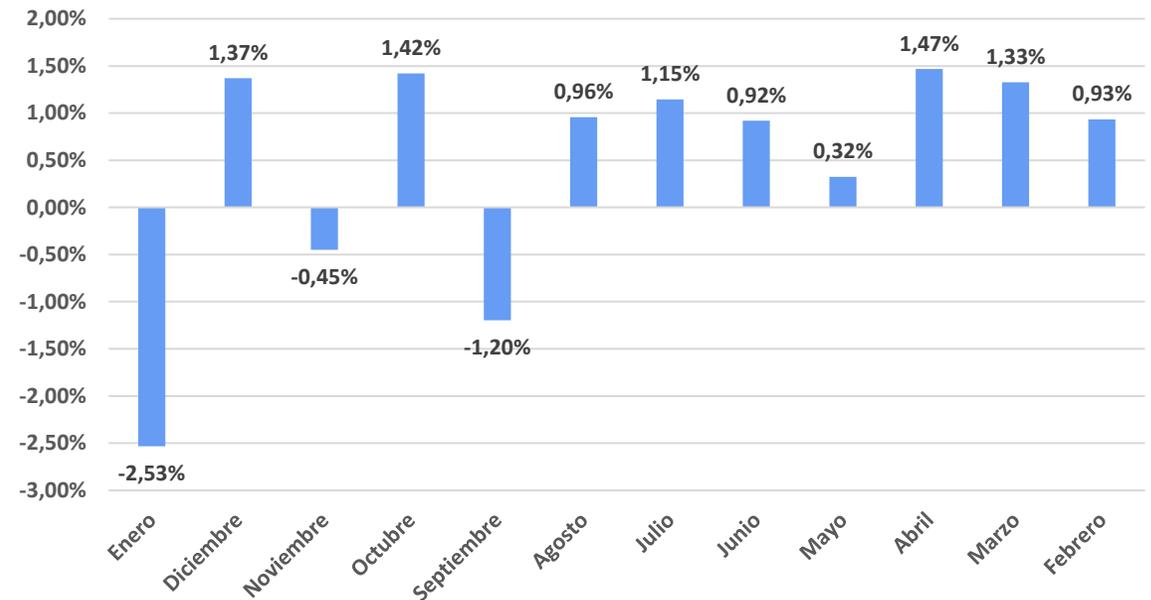
Definición:

- Cartera para clientes equilibrados.
- El objetivo de la cartera es alcanzar rendimientos mayores a medio-largo plazo, por lo que el valor de la inversión podrá fluctuar de manera significativa.
- La exposición a renta variable OCDE de las carteras puede oscilar entre el 40% - 55%.
- Puede tener como máximo una exposición a emergentes en renta fija del 25%, y en renta variable hasta un 20%.

Nivel de riesgo de la CNMV:



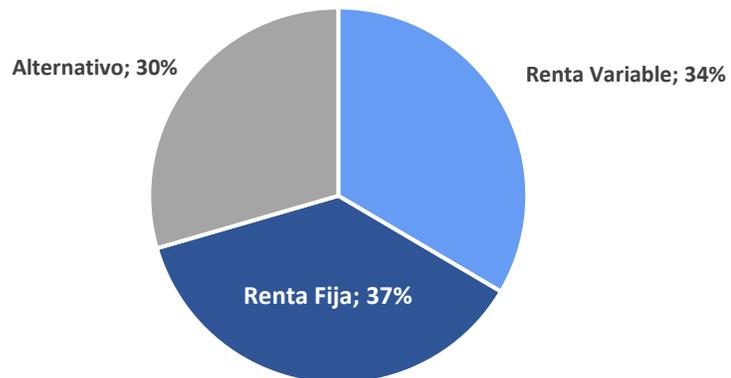
Rentabilidad últimos 12 meses:



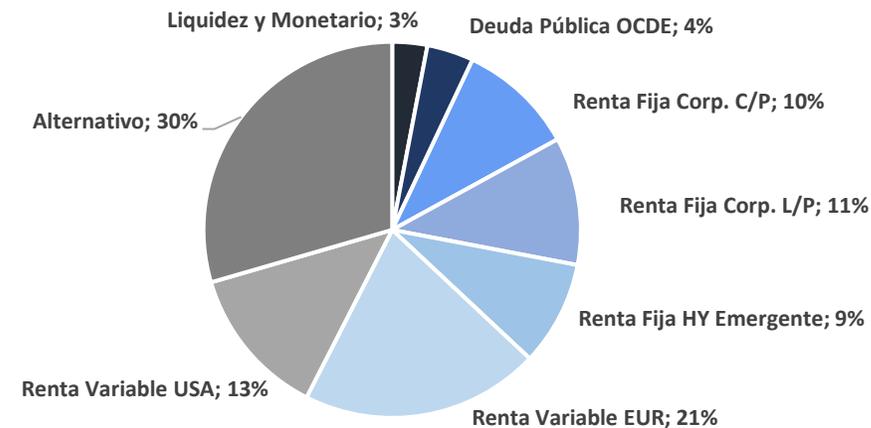
Rentabilidades Acumuladas:

Rentabilidades Acumuladas	Ibex	Dax	SP500	Nasdaq
YTD	-1.16%	-2.60%	-5.26%	-8.98%
1 Mes	-1.16%	-2.60%	-5.26%	-8.98%
3 Meses	-4.91%	-1.39%	-1.95%	-8.12%
6 Meses	-0.73%	-0.47%	2.74%	-2.95%
1 Año	11.03%	15.17%	21.57%	8.95%
3 años	18,20%	38.47%	66.99%	95.56%

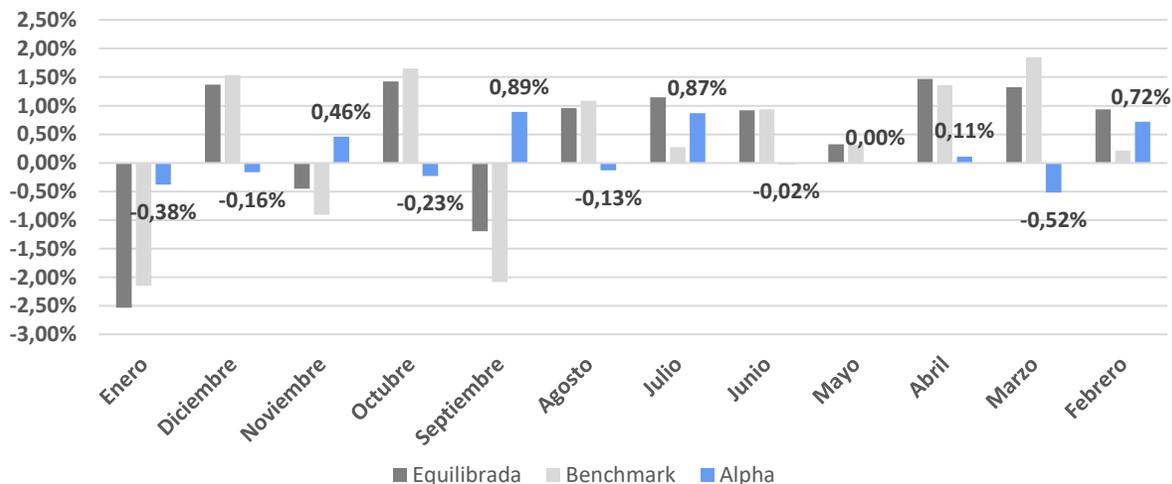
Exposición Renta Variable:



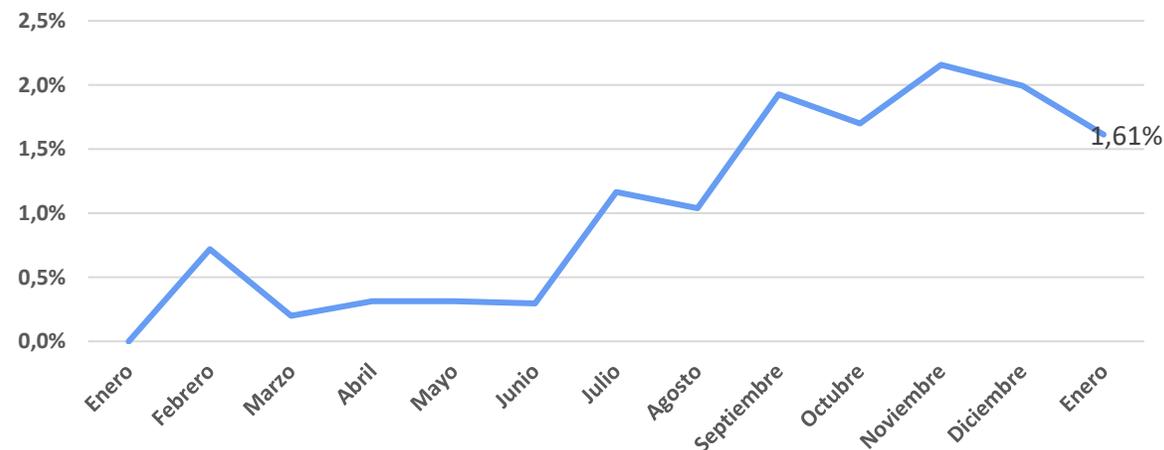
Distribución por Activos:



Rentabilidad vs Benchmark: Alpha



Alpha Acumulado 12 Meses Rolling:



3. Cartera Equilibrada

ISIN	Nombre	Peso
Liquidez y Monetario		
FR0012599645	GRPAMA ULTRA SH TERM BND-IC	3%
Deuda Pública OCDE		
LU0992624949	CARMIGNAC-SECURT-FW EUR ACC	4%
Renta Fija Corp. C/P		
IE00BYXHR262	MUZ ENHANCED YIELD S/T-HAH	5%
FI0008812011	EVLI NORDIC CORPO BOND IB	5%
Renta Fija Corp. L/P		
IE00B2NSVP60	PIMCO GIS-EURO CREDIT-INS AC	5%
LU0360483100	MORGAN ST-EURO CORP BD-Z	6%
Renta Fija HY Emergente		
LU1161526816	EDR BOND ALLOCATION-I EUR	5%
LU1829331989	THREADNEEDLE-CRED OP-8E EUR	4%
Renta Variable EUR		
IE0031574977	BRANDES EURPN VALUE-I-EUR	5%
LU1964632324	INDEPEN ET EXPAN-SMALL C-I	5%
FR0013306370	SEXTANT PME-N	3%
LU1868839934	THREADNDLE EUROPEAN SE-3EEUR	3%
LU1748854947	FLOSSBACH MUL OP II-EUR HT	5%
Renta Variable USA		
LU0599947271	DWS CONCEPT KALDEMORGEN-FC	4%
LU1295556887	CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	5%
LU1652855229	ALLIANZ DY ML A ST SRI 75-RT	4%
Renta Variable Emergente		
Alternativo		
LU1433232698	PICTET TR - ATLAS-I EUR	5%
LU0687944396	GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	5%
IE00BDZ50H68	PYRFORD GLB TOT RE-IEURPFHA	6%
LU1331973468	ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	7%
LU0496442640	PICTET TR - CORTO EUROPE-I	7%

Top Best 3 Performance:

TOP 3 Best	
PYRFORD GLB TOT RE-IEURPFHA	0,00%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-FC	-0,04%
GRPAMA ULTRA SH TERM BND-IC	-0,08%

Top Worst 3 Performance:

TOP 3 Worst	
THREADNDLE EUROPEAN SE-3EEUR	-10,63%
CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	-7,83%
ALLIANZ DY ML A ST SRI 75-RT	-5,85%

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.



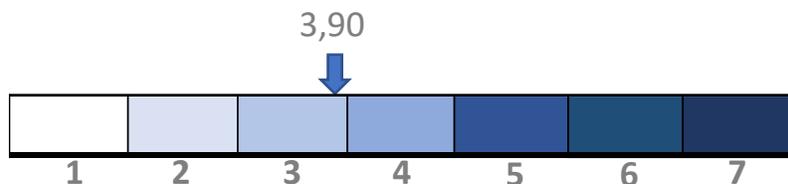
Cartera Dinámica

4.

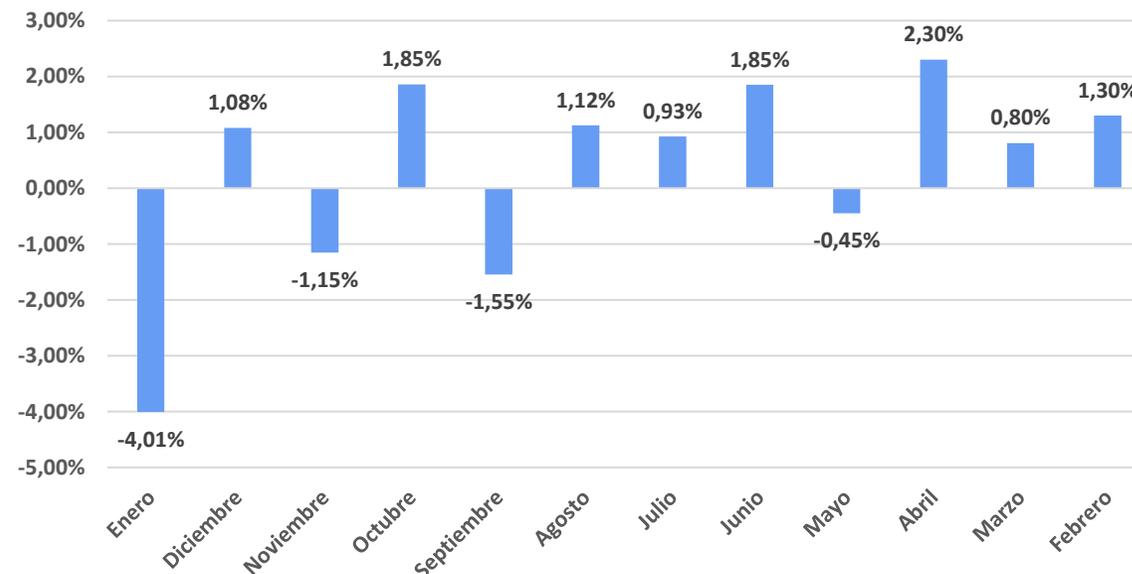
Definición:

- Cartera para clientes dinámicos.
- El objetivo de la cartera es alcanzar rendimientos mayores a largo plazo, por lo que el valor de la inversión podrá fluctuar de manera elevada.
- La exposición a renta variable OCDE de las carteras puede llegar hasta un máximo del 100%.
- Puede tener como máximo una exposición a emergentes en renta fija del 75%, y en renta variable hasta un 50%.

Nivel de riesgo de la CNMV:



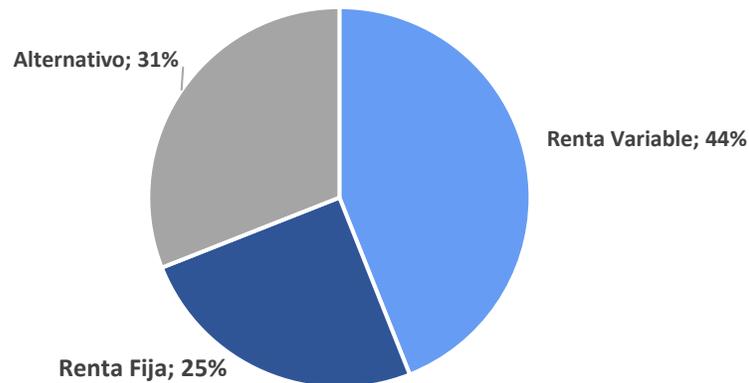
Rentabilidad últimos 12 meses:



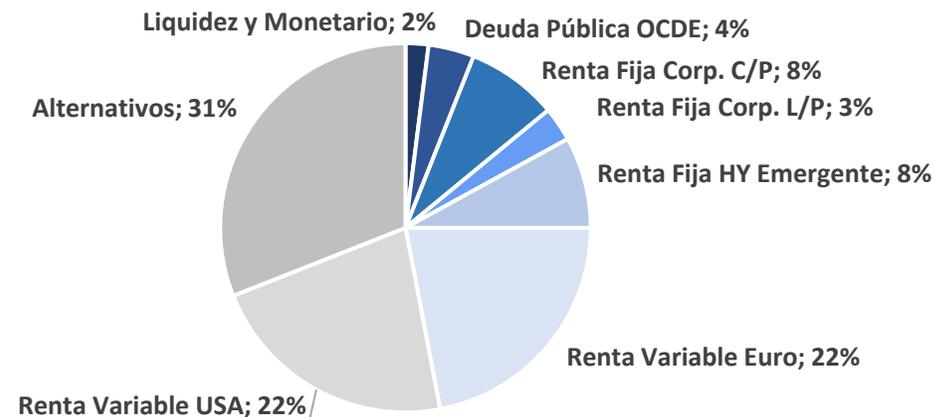
Rentabilidades Acumuladas:

Rentabilidades Acumuladas	Ibex	Dax	SP500	Nasdaq
YTD	-1.16%	-2.60%	-5.26%	-8.98%
1 Mes	-1.16%	-2.60%	-5.26%	-8.98%
3 Meses	-4.91%	-1.39%	-1.95%	-8.12%
6 Meses	-0.73%	-0.47%	2.74%	-2.95%
1 Año	11.03%	15.17%	21.57%	8.95%
3 años	-4.90%	38.47%	66.99%	95.56%

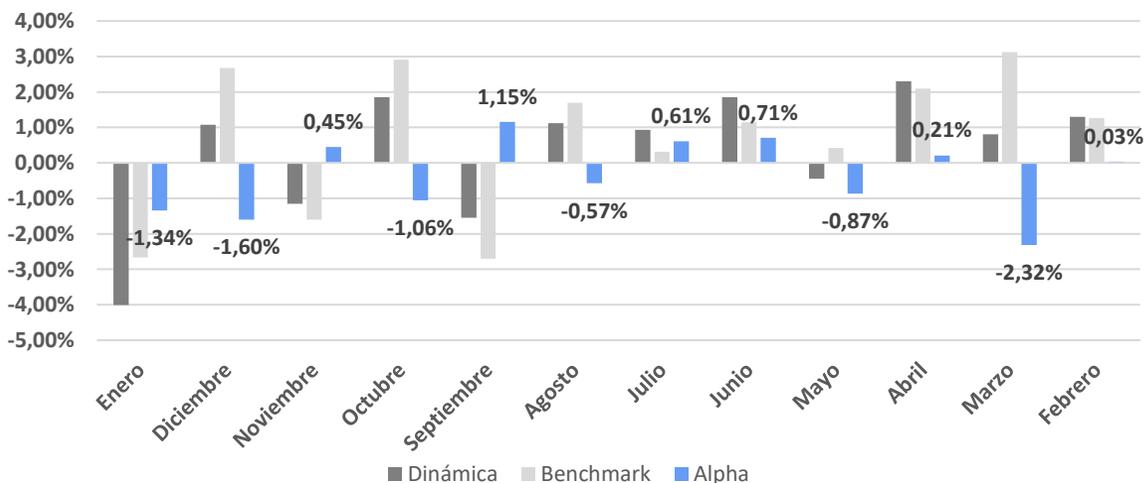
Exposición Renta Variable:



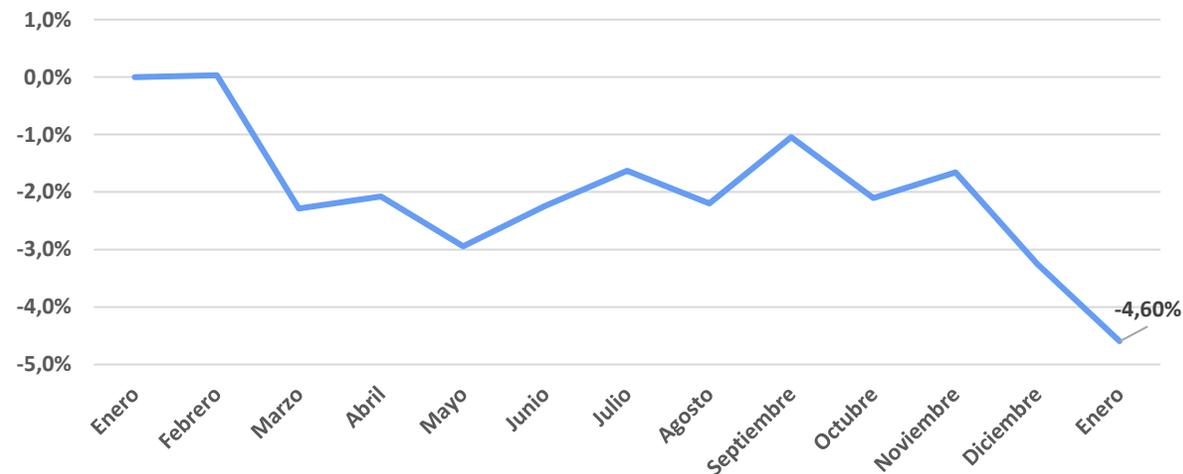
Distribución por Activos:



Rentabilidad vs Benchmark: Alpha



Alpha Acumulado 12 Meses Rolling:



ISIN	Nombre	Peso
Liquidez y Monetario		
		2%
FR0012599645	GRPAMA ULTRA SH TERM BND-IC	2%
Deuda Pública OCDE		
		4%
LU0992624949	CARMIGNAC-SECURT-FW EUR ACC	4%
Renta Fija Corp. C/P		
		8%
F10008812011	EVLI NORDIC CORPO BOND IB	6%
F14000233242	EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR	2%
Renta Fija Corp. L/P		
		3%
IE00B2NSVP60	PIMCO GIS-EURO CREDIT-INS AC	3%
Renta Fija HY Emergente		
		8%
LU1161526816	EDR BOND ALLOCATION-I EUR	4%
LU1829331989	THREADNEEDLE-CRED OP-8E EUR	4%
Renta Variable Euro		
		22%
LU1868839934	THREADNDLE EUROPEAN SE-3EEUR	7%
FR0013306370	SEXTANT PME-N	4%
IE0031574977	BRANDES EURPN VALUE-I-EUR	5%
LU1964632324	INDEPEN ET EXPAN-SMALL C-I	6%
Renta Variable USA		
		22%
LU0828466978	JPMORGAN F-US SM CP GR-C EUR	7%
LU1652855229	ALLIANZ DY ML A ST SRI 75-RT	7%
LU1295556887	CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	4%
LU0599947271	DWS CONCEPT KALDEMORGEN-FC	4%
Renta Variable Emergente		
		0%
Alternativos		
		31%
IE00BDZ50H68	PYRFORD GLB TOT RE-IEURPFHA	5%
LU1433232698	PICTET TR - ATLAS-I EUR	5%
LU0687944396	GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	6%
LU1331973468	ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	7%
LU0496442640	PICTET TR - CORTO EUROPE-I	8%

Top Best 3 Performance:

TOP 3 Best	
PIMCO GIS-EURO CREDIT-INS AC	0,00%
GRPAMA ULTRA SH TERM BND-IC	-0,04%
EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR	-0,08%

Top Worst 3 Performance:

TOP 3 Worst	
JPMORGAN F-US SM CP GR-C EUR	-16,09%
THREADNDLE EUROPEAN SE-3EEUR	-10,63%
CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	-7,83%

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.



Comentarios Gestión

5.

- Mes negativo para todos los perfiles en general.
- La parte de renta fija ha tenido un comportamiento bastante negativo, ya que los mensajes de los bancos centrales sobre posibles subidas de tipos de interés o el terminar con el programa de recompras, ha producido que la mayoría de las TIRes sufran ampliaciones, lo que se traduce en caídas en precio generalizadas. Solo el fondo de **Groupama Fixed income** logra acabar el mes en positivo.
- La parte de renta variable sigue la misma tónica, con la mayoría de fondos en negativo frente a la gran volatilidad que tienen los mercados con el tema de las tensiones geopolíticas de Rusia y la UE. Además, los discursos de subidas de tipos, hacen que las empresas más intensivas de capital como las tecnológicas sufran por el grado de deuda que tienen.
- Durante el mes solo se ha producido un cambio, y ha sido el **Threadneedle Eruopean Small cap opp.** por otro fondo europeo con sesgo value, **Brandes European Value**, ya que apostamos que este año de posibles subidas de tipos lo hará mejor este sector que el growth. El cambio ha beneficiado a las carteras durante las ultimas semanas del mes.

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

www.corecapital.es