

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: Marzo
Departamento de Gestión



Noticias/Comentarios

1.

- A. Terminamos el mes de marzo con el mercado atento de nuevo a los próximos movimientos de los Bancos Centrales. Dejando atrás los buenos resultados empresariales de finales de 2023, y esperando a la próxima tanda de este primer trimestre que hemos terminado, el mercado sigue pendiente a los datos de inflación que se van publicando, así como los comentarios de funcionarios de la Reserva Federal y Banco Central Europeo, intentando descifrar la hoja de ruta de las bajadas de tipos. En ese contexto, el IPC de la Eurozona modera 0,2 pp hasta 2,4% interanual, desde el 2,6% del mes pasado. En el caso de Estados Unidos, donde todavía no se conoce el dato de marzo, sube 0,1 pp en febrero, pasando del 3,1% al 3,2% interanual, y alejándose de las expectativas, que lo situaban en un 2,9%. Pese a que a finales de 2023 la Reserva Federal vaticinaba alrededor de tres bajadas de tipos de interés para este año, ya hay algunos funcionarios como el presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, que ha comentado que prevé una sola bajada de tipos para este año, y vendría aproximadamente en el cuarto trimestre. Habrá que seguir de cerca los últimos datos disponibles, como dice el presidente de la FED, mientras que el mercado descuenta que la primera bajada venga en verano.
- B. Por la parte de renta variable, los índices han tenido un comportamiento positivo de manera generalizada. En Europa las subidas se han situado alrededor del 5% de media, con algunos índices como el Ibex subiendo más de un 10%, y volviendo a los 11.000 pt después de 7 años. En Wall Street, las subidas han sido menores, aunque acumulan una tendencia positiva de récord, con índices como el S&P 500 subiendo en 18 de las 22 semanas que llevamos de año, mientras que sigue tocando máximos históricos junto al Dow Jones.
- C. En la Renta Fija, las tises han bajado de manera generalizada, aunque más en los tramos largos que en los cortos. Los mercados empiezan a descontar las eventuales bajadas de tipos que se puedan dar en la segunda mitad del año, tanto en Estados Unidos como en Europa.



Renta Fija

2.

Europa

28/03/2024	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
España	3.48%	3.02%	2.84%	3.16%	86	16.90
Alemania	3.34%	2.85%	2.32%	2.30%	0	27.40
Francia	3.47%	2.84%	2.65%	2.81%	51	24.90
Reino Unido	4.50%	4.17%	3.82%	3.93%	164	39.60
Portugal	3.47%	2.77%	2.61%	3.01%	71	35.10
Belgica	-0.54%	2.89%	2.61%	2.89%	59	27.50
Finlandia	3.55%	2.96%	2.67%	2.80%	50	21.20
Italia	3.58%	3.43%	3.23%	3.68%	138	-1.90

El mes ha terminado con una caída en las curvas de tipos para todos sus tramos, haciendo que la pendiente de los países periféricos este aún más invertida, con caídas más fuertes en los largos que en los cortos, aunque la deuda Core ha mantenido su pendiente, pero también ha sufrido un movimiento a la baja y esto ha estrechado también ligeramente las primas de riesgo.

En el año se sigue viendo como el mercado descuenta hasta tres bajadas para este año, empezando en verano, ya que los tramos más largos ya descuentan estas subidas.

América

28/03/2024	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
USA	5.02%	4.62%	4.21%	4.20%	0	32.12
Canada	4.72%	4.18%	3.53%	3.47%	-73	35.80
Mexico	11.02%	10.08%	9.30%	9.30%	509	34.10
Chile	-	5.66%	5.42%	5.87%	-	135.00
Argentina	31.52%	-	-	-	-	-
Brasil	9.83%	10.04%	-	11.09%	689	76.10

EEUU termina el mes parecido a Europa, invirtiendo ligeramente la curva aún más, con una subida de 2bps en el corto frente a 5 bps de caída en el largo, dejándolo en el 4,20% vs el 5,02% del 2Y. Esto se produce también por el descuento de las futuras bajadas de tipos de la FED.

En el año se sigue notando las fuertes expectativas que hubo a cierre del año pasado, ya que a día de hoy, aún están más de 30 bps los largos de como cerraron el año pasado.

Asia

28/03/2024	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
Japon	0.06%	0.19%	0.36%	0.71%	0	9.70
China	1.76%	1.94%	2.20%	2.31%	160	-26.70
India	-	7.03%	7.06%	7.06%	635	-11.80

Por la parte de Asia no hay grandes cambios. Japón repunta ligeramente el corto plazo con una subida de 3bps frente al mes anterior, y las expectativas después de 20 años son bastante mejores, ya que la inflación está siendo más persistente y esto ha provocado la vuelta a tipos positivos estables.

Fuente: Bloomberg; 04/04/2024

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.

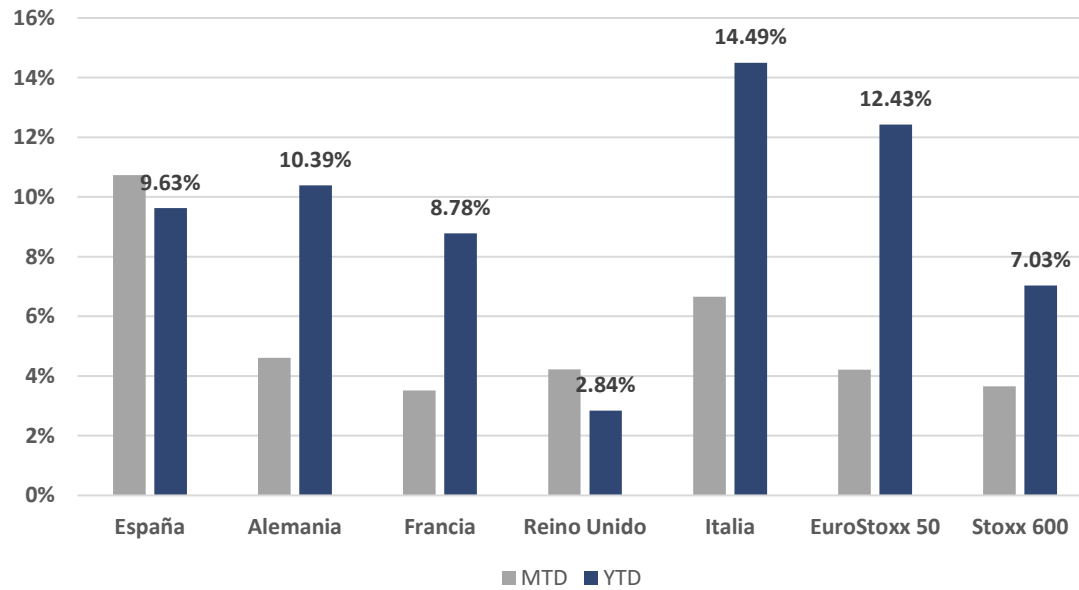


Renta Variable

3.

3. Renta Variable: EUROPA

			Marzo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Europa	Ibex 35	España	10.73%	9.63%	9.63%	19.95%	29.07%	19.85%
	Dax	Alemania	4.61%	10.39%	10.39%	18.32%	23.21%	60.44%
	CaC	Francia	3.51%	8.78%	8.78%	12.06%	35.25%	53.36%
	Ftse 100	Reino Unido	4.23%	2.84%	2.84%	4.20%	18.45%	9.25%
	Ftse MiB	Italia	6.66%	14.49%	14.49%	28.16%	40.98%	63.25%
	Zona Euro	EuroStoxx 50	4.22%	12.43%	12.43%	17.81%	29.71%	51.67%
	Europa	Stoxx 600	3.65%	7.03%	7.03%	11.98%	19.34%	35.24%



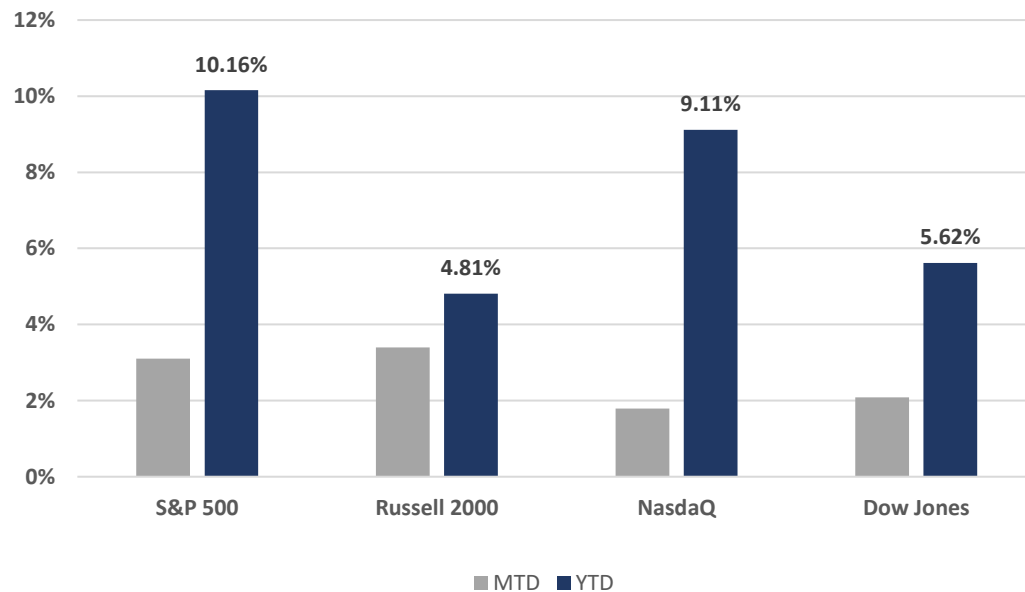
- Mes muy positivo para los principales índices europeos, destacando por encima del resto el selectivo español, que tras corregir en febrero, termina este mes con subidas de un 10,73%. El resto de índices han quedado más rezagados, aunque con buenas revalorizaciones. El Ftse de Milán termina con subidas del 6,66%, seguido del Dax, que se revaloriza un 4,61%.
- En lo que llevamos de año, el índice italiano sigue manteniendo el primer puesto, con una gran subida de 14,49%, seguido del Eurostoxx 50, que sube un 12,43%. Otros índices como el Ibex vuelve a terreno positivo en el Ytd, tras la subida de marzo, situándose en un 9,63%. Por último, el índice alemán, acumula una revalorización del 10,39%, quedando el resto de índices por debajo el 10%.

Fuente: Bloomberg; 04/04/2024

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.

3. Renta Variable: USA

			Marzo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
USA	USA	S&P 500	3.10%	10.16%	10.16%	27.86%	32.26%	85.38%
	Russell 2000	Russell 2000	3.39%	4.81%	4.81%	17.87%	-4.32%	37.98%
	Nasdaq	Nasdaq	1.79%	9.11%	9.11%	34.02%	23.65%	111.91%
	Dow Jones	Dow Jones	2.08%	5.62%	5.62%	19.63%	20.70%	53.53%



- Los índices de Estados Unidos han continuado con las subidas en el mes de marzo, aunque esta vez con menos fuerza. El índice de pequeñas compañías Russell 2000 ha dominado con una revalorización del 3,39%, beneficiándose de las posibles bajadas de tipos de la Reserva Federal, que el mercado descuenta que pueden empezar en verano, mientras que otros índices como el S&P 500 y el Dow Jones han seguido rompiendo máximos. El tecnológico ha quedado más rezagado en el mes, aunque en positivo, subiendo un 1,79%.
- En lo que llevamos de año, tan solo el S&P 500 supera el 10% de rentabilidad, mientras que el tecnológico le sigue de cerca con una subida del 9,11%. El Dow Jones y el Russell 2000, más rezagados, suben un 5,62% y 4,81% respectivamente.

Fuente: Bloomberg; 04/04/2024

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.

3. Renta Variable: RESTO DE BOLSAS

			Marzo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Resto Europa	Noruega	Noruega	4.90%	1.65%	1.65%	11.28%	25.43%	53.88%
	Finlandia	Finlandia	2.67%	5.10%	5.10%	13.24%	14.84%	62.11%
	Emergentes	Emergentes	0.18%	1.43%	1.43%	38.38%	-72.78%	-72.45%

- El resto de índices europeos también acaban el mes en positivo, destacando la subida de Noruega de un 4,9%, seguido de Finlandia, que sube un 2,67%. Emergentes se queda más rezagado, con una subida de 18pb en marzo.

			Marzo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
ASIA	Hang Seng	China	0.18%	-2.97%	-2.97%	-18.92%	-41.71%	-43.06%
	Nikkei	Japón	2.56%	20.03%	20.03%	43.25%	37.66%	89.42%
	India	India	1.57%	2.74%	2.74%	28.61%	51.98%	92.08%
	Australia	Australia	2.57%	4.03%	4.03%	10.02%	16.29%	27.77%

- Asia-Oceanía acaba el mes positivo, con subidas del Nikkei de Japón, cercano a sus máximos históricos, que ha tocado durante el mes, y acumulando ya un 20% en el Ytd. China acaba el mes en positivo, pero aún acumula pérdidas de casi un 3% en lo que llevamos de año.

			Marzo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Resto America	Brasil	Brasil	-0.71%	-4.53%	-4.53%	25.74%	9.84%	34.26%
	Mexico	Mexico	3.53%	-0.03%	-0.03%	6.43%	21.43%	32.55%
	Chile	Chile	3.01%	7.20%	7.20%	24.77%	35.64%	26.32%

- Los principales índices de Latinoamérica terminan el mes de manera mixta, con bajadas en Brasil de un 0,71%, mientras que Chile y México suben un 3,01% y 3,53% respectivamente en el mes.

Fuente: Bloomberg; 04/04/2024

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.

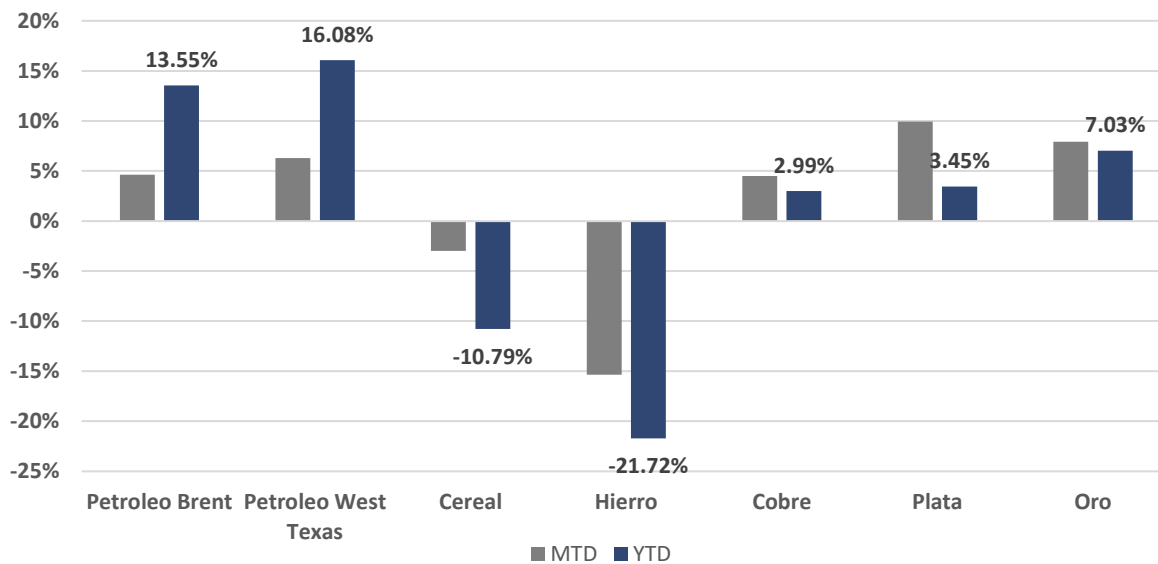


Materias Primas

4.

			Marzo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Utilities	Petroleo Brent	Petroleo Brent	4.62%	13.55%	13.55%	9.67%	37.68%	27.91%
	Petroleo WT	Petroleo West Texas	6.27%	16.08%	16.08%	9.91%	40.58%	38.29%
	Wheat	Cereal	-2.99%	-10.79%	-10.79%	-19.07%	-9.34%	22.39%
	Iron	Hierro	-15.34%	-21.72%	-21.72%	-14.77%	-30.45%	31.06%
	Copper	Cobre	4.50%	2.99%	2.99%	-2.14%	0.29%	36.48%
	Silver	Plata	9.93%	3.45%	3.45%	3.15%	1.57%	64.90%
	Gold	Oro	7.92%	7.03%	7.03%	12.62%	29.38%	71.49%

Materias Primas



- El crudo termina el mes de marzo en positivo, con el Brent subiendo un 4,62%, y el americano un 6,27%. Ambos acumulan una tendencia positiva durante las últimas semanas, que aumentan la rentabilidad en el Ytd hasta el 13,55% para el Brent, y hasta un 16,08% en caso del Wti.
- Los principales metales terminan el mes con grandes revalorizaciones, apoyados por las bajadas generalizadas de las TIRes, ante posibles bajadas de tipos de interés en verano por parte de la Reserva Federal, que provocan la búsqueda por parte de los inversores de valores seguros que puedan dar más rentabilidad. De esta manera, el oro sube un 7,92% en el mes, entrando en terreno positivo en el Ytd, mientras que la plata sube un 9,93%.

Fuente: Bloomberg; 04/04/2024



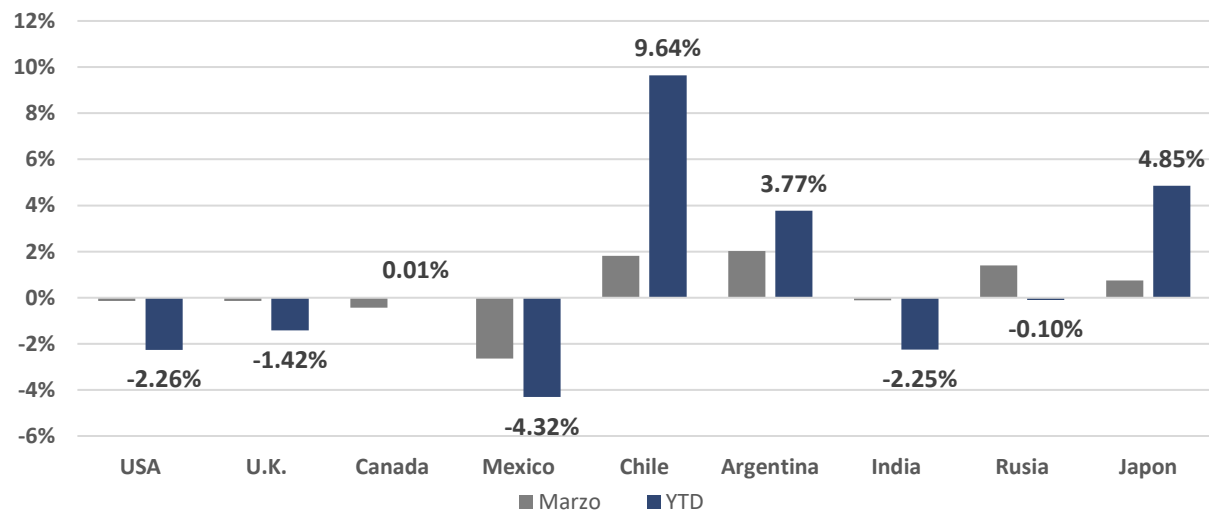
Divisas

5.

5. Divisas

			Marzo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Euro VS Currency	Dólar	USA	-0.15%	-2.26%	-2.26%	-0.46%	-8.02%	-3.82%
	Libra	U.K.	-0.15%	-1.42%	-1.42%	-2.77%	0.42%	-0.70%
	Dólar Canadiense	Canada	-0.44%	0.01%	0.01%	-0.31%	-0.87%	-2.45%
	Peso Mexicano	Mexico	-2.64%	-4.32%	-4.32%	-8.27%	-25.17%	-17.67%
	Chile	Chile	1.82%	9.64%	9.64%	22.95%	25.64%	39.09%
	Peso	Argentina	2.03%	3.77%	3.77%	309.23%	759.51%	1809.46%
	Rupia	India	-0.12%	-2.25%	-2.25%	0.45%	4.77%	15.71%
	Rublo	Rusia	1.39%	-0.10%	-0.10%	18.99%	12.85%	35.87%
	Yen	Japon	0.75%	4.85%	4.85%	13.31%	25.73%	31.30%
	Yuan	China	0.32%	-0.66%	-0.66%	4.49%	1.37%	3.46%

Divisas Vs Euro



- El Dólar se fortalece en febrero un 0,15% frente al euro, pasando el tipo de cambio de 1,0805 a 1,0790.
- La Libra, con un comportamiento homogéneo, se fortalece un 0,15% frente a nuestra divisa, pasando el tipo de cambio de un 0,8558 a 0,8548.

Fuente: Bloomberg; 04/04/2024

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.



Macro

6.

6. Datos Macroeconómicos

Desempleo	dic.-18	dic.-19	dic.-20	dic.-21	dic.-22	dic.-23
Alemania	5.19	4.99	5.90	5.68	5.28	5.67
España	15.25	14.11	15.54	14.80	12.93	12.13
Francia	9.02	8.43	8.03	7.87	7.32	7.26
Reino Unido	4.11	3.83	4.45	4.60	-	-
Europa	7.13	6.66	7.11	6.96	6.04	-
EEUU	3.89	3.68	8.09	5.35	3.63	3.63
Japon	2.43	2.36	2.78	2.81	2.59	2.58

2024 E	2025 E
5.70	5.75
11.80	11.55
7.40	7.35
4.60	4.65
6.27	6.15
4.10	4.20
2.50	2.40

El desempleo a nivel global sigue poco a poco con síntomas de recuperación. Países como España bajan el paro hasta el 12,13%. Alemania, la principal economía de la UE, cierra el año cercano al 5,7% de tasa. En Estados Unidos, la tasa de desempleo se mantiene en el 3,7%.

IPC	dic.-18	dic.-19	dic.-20	dic.-21	dic.-22	dic.-23
Alemania	1.94	1.36	0.36	3.23	8.63	6.11
España	1.73	0.77	-0.33	3.01	8.34	3.43
Francia	2.10	1.31	0.54	2.08	5.90	5.68
Reino Unido	2.48	1.79	0.85	2.58	9.05	7.38
Europa	1.86	1.33	0.39	2.49	8.09	5.73
EEUU	2.45	1.82	1.23	4.70	8.02	4.13
Japon	0.99	0.48	-0.02	-0.25	2.51	3.25

2024 E	2025 E
2.60	2.15
2.80	2.20
2.60	2.00
2.75	2.10
2.55	2.07
2.70	2.30
2.20	1.70

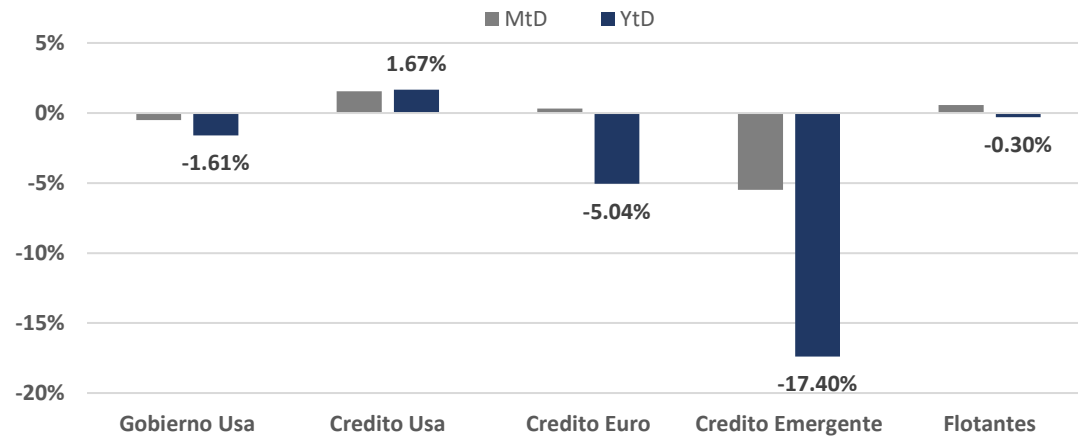
Los datos de IPC siguen corrigiendo, tras haber alcanzado máximos hace unos meses, en un contexto de política monetaria agresiva por parte de los bancos centrales. En las últimas reuniones, tanto del BCE como de la FED, han optado por pausas en las subidas, con el mercado descontando las primeras bajadas de tipos en Estados Unidos en 2024. No obstante, los funcionarios de estos organismos mantienen un discurso de cautela.

PIB	dic.-18	dic.-19	dic.-20	dic.-21	dic.-22	dic.-23
Alemania	1.00	1.10	-3.80	3.20	1.80	-0.30
España	2.30	2.00	-11.20	6.40	5.80	2.50
Francia	1.90	1.80	-7.50	6.40	2.50	-
Reino Unido	1.43	1.65	-10.35	9.55	4.50	-
Europa	1.78	1.58	-6.18	6.48	3.52	-
EEUU	3.00	2.50	-2.20	5.80	1.90	2.50
Japon	0.65	-0.40	-4.20	2.70	0.95	-

2024 E	2025 E
0.30	1.20
1.40	1.80
0.70	1.30
0.40	1.20
0.70	1.45
1.50	1.70
0.80	1.00

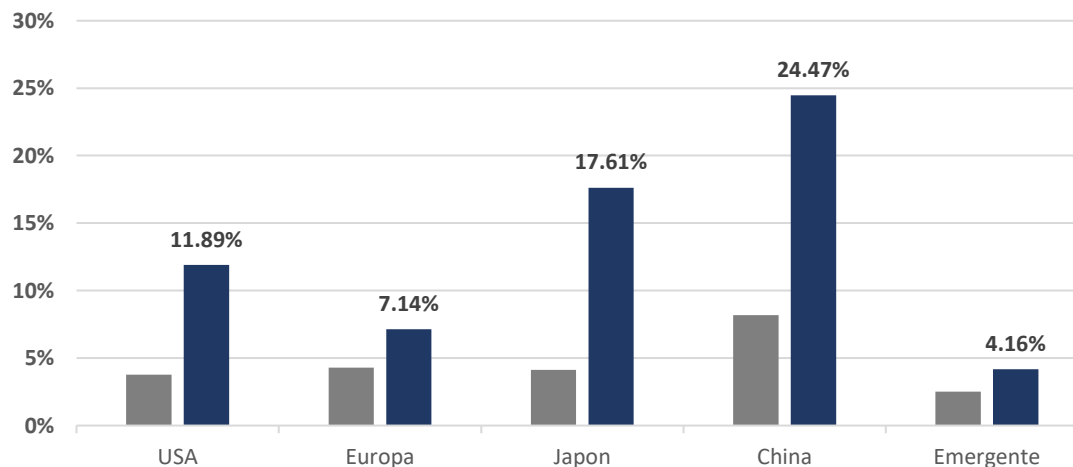
Los datos de PIB del 4T muestran una caída en Alemania, del 0,3%, tras una contracción intertrimestral del 0,3%. En el caso de España, cierra el año con una subida del 2,5%, superando todas las expectativas. La misma cifra ha subido Estados Unidos, que supera las previsiones pese a haberse ralentizado en comparación con el resto de trimestres.

Renta Fija:



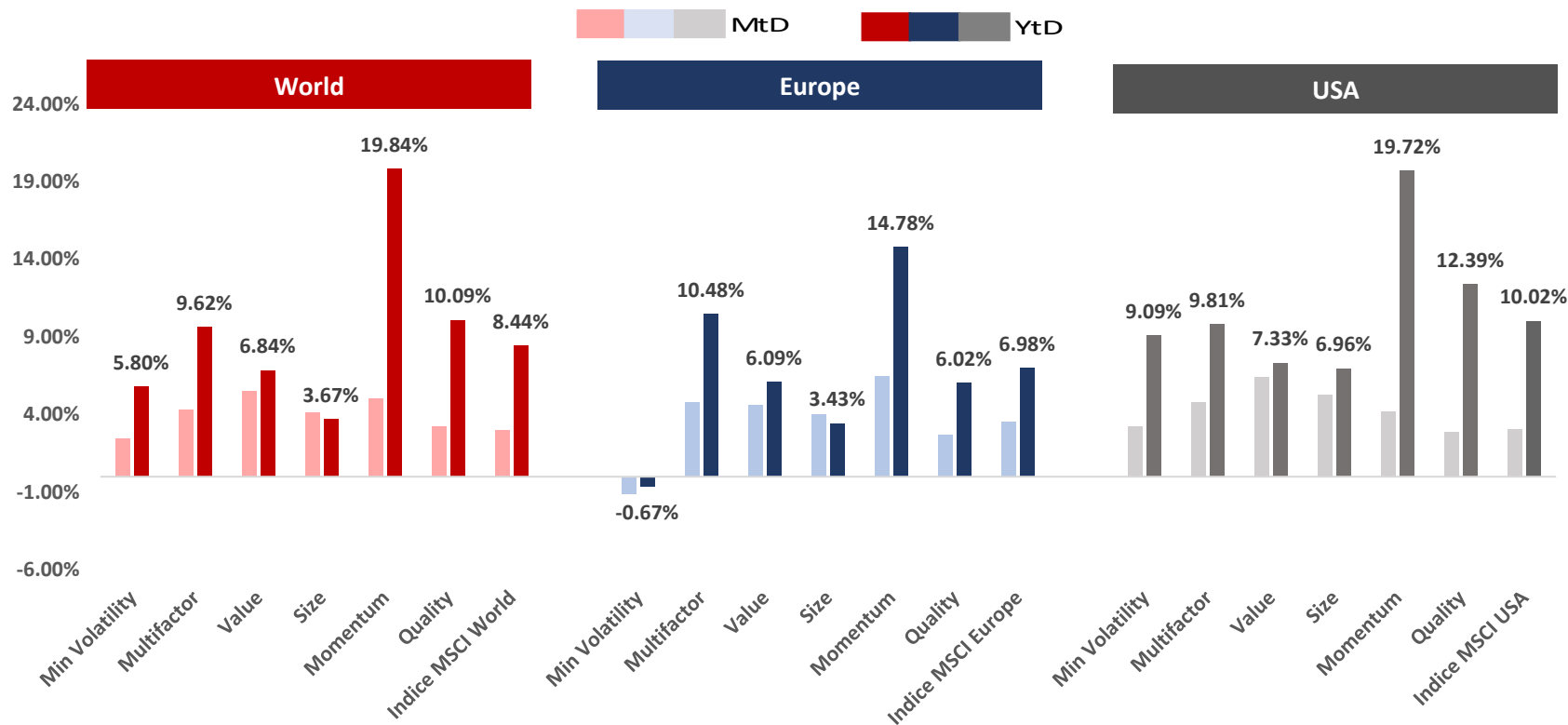
- Los flujos de capital en la renta fija en el mes de marzo han tenido un comportamiento dispar, con salidas en Gobierno Usa, de un 0,5%, mientras que Crédito emergente pierde poco más del 5%. En el caso de Crédito USA y Crédito Euro, suben un 1,56% y 0,33% respectivamente.
- En lo que llevamos de año, el crédito emergente sigue siendo el que más salidas sufre, con bajadas del 17,4%, seguido del Crédito Euro, que pierde un 5,04%. En terreno positivo se encuentra únicamente Crédito USA, con una subida del 1,67%.

Renta Variable:



- Los flujos de capital en renta variable, por el contrario, han tenido un comportamiento positivo de manera generalizada. China ha destacado con unas subidas del 8,18%, seguido de USA, Europa, y Japón, que suben alrededor de un 4% de media. Emergente se queda más rezagado, aunque con entradas de un 2,51%.
- En lo que llevamos de año, China y Japón siguen dominando las entradas de capital, subiendo un 24,47% y 17,61% respectivamente, mientras que Emergentes y Europa se mantienen a la cola, con subidas del 4,16% y 7,14%.

Fuente: Bloomberg; 04/04/2024

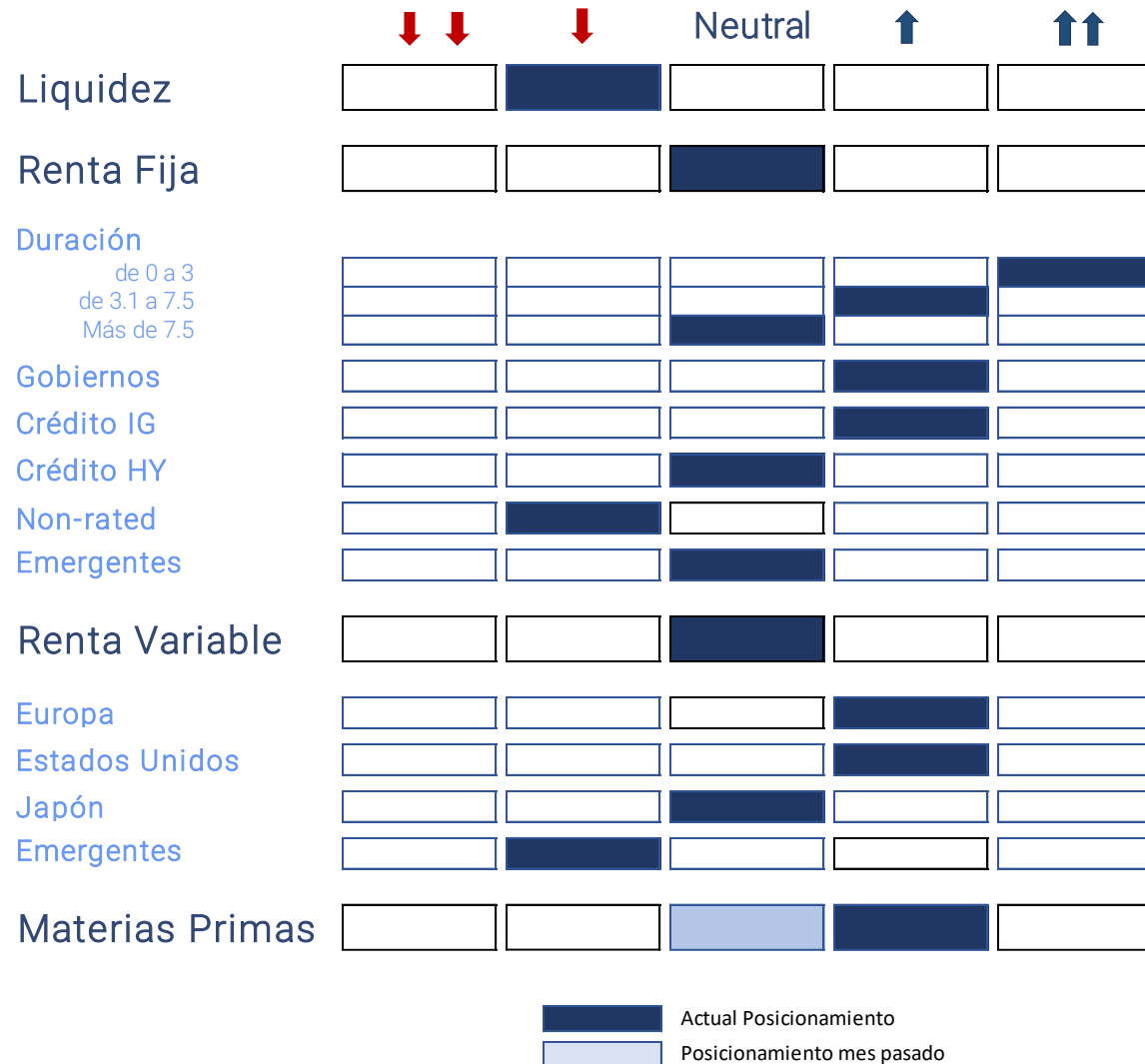


- Durante el mes de marzo, la estrategia que ha dominado ha sido el **Value**, al menos en USA y en el resto del mundo, con subidas de un 6,38% y 5,52% respectivamente. En Europa, la estrategia que más destaca en el mes es el **Momentum**, que sube un 6,47%.
- En lo que llevamos de año, el **Momentum** sigue siendo la estrategia que destaca sobre las demás, con subidas de un 19,72% en USA, un 14,78% en Europa, y un 19,84% en el resto del mundo. El **Quality** y el **Multifactor** se disputan el puesto a segunda mejor estrategia en el Ytd.

Fuente: Bloomberg; 04/04/2024

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.

7. Matriz de Asset Allocation: Posición



Durante el mes de Marzo no se han realizado cambios en el posicionamiento de la compañía.

- **La renta fija** sigue neutral en su conjunto, **sobreponderando** la parte con menor riesgo, a través de **Gobiernos** y **Credito IG**. Dentro de las curvas, seguimos apostando por los tramos de **0-3 años** ya que pensamos que el resto de tramos ya están puestos en precio descontando las futuras bajadas de tipos de interés.
- Por la parte de **renta variable** seguimos **ligeramente positivos**, pero con precaución, apostando más por las dos principales economías.
- La **liquidez**, está **infraponderado**, ya que los tipos actuales de interés ofrecen una buena rentabilidad riesgo, sobre todo según nuestra opinión en los plazos más cortos, por lo que tenerlo en cuenta pierde bastante sentido.
- Por la parte de **Materias Primas** pasamos de **neutral a sobreponderados** ligeramente, ya que los conflictos militares y la no desaceleración de la economía ha provocado que el petróleo este sobre los 90 usd y el oro en máximos de la década .

Fuente: Bloomberg; 04/04/2024

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.

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