



CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

Informe Mensual Carteras Gestionadas: Enero



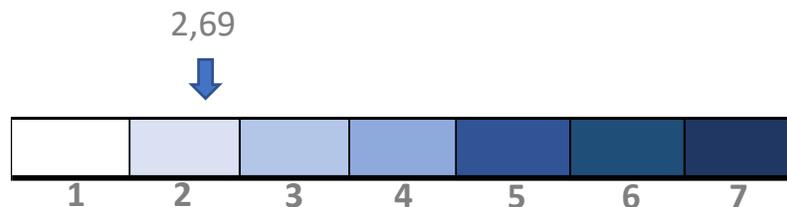
Cartera Muy Conservadora

1.

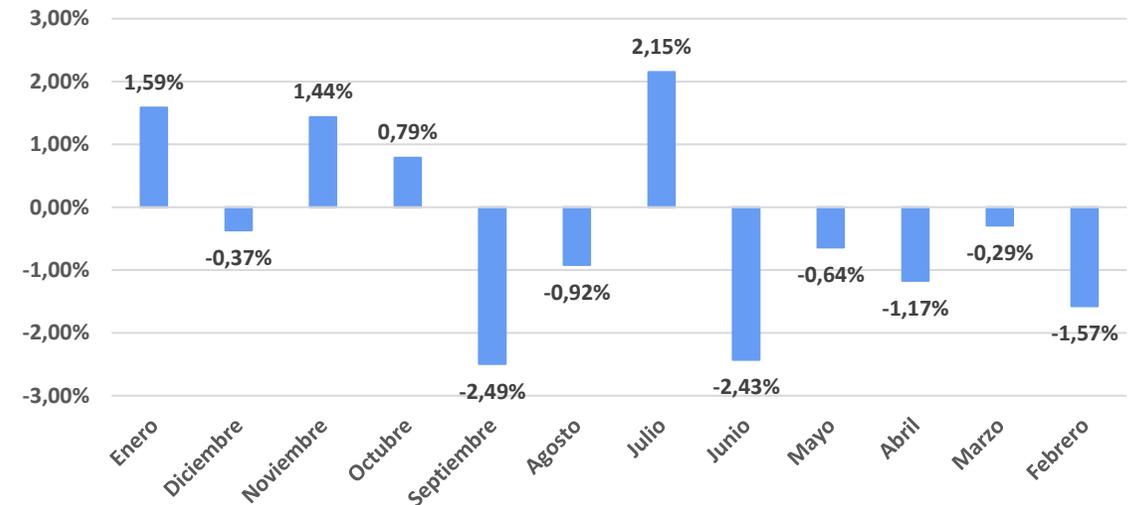
Definición:

- 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:



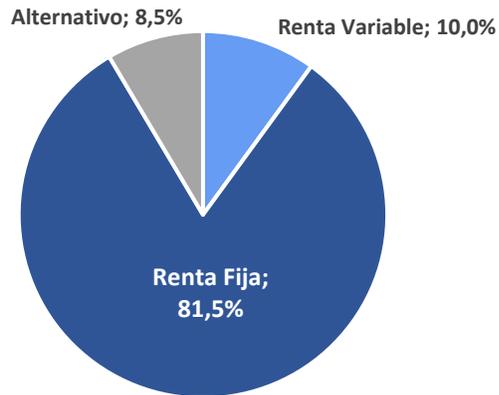
Rentabilidad últimos 12 meses:



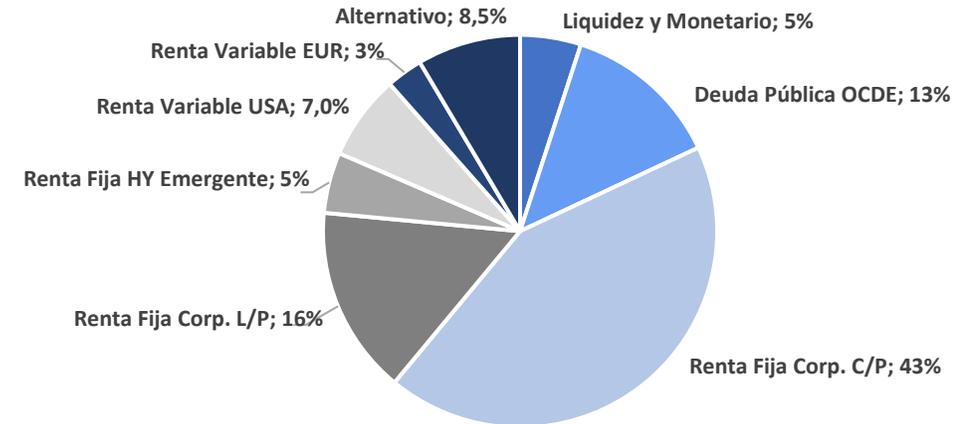
Rentabilidades Acumuladas:

Rentabilidades Acumuladas	Ibex	Dax	SP500	Nasdaq	
YTD	1,59%	9.78%	8.65%	6.18%	10.68%
1 Mes	1,59%	9.78%	8.65%	6.18%	10.68%
3 Meses	2,66%	13.54%	14.14%	5.28%	5.43%
6 Meses	-0,03%	10.76%	12.19%	-1.30%	-6.51%
1 Año	-3,98%	4.89%	-2.22%	-9.72%	-18.65%
3 años	-1,13%	-3.56%	16.53%	26.39%	26.59%

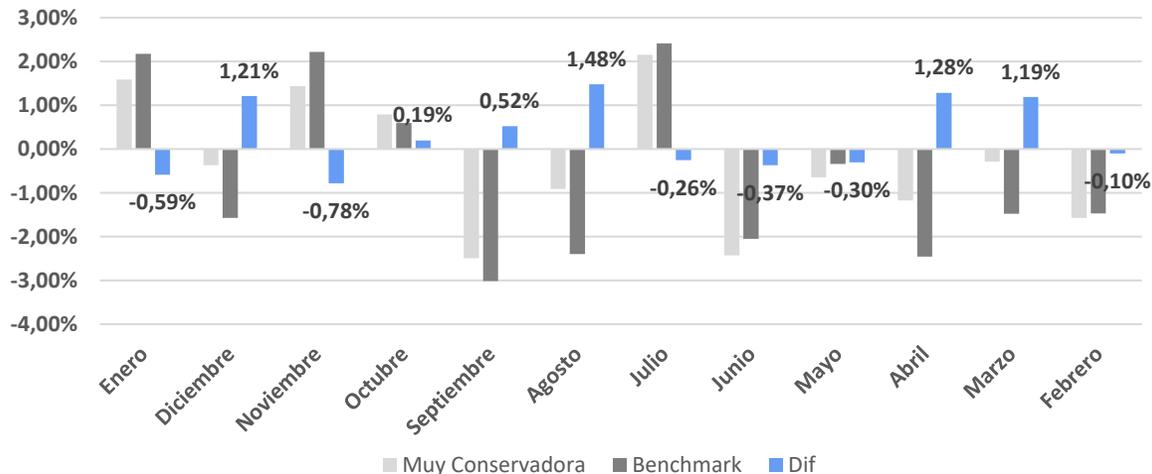
Exposición Renta Variable:



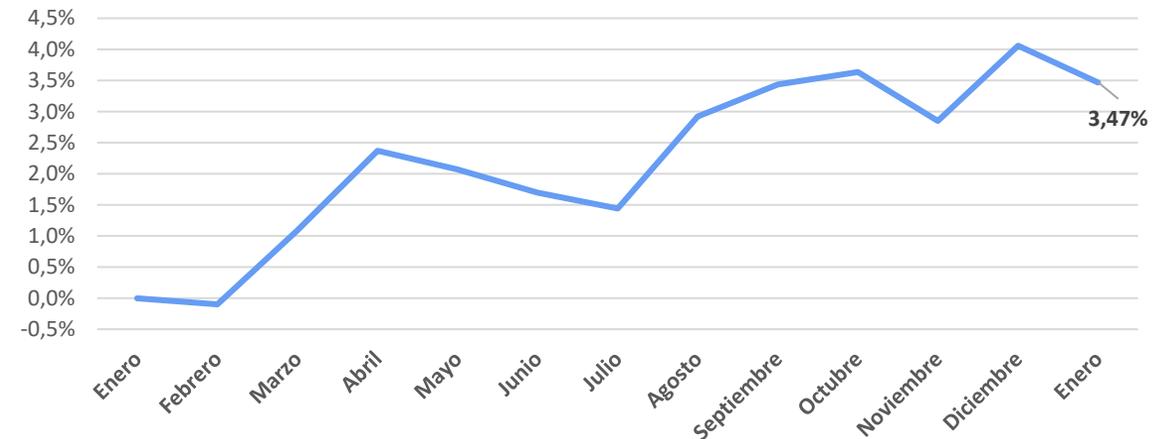
Distribución por Activos:



Rentabilidad vs Benchmark: Alpha



Alpha Acumulado 12 Meses Rolling:



1. Cartera Muy Conservadora

ISIN	Nombre	Peso
Liquidez y Monetario		
FR0012599645	GRPAMA ULTRA SH TERM BND-IC	5%
Deuda Pública OCDE		
LU0992624949	CARMIGNAC-SECURT-FW EUR ACC	4%
LU0106236184	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	2%
LU1694214633	NORDEA1 LOW DUR EUR C-BI EUR	7%
Renta Fija Corp. C/P		
LU1725405036	OSTRUM SRI CR SH DUR-N1/A EU	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%
LU1590491913	INVESCO EU ST BOND-Z ACC EUR	7%
LU0360478795	MRG ST IF-SH MAT EU BD-ZE	7%
FR0010235507	LAZARD CREDIT OPPORTUNIT-C	3%
Renta Fija Corp. L/P		
LU0895805017	JUPITER JGF DY B FD-DEA	5%
IE00BD2B9827	TWELVE CAT BOND-I EUR ACC	6%
LU0890597809	JPMORGAN F-GBL BD OPPO F-CHD	5%
Renta Fija HY Emergente		
LU1829331989	THREADNEEDLE-CRED OP-8E EUR	3%
LU1161526816	EDR BOND ALLOCATION-I EUR	2%
Renta Variable EUR		
LU1964632324	INDEPEN ET EXPAN FRANCE -I	3%
Renta Variable USA		
LU0360483019	MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-ZH	3%
LU0996178371	AMUNDI S&P 500 ESG-IHE	4%
Renta Variable Emergente		
Alternativo		
LU1331973468	ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	3,5%
IE00BDZSOH68	CT IRE PLC - PYR GLB T R S F	5%

Top Best 3 Performance:

TOP 3 Best	
AMUNDI S&P 500 ESG IN-IHE AC	6,15%
INDEPEN ET EXPAN FRANCE -I	5,63%
JUPITER JGF DY B FD-DEA	4,63%

Top Worst 3 Performance:

TOP 3 Worst	
NORDEA1 LOW DUR EUR C-BI EUR	0,02%
G FUND-ALPHA FIXED INCOME-IC	0,30%
GRPAMA ULTRA SH TERM BND-IC	0,40%

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.



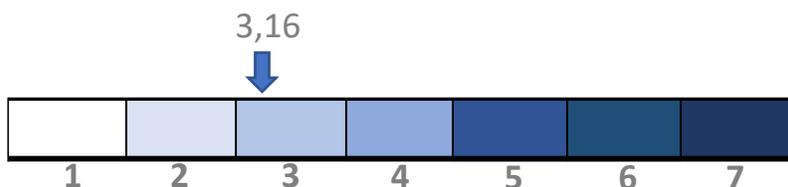
Cartera Conservadora

2.

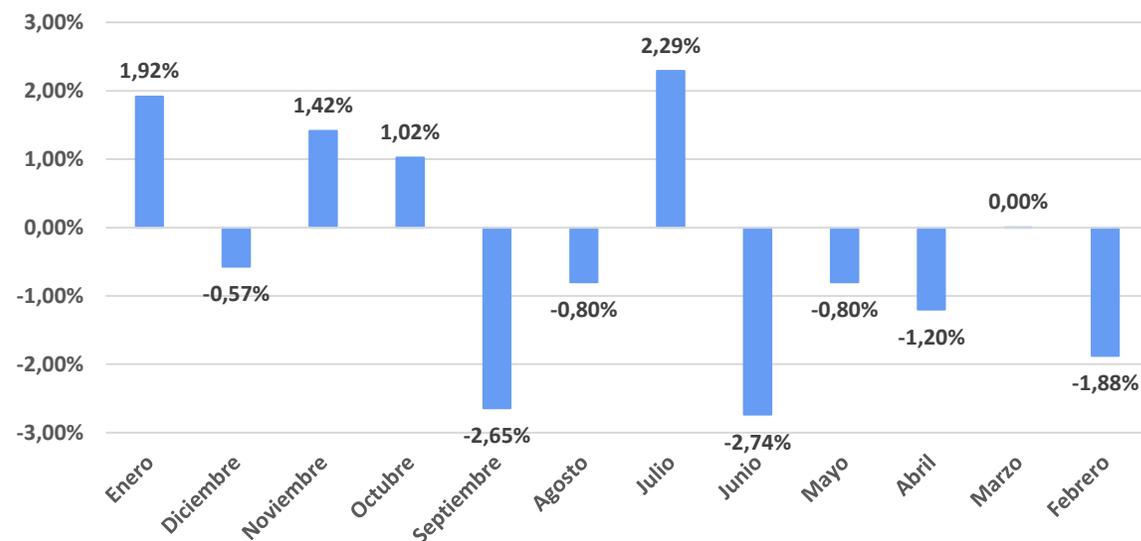
Definición:

- 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:



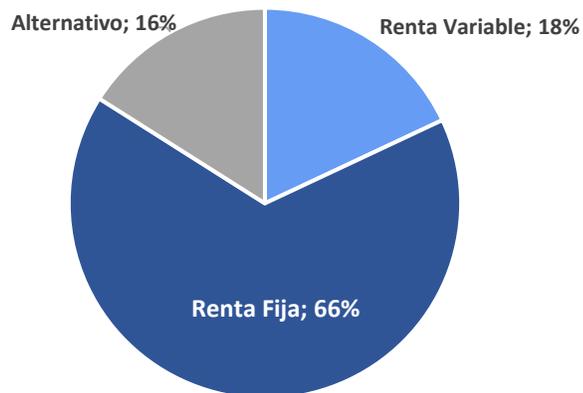
Rentabilidad últimos 12 meses:



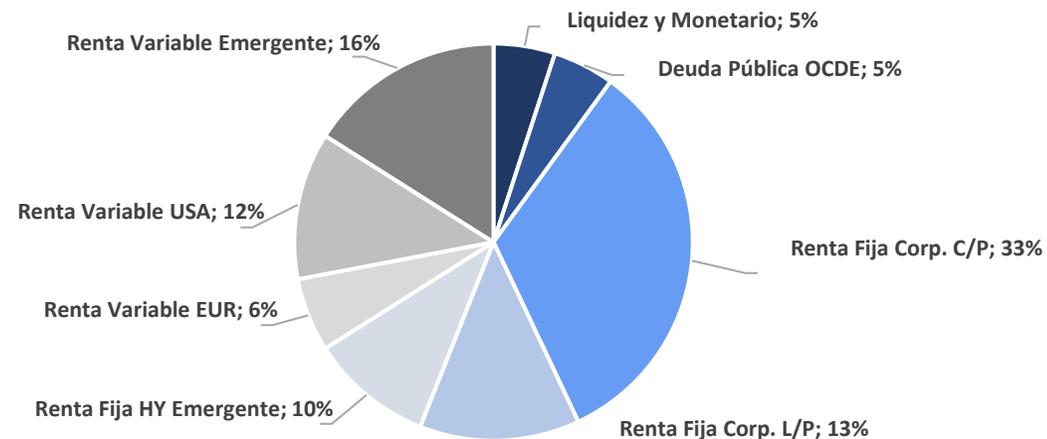
Rentabilidades Acumuladas:

Rentabilidades Acumuladas	Ibex	Dax	SP500	Nasdaq	
YTD	1,92%	9.78%	8.65%	6.18%	10.68%
1 Mes	1,92%	9.78%	8.65%	6.18%	10.68%
3 Meses	2,76%	13.54%	14.14%	5.28%	5.43%
6 Meses	0,26%	10.76%	12.19%	-1.30%	-6.51%
1 Año	-4,07%	4.89%	-2.22%	-9.72%	-18.65%
3 años	1,37%	-3.56%	16.53%	26.39%	26.59%

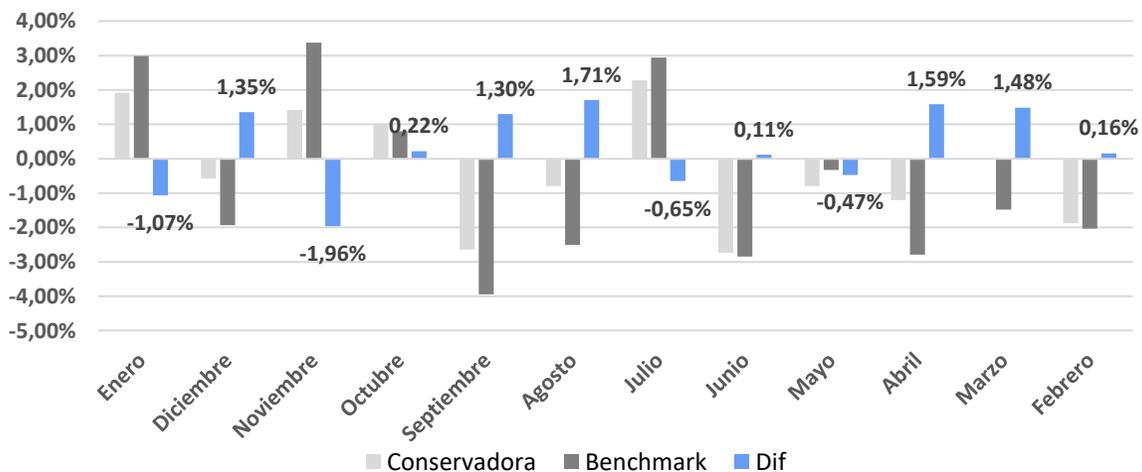
Exposición Renta Variable:



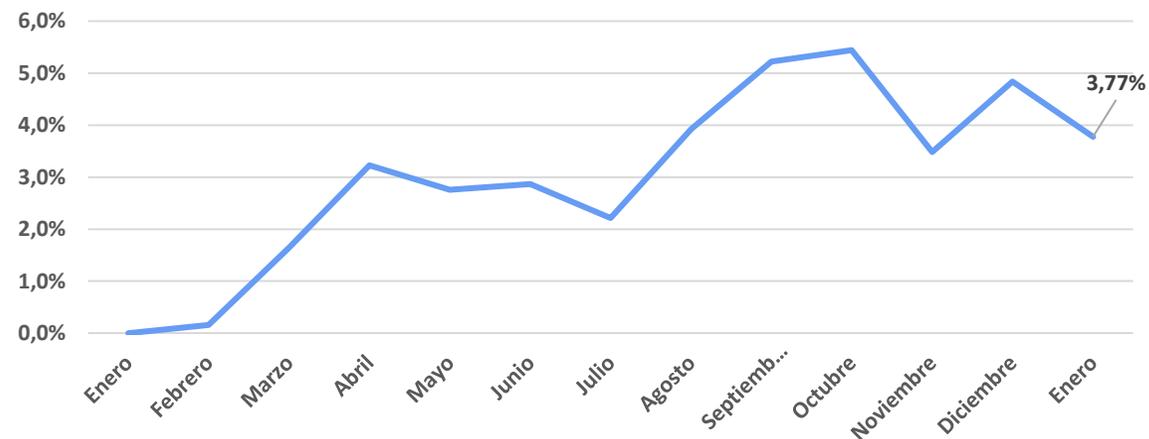
Distribución por Activos:



Rentabilidad vs Benchmark: Alpha



Alpha Acumulado 12 Meses Rolling:



ISIN	Nombre	Peso
Liquidez y Monetario		
FR0012599645	GRPAMA ULTRA SH TERM BND-IC	5%
Deuda Pública OCDE		
LU0992624949	CARMIGNAC-SECURT-FW EUR ACC	3%
LU0106236184	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	2%
Renta Fija Corp. C/P		
LU1725405036	OSTRUM SRI CR SH DUR-N1/A EU	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%
FR0010235507	LAZARD CREDIT OPPORTUNIT-C	3%
FI4000233242	EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR	5%
Renta Fija Corp. L/P		
LU0890597809	JPMORGAN F-GBL BD OPPO F-CHD	5%
IE00BD2B9827	TWELVE CAT BOND-I EUR ACC	8%
Renta Fija HY Emergente		
LU1829331989	THREADNEEDLE-CRED OP-8E EUR	5%
LU1161526816	EDR BOND ALLOCATION-I EUR	5%
Renta Variable EUR		
LU1964632324	INDEPEN ET EXPAN FRANCE -I	4%
LU1748854947	FLOSSBACH MUL OP II-EUR HT	2%
Renta Variable USA		
LU0996178371	AMUNDI S&P 500 ESG-IEH	4%
LU0599947271	DWS CONCEPT KALDEMORGEN-FC	6%
LU1295556887	CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	2%
Renta Variable Emergente		
Alternativo		
LU1331973468	ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	6%
IE00BDZS0H68	CT IRE PLC - PYR GLB T R S F	5,5%
LU0496442640	PICTET TR - CORTO EUROPE-I	5%

Top Best 3 Performance:

TOP 3 Best	
CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	7,55%
AMUNDI S&P 500 ESG IN-IHE AC	6,15%
INDEPEN ET EXPAN FRANCE -I	5,63%

Top Worst 3 Performance:

TOP 3 Worst	
G FUND-ALPHA FIXED INCOME-IC	0,30%
GRPAMA ULTRA SH TERM BND-IC	0,40%
BNP ENHANCED BOND 6M-PRIV	0,60%

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.



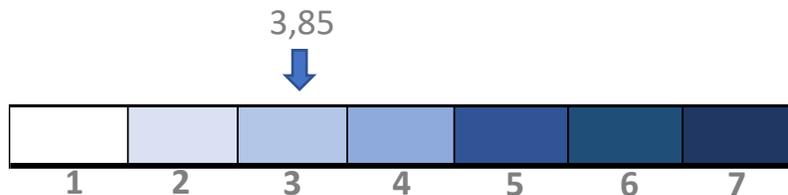
Cartera Equilibrada

3.

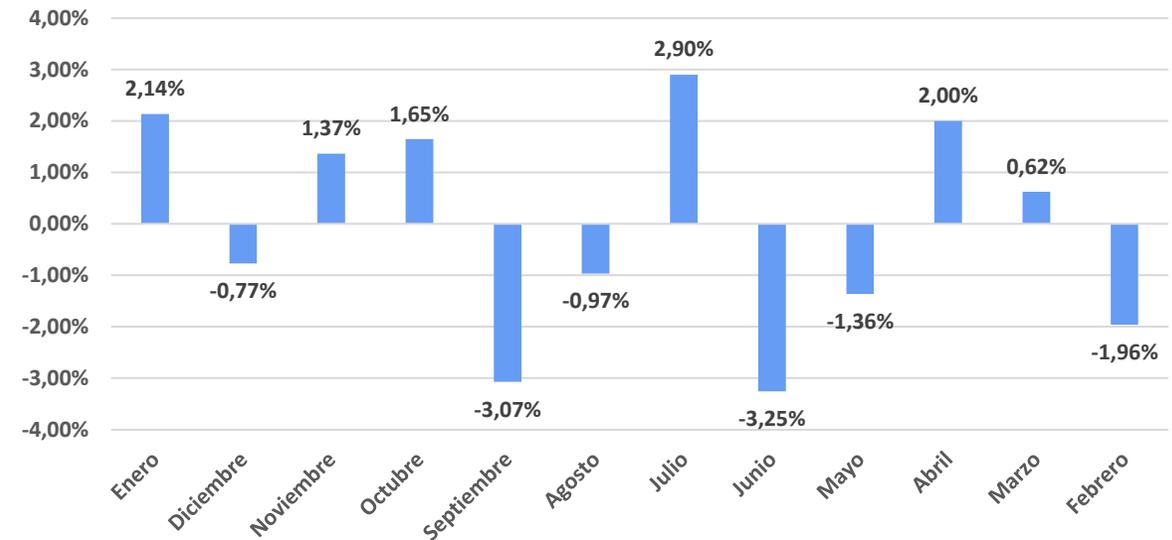
Definición:

- 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:



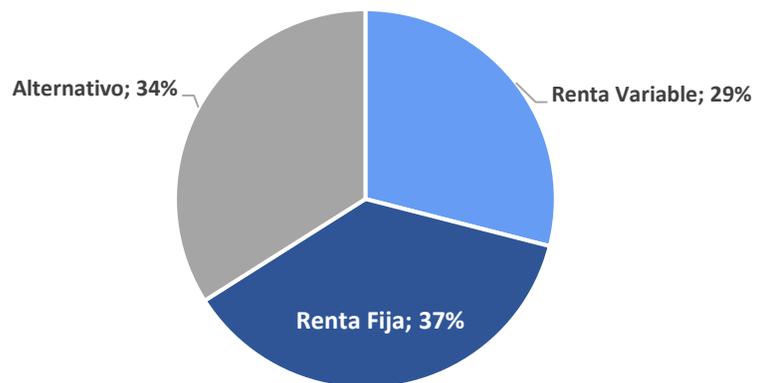
Rentabilidad últimos 12 meses:



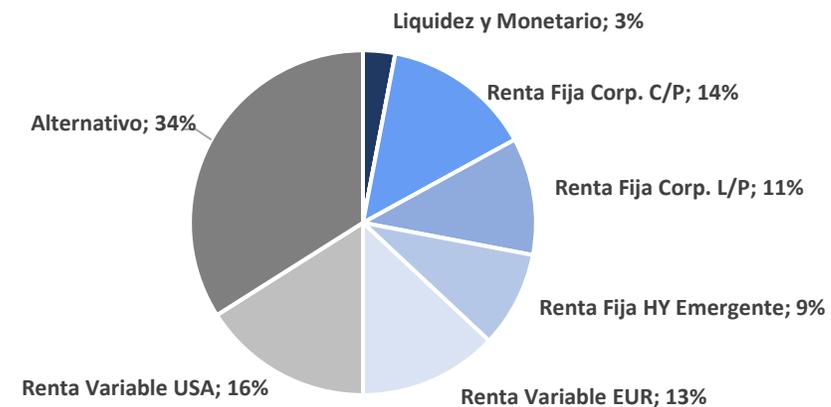
Rentabilidades Acumuladas:

Rentabilidades Acumuladas		Ibex	Dax	SP500	Nasdaq
YTD	2,14%	9.78%	8.65%	6.18%	10.68%
1 Mes	2,14%	9.78%	8.65%	6.18%	10.68%
3 Meses	2,73%	13.54%	14.14%	5.28%	5.43%
6 Meses	0,24%	10.76%	12.19%	-1.30%	-6.51%
1 Año	-4,24%	4.89%	-2.22%	-9.72%	-18.65%
3 años	4,46%	-3.56%	16.53%	26.39%	26.59%

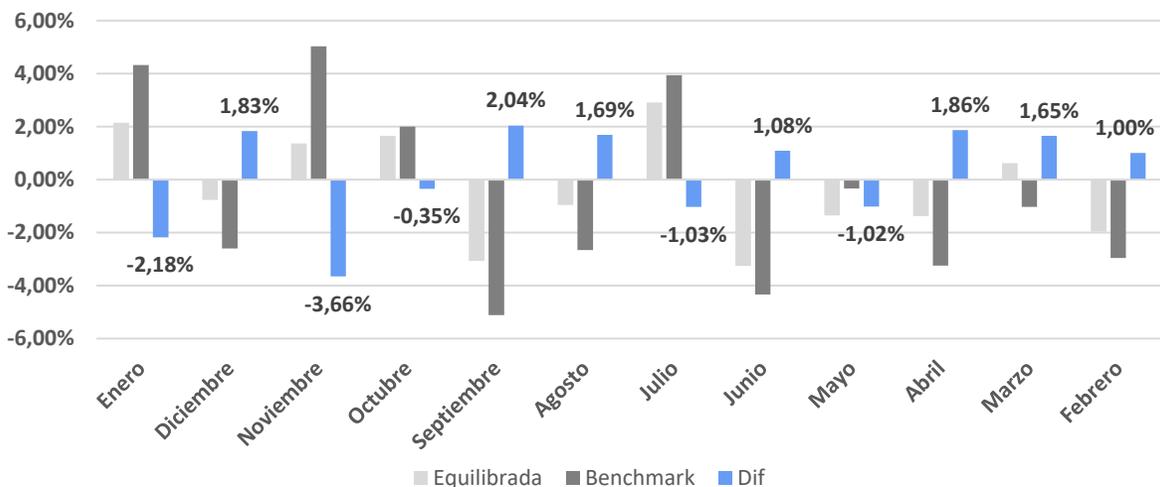
Exposición Renta Variable:



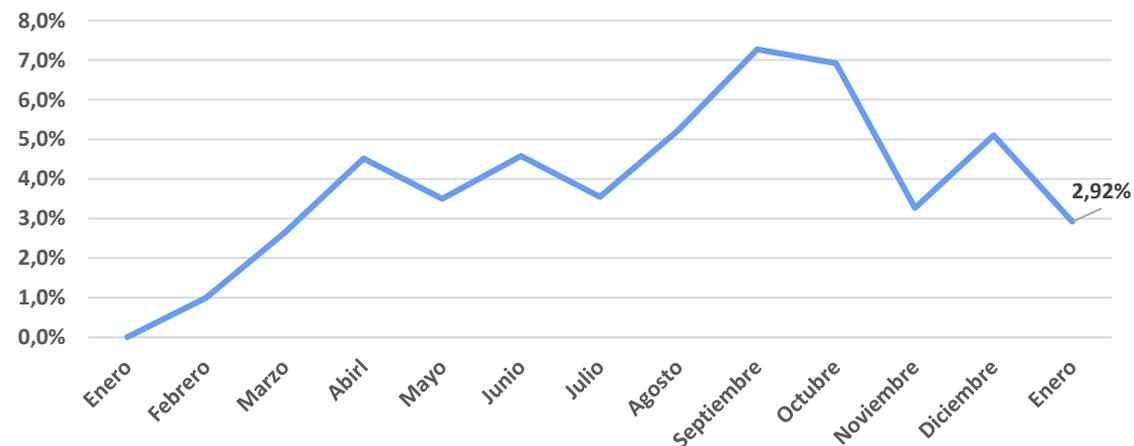
Distribución por Activos:



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		
Renta Fija Corp. C/P		
IE00BYXHR262	MUZ ENHANCED YIELD S/T-HAH	5,0%
FI0008812011	EVLI NORDIC CORPO BOND IB	5,0%
FR0010235507	LAZARD CREDIT OPPORTUNIT-C	4,0%
Renta Fija Corp. L/P		
IE00BD2B9827	TWELVE CAT BOND-I EUR ACC	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		
LU1964632324	INDEPEN ET EXPAN FRANCE -I	5,0%
FR0013306370	SEXTANT PME-N	3,0%
LU1748854947	FLOSSBACH MUL OP II-EUR HT	5,0%
Renta Variable USA		
LU0599947271	DWS CONCEPT KALDEMORGEN-FC	4,0%
LU1295556887	CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	3,0%
LU1652855229	ALLIANZ DY ML A ST SRI 75-RT	4,0%
LU0996178371	AMUNDI S&P 500 ESG-IHE	5%
Renta Variable Emergente		
Alternativo		
IE00BF2F4L66	NB UNCORRELATED STRAT-EUR IA	5,0%
LU0414666189	BSF-EUR ABS RTRN-D2 EUR	4,5%
LU0687944396	GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	4,5%
IE00BDZ50H68	CT IRE PLC - PYR GLB T R S F	6,0%
LU1331973468	ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	7,0%
LU0496442640	PICTET TR - CORTO EUROPE-I	7,0%

Top Best 3 Performance:

TOP 3 Best	
CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	6,83%
AMUNDI S&P 500 ESG IN-IHE AC	6,15%
INDEPEN ET EXPAN FRANCE -I	5,63%

Top Worst 3 Performance:

TOP 3 Worst	
NB UNCORRELATED STRAT-EUR	-2,38%
BSF-EUR ABS RTRN-D2 EUR	-1,10%
GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	0,34%

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.



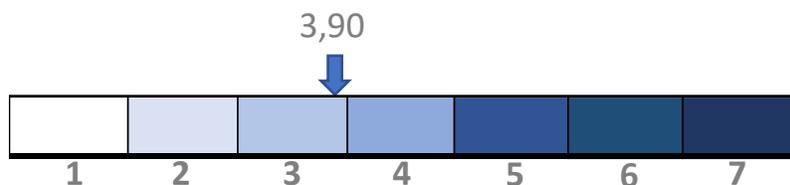
Cartera Dinámica

4.

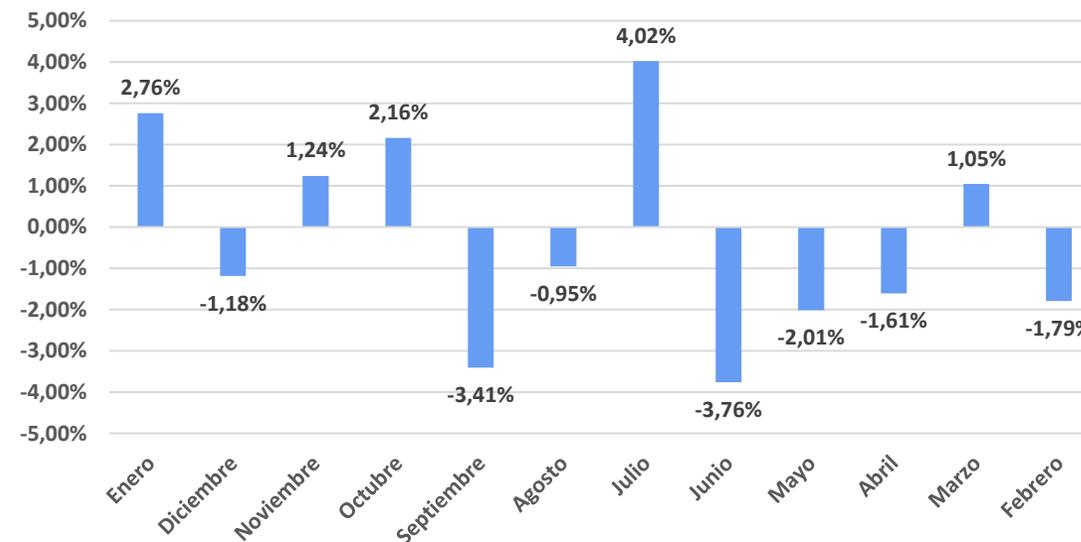
Definición:

- 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:



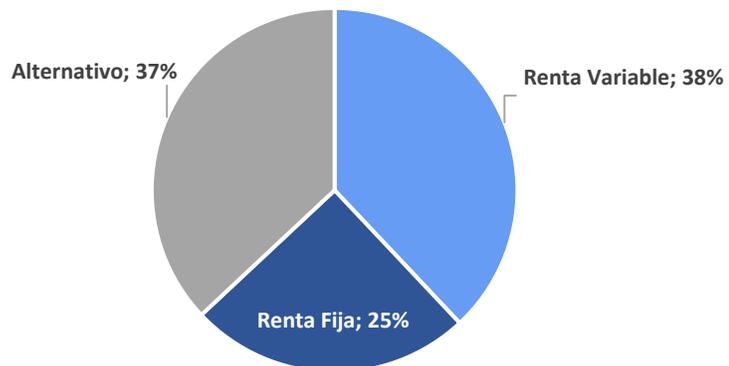
Rentabilidad últimos 12 meses:



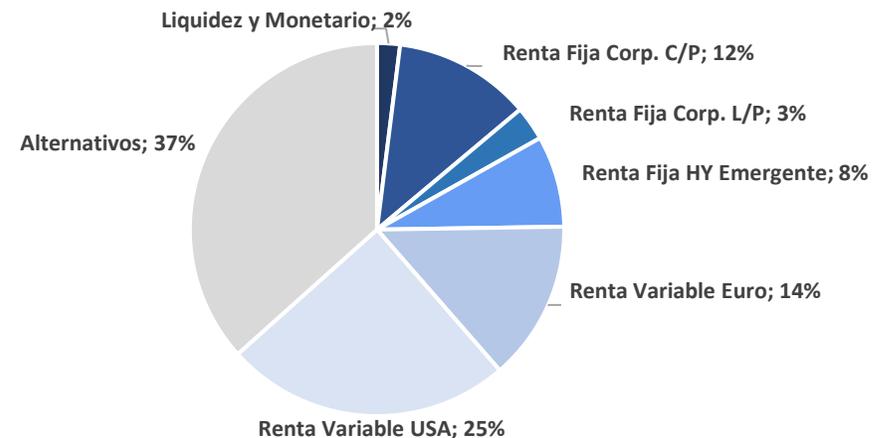
Rentabilidades Acumuladas:

Rentabilidades Acumuladas	Ibex	Dax	SP500	Nasdaq	
YTD	2,76%	9,78%	8,65%	6,18%	10,68%
1 Mes	2,76%	9,78%	8,65%	6,18%	10,68%
3 Meses	2,81%	13,54%	14,14%	5,28%	5,43%
6 Meses	0,49%	10,76%	12,19%	-1,30%	-6,51%
1 Año	-3,75%	4,89%	-2,22%	-9,72%	18,65%
3 años	10,25%	-3,56%	16,53%	26,39%	26,59%

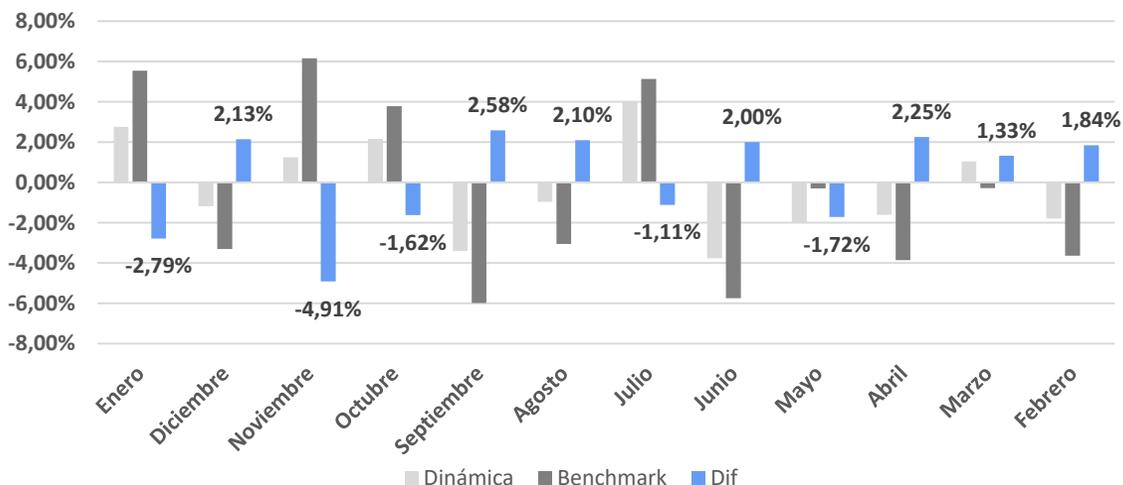
Exposición Renta Variable:



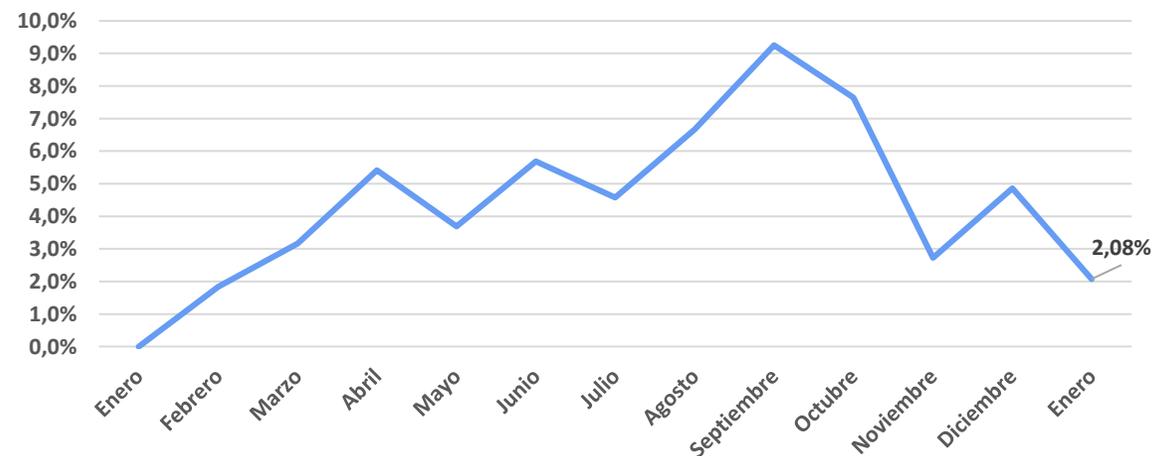
Distribución por Activos:



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		
		0%
Renta Fija Corp. C/P		
		12%
FI0008812011	EVLI NORDIC CORPO BOND IB	6%
FI4000233242	EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR	2%
FR0010235507	LAZARD CREDIT OPPORTUNIT-C	4%
Renta Fija Corp. L/P		
		3%
IE00BD2B9827	TWELVE CAT BOND-I EUR ACC	3%
Renta Fija HY Emergente		
		8%
LU1161526816	EDR BOND ALLOCATION-I EUR	4%
LU1829331989	THREADNEEDLE-CRED OP-8E EUR	4%
Renta Variable Euro		
		14%
LU1868839934	THREADNDLE EUROPEAN SE-3EEUR	4,0%
FR0013306370	SEXTANT PME-N	4,0%
LU1964632324	INDEPEN ET EXPAN FRANCE -I	6,0%
Renta Variable USA		
		24%
LU0996178371	AMUNDI S&P 500 ESG-IHE	5,0%
LU0828466978	JPMORGAN F-US SM CP GR-C EUR	4,0%
LU1652855229	ALLIANZ DY ML A ST SRI 75-RT	7,0%
LU1295556887	CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	4,0%
LU0599947271	DWS CONCEPT KALDEMORGEN-FC	4,0%
Renta Variable Emergente		
		0%
Alternativos		
		37%
IE00BDZS0H68	CT IRE PLC - PYR GLB T R S F	5,0%
IE00BF2F4L66	NB UNCORRELATED STRAT-EUR IA	5,0%
LU0414666189	BSF-EUR ABS RTRN-D2 EUR	6,0%
LU0687944396	GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	6,0%
LU1331973468	ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	7,0%
LU0496442640	PICTET TR - CORTO EUROPE-I	8,0%

Top Best 3 Performance:

TOP 3 Best	
THREADNDLE EUROPEAN SE-3EEU	9,29%
JPMORGAN F-US SM CP GR-C EUR	8,26%
CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	7,55%

Top Worst 3 Performance:

TOP 3 Worst	
NB UNCORRELATED STRAT-EUR IA	-2,38%
BSF-EUR ABS RTRN-D2 EUR	-1,10%
GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	0,34%

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.

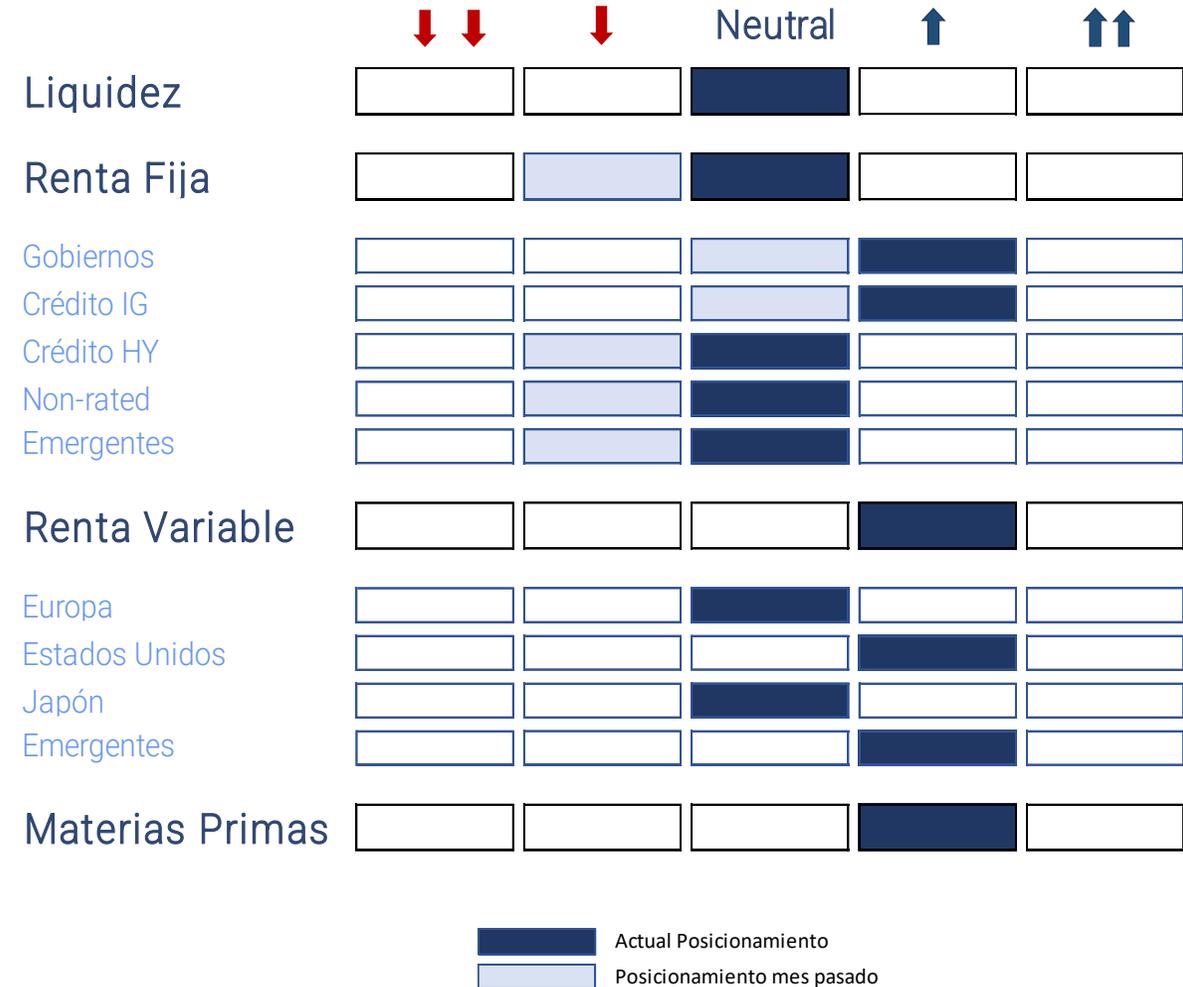


Comentarios Gestión

5.

5. Comentarios del Gestor

- **Mes positivo** para **todos los perfiles**, después de un buen empuje de año donde la mayoría de las bolsas acaban el mes con fuertes subidas. Esto a provocado que se produzcan diferencias a la baja en rentabilidad en comparación con el índice, ya que veníamos de un posicionamiento cauto durante todo el año pasado y no se ha modificado durante el primer mes del año.
- **La renta fija** termina el mes con signo positivo, con subidas generalizadas en los precios después de las caídas del ultimo trimestre del año pasado. El fondo que mejor resultado tiene es el **Júpiter Dynamic Bond**, que acaba el mes por encima del **4,50%** seguido por el **JPMorgan Global Bond Opp.** con un **2,30%**.
- La parte de **renta variable** todos los fondos acaban en positivo gracias a las subidas generalizadas del primer mes del año. Destacar la subida del **Threadneedle European Select** con casi un **9,30%** en el mes seguido del fondo de pequeñas compañías de **JP Morgan Small Cap Growth** con una subida del **8,26%**.
- Durante el mes **no se han realizado cambios** en las carteras, **pendientes** de **aumentar** previsiblemente el **riesgo** por la parte de **renta fija** aumentando **la duración** y el peso en este activo.



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