The logo consists of a large, stylized letter 'C' formed by two overlapping, dark blue outlines. To the right of this symbol, the text 'CoreCapital A.V.' is written in a dark blue, serif font. Below this, the tagline 'Asset Management & Private Banking' is written in a smaller, dark blue, italicized serif font.

CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

Informe de Mercados: Junio
Departamento de Gestión



Noticias/Comentarios

1.

- A. Terminamos el mes de junio con nuevos datos macroeconómicos, que muestran una economía norteamericana con un mercado laboral muy sólido, y que ha provocado que a estas alturas apenas se descuente una bajada de tipos de interés para este año, cuando a principios de 2024 se esperaban más de cuatro. La inflación en la geografía americana moderó 0,1 pp hasta el 3,3%, mientras que la subyacente lo hizo 0,2 pp hasta un 3,4% interanual, aunque todavía se mantienen lejos de la media del 2% que se fija el banco central. En cuanto al empleo, si bien los últimos datos de junio muestran la creación de 150.000 puestos de trabajo, quedando ligeramente por debajo del dato del mes de mayo, y de las expectativas, de 160.000, siguen siendo datos fuertes que no ayudan a pensar que las bajadas de tipos puedan venir más pronto que tarde. En Europa hemos tenido la primera bajada de tipos, hasta el 4,25%, como ya venían avisando meses atrás, aunque en la reunión confirmaron que no se comprometen a seguir una senda, es decir, en cada reunión se estudiarán los últimos datos disponibles, y se tomarán las decisiones pertinentes, alejando así cualquier tipo de rumor de que puedan darse más bajadas en las siguientes reuniones. Los últimos datos de IPC en la Eurozona apenas muestran una moderación de 0,1 pp, hasta el 2,5% interanual, mientras que la subyacente se mantiene sin cambios en el 2,9%, cuando pronosticaban una leve mejora, lo cual hace descartar que pueda venir otra bajada en julio, y se mantenga en duda para la reunión de septiembre.
- B. Por la parte de renta variable, los índices han tenido un comportamiento mixto, con caídas generalizadas en los principales selectivos europeos, debido a la tensión e incertidumbre política vivida tras las elecciones al parlamento europeo, que provocó entre otras cosas unas elecciones anticipadas en Francia, tras el avance de partidos de derecha. Por el lado contrario, los principales índices estadounidenses terminan en positivo, aprovechando las salidas de capital del viejo continente.
- C. En la Renta Fija, durante el mes ha habido bajadas generalizadas de las Tires, tanto en los tramos cortos como en los largos de la curva. En Europa hemos podido ver algunas excepciones, como Francia y España, donde las Tires de largo plazo han aumentado, al contrario que en Alemania.



Renta Fija

2.

Europa

28/06/2024	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
España	3.42%	3.17%	3.06%	3.42%	92	42.60
Alemania	3.21%	2.83%	2.48%	2.50%	0	55.60
Francia	3.47%	3.12%	3.04%	3.30%	80	82.40
Reino Unido	4.69%	4.22%	4.02%	4.17%	167	63.50
Portugal	3.48%	2.99%	2.83%	3.25%	75	59.30
Belgica	-	3.02%	2.84%	3.14%	64	53.20
Finlandia	3.45%	3.10%	2.90%	3.09%	59	50.30
Italia	3.53%	3.53%	3.58%	4.07%	157	37.20

Mes con bajadas de las curvas en general, donde la deuda de gobiernos baja después de las ampliaciones que sufrieron el mes pasado. Donde más se ve esto es en la deuda Core Europea, donde el 5Y cae del 2,71% al 2,48%. En la parte de la periferia, repunta ligeramente solo los tramos largos, dejando el 10Y en el caso español en el 3,42%, subiendo 3 bps.

En el año se sigue penalizando las duraciones, con ligeras subidas en la periferia y Francia (Por las elecciones)

América

28/06/2024	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
USA	5.11%	4.75%	4.38%	4.40%	0	51.70
Canada	4.44%	4.00%	3.51%	3.50%	-89	39.30
Mexico	11.31%	10.73%	10.09%	9.92%	552	96.20
Chile	-	4.73%	5.45%	6.24%	184	172.00
Argentina	28.09%	-	-	-	-	-
Brasil	10.95%	11.74%	-	12.33%	794	199.90

EEUU termina el mes con bajadas en todos los tramos de la curva, donde el 5Y es el que más cae, con una corrección mensual de 13 bps; en comparación, el tramo de 10Y cae 10 bps.

En el año sigue la misma línea que Europa, con correcciones en los tramos más largos de más de 51 bps en EEUU y 39 en Canadá, pero lejos de los máximos que vimos hace un mes, síntoma de los mejores datos de inflación y por consecuencia, las políticas menos restrictivas por parte de los bancos centrales.

Asia

31/05/2024	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
Japon	0.19%	0.37%	0.59%	1.06%	0	44.30
China	1.59%	1.66%	1.97%	2.21%	115	-36.30
India	-	6.96%	7.02%	7.01%	595	-16.50

Por la parte de Asia, Japón sigue viendo una pendiente positiva, manteniendo el tipo a 10Y al 1,06%, muy lejos del 0,60% con el que terminaron el año pasado. Los tipos de interés en China cayeron respecto al mes pasado.

Fuente: Bloomberg; 01/07/2024

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.

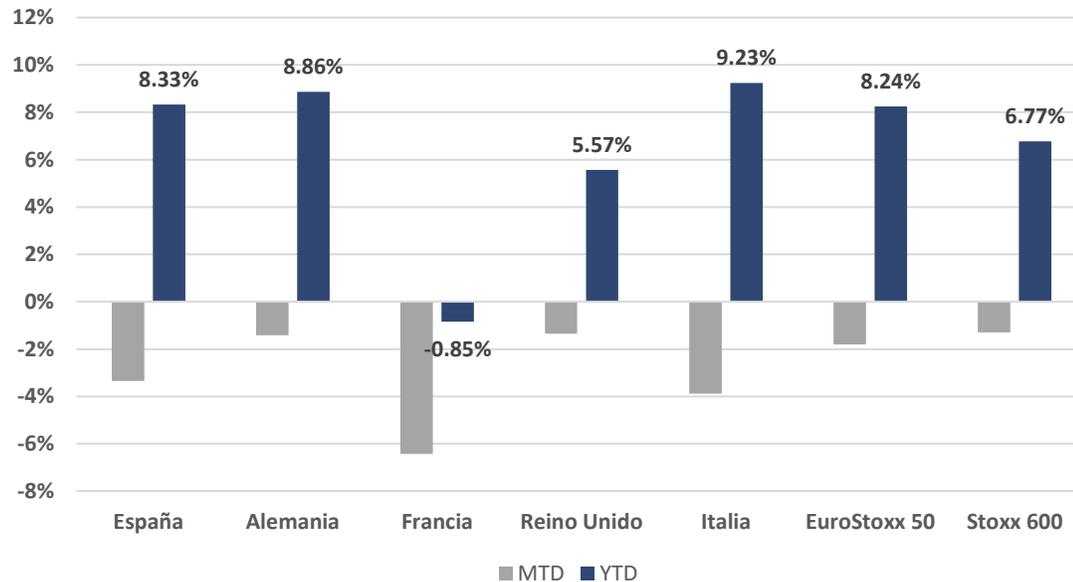


Renta Variable

3.

3. Renta Variable: EUROPA

			Junio	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Europa	Ibex 35	España	-3.34%	-1.18%	8.33%	14.08%	24.06%	18.97%
	Dax	Alemania	-1.42%	-1.39%	8.86%	12.93%	17.41%	47.07%
	CaC	Francia	-6.42%	-8.85%	-0.85%	1.07%	14.93%	35.03%
	Ftse 100	Reino Unido	-1.34%	2.66%	5.57%	8.40%	16.01%	9.95%
	Ftse MiB	Italia	-3.88%	-4.59%	9.23%	17.44%	32.08%	56.13%
	Zona Euro	EuroStoxx 50	-1.80%	-3.73%	8.24%	11.25%	20.41%	40.89%
	Europa	Stoxx 600	-1.30%	-0.24%	6.77%	10.71%	12.94%	32.88%



- Mes negativo de manera generalizada para los principales índices europeos, donde la inestabilidad política en algunos países como Francia, que anunciaron elecciones anticipadas tras los resultados de las elecciones europeas, añadieron volatilidad a los mercados. De esta manera, el CaC francés ha caído un 6,42% en el mes. Otros índices como el Ibex 35 y el Ftse de Milan han sufrido también correcciones, en este caso de un 3,6% de media.
- Las caídas mensuales en Francia han arrastrado al índice a rentabilidades negativas en el Ytd, con bajadas del 0,85%, mientras que otros índices como el Ibex, el Dax, etc, bajan del umbral del 10% de rentabilidad tras las últimas correcciones.

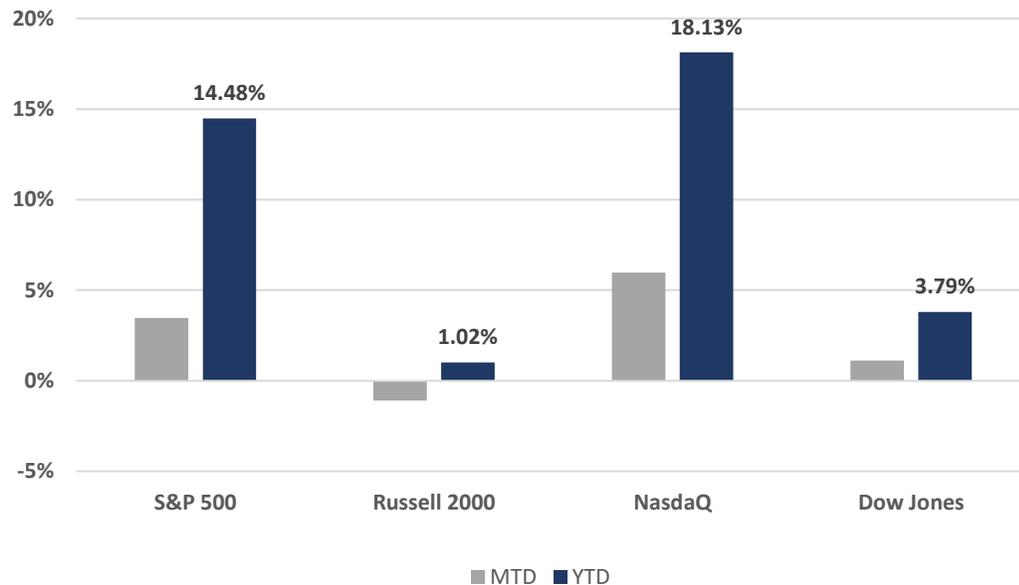
Fuente: Bloomberg; 01/07/2024

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

			Junio	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
USA	USA	S&P 500	3.47%	3.92%	14.48%	22.70%	27.06%	85.62%
	Russell 2000	Russell 2000	-1.08%	-3.62%	1.02%	8.42%	-11.38%	30.71%
	Nasdaq	Nasdaq	5.96%	8.26%	18.13%	28.61%	22.26%	121.48%
	Dow Jones	Dow Jones	1.12%	-1.73%	3.79%	13.69%	13.38%	47.06%



- Los índices de Estados Unidos terminan el mes de junio de manera mixta, con los principales índices terminando en positivo, a excepción del Russell 2000, que corrige un 1,08%. Tras la incertidumbre política generada en el viejo continente después de las elecciones europeas, los inversores decidieron apostar por Wall Street. En este contexto, cabe remarcar unos datos de empleo muy positivos en el mes, que hace descontar que tan solo habrá una bajada de tipos por parte de la Fed este año, en comparación con las tres o cuatro que se pronosticaban a comienzos del 2024.
- En lo que llevamos de año, el Nasdaq y el S&P 500 se mantienen en máximos históricos, con revalorizaciones de un 18,13% y 14,48% respectivamente. El índice industrial y el de pequeñas compañías se mantienen más rezagados, con rentabilidades de un 1,79% y 1,02% respectivamente.

Fuente: Bloomberg; 01/07/2024

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

			Junio	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Resto Europa	Noruega	Noruega	-1.26%	7.09%	8.86%	17.15%	26.89%	64.50%
	Finlandia	Finlandia	-1.33%	2.03%	7.24%	11.24%	13.54%	58.37%
	Rusia	Rusia	-	-	-100.00%	-100.00%	-100.00%	-100.00%
	Emergentes	Emergentes	0.72%	4.03%	5.51%	22.34%	-75.00%	-74.03%

- El resto de índices europeos acaban de manera mixta, con bajadas en Noruega y en Finlandia, de un 1,3% de media, mientras que Emergente acaba con subidas del 0,72%. En lo que llevamos de año, las tres geografías se mantienen en positivo.

			Junio	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
ASIA	Hang Seng	China	-2.00%	7.12%	3.94%	-6.33%	-38.54%	-37.92%
	Nikkei	Japón	2.85%	-1.46%	18.28%	19.27%	37.48%	86.05%
	India	India	6.57%	7.54%	10.49%	25.13%	52.72%	103.67%
	Australia	Australia	0.85%	-1.64%	2.33%	7.83%	6.21%	17.36%

- Asia-Oceanía acaba el mes de manera positiva, a excepción de China, que corrige un 2%, pero se mantiene positivo en el Ytd. El Nikkei de Japón sube un 2,85%, acercándose de nuevo al 20% en el Ytd, mientras que India sube un 6,57% en el mes.

			Junio	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Resto America	Brasil	Brasil	1.48%	-3.28%	-7.66%	4.93%	-2.28%	22.72%
	Mexico	Mexico	-5.26%	-8.59%	-8.84%	-2.27%	4.02%	21.20%
	Chile	Chile	-3.30%	-3.46%	3.49%	10.84%	48.08%	26.49%

- Los principales índices de Latinoamérica también terminan el mes de manera mixta, con elevadas bajadas en México y Chile, de un 5,26% y un 3,3% respectivamente. Brasil consigue terminar el mes con subidas, con una revalorización del 1,48%.

Fuente: Bloomberg; 01/07/2024

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.

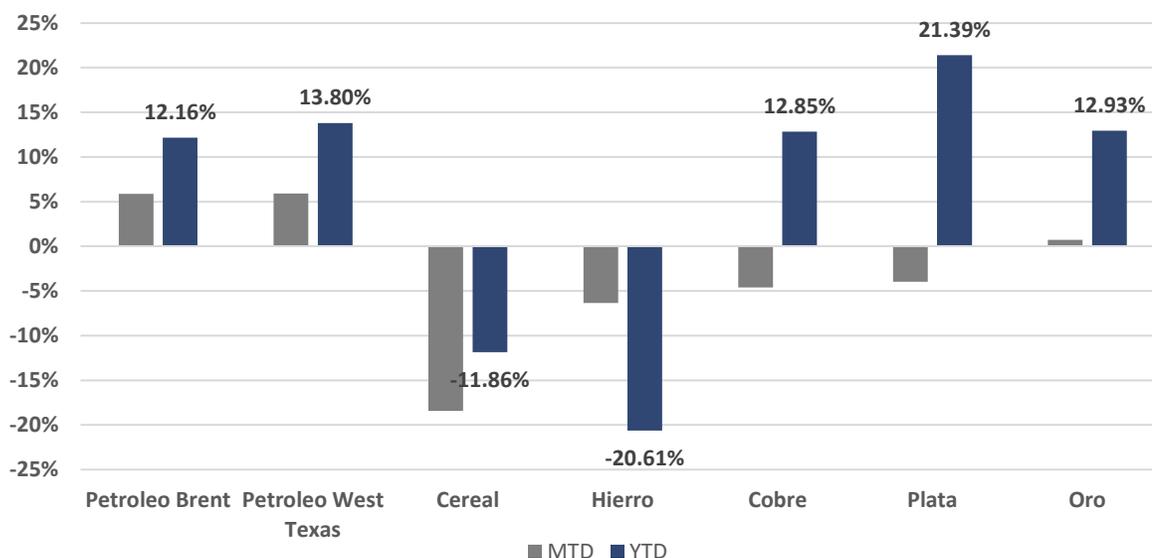


Materias Primas

4.

			Junio	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Utilities	Petroleo Brent	Petroleo Brent	5.87%	-1.22%	12.16%	15.37%	15.01%	29.84%
	Petroleo WT	Petroleo West Texas	5.91%	-1.96%	13.80%	15.43%	10.98%	39.46%
	Wheat	Cereal	-18.42%	-1.20%	-11.86%	-13.01%	-17.57%	4.83%
	Iron	Hierro	-6.33%	1.41%	-20.61%	-6.49%	-40.04%	-12.38%
	Copper	Cobre	-4.60%	9.57%	12.85%	17.36%	2.19%	62.28%
	Silver	Plata	-3.95%	17.34%	21.39%	28.18%	11.74%	91.68%
	Gold	Oro	0.72%	5.51%	12.93%	21.26%	32.06%	65.49%

Materias Primas



- El crudo termina el mes de junio con grandes revalorizaciones, de un 5,87% para el europeo, mientras que el americano sube un 5,91%. El comienzo de la temporada estival en Estados Unidos, lo cual aumenta la demanda, junto a los problemas geopolíticos en Oriente medio, con el conflicto Israel Hamás todavía latente, y la sombra de que Irán y el Líbano interfieran, añaden tensión a la oferta, provocando el aumento reciente en los precios. Ucrania y Rusia, protagonistas también de la incertidumbre, presionan el precio tras los ataques a algunas refinerías rusas.
- Los metales tienen un comportamiento dispar en el mes, con subidas del oro de un 0,72%, mientras que la plata y el cobre han corregido un 4,2% de media. No obstante, en lo que llevamos de año, el oro ha subido un 12,93%, mientras que la plata lo ha hecho un 21,39%.

Fuente: Bloomberg; 01/07/2024

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.

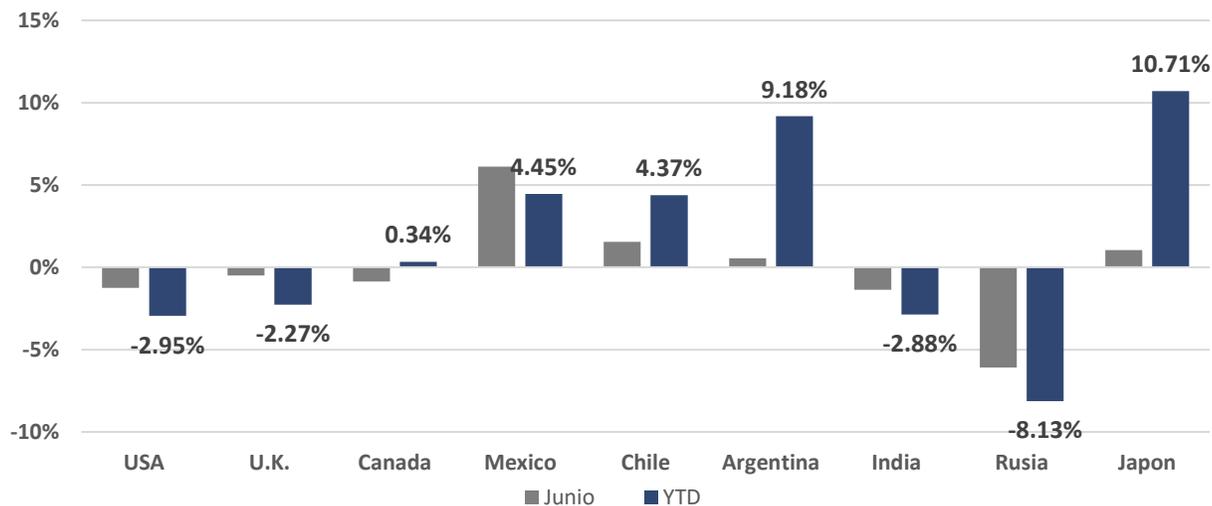


Divisas

5.

			Junio	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Euro VS Currency	Dólar	USA	-1.24%	-0.70%	-2.95%	-1.80%	-9.66%	-5.80%
	Libra	U.K.	-0.50%	-0.86%	-2.27%	-1.40%	-1.16%	-5.42%
	Dólar Canadiense	Canada	-0.87%	0.33%	0.34%	1.43%	-0.32%	-1.58%
	Peso Mexicano	Mexico	6.12%	9.16%	4.45%	4.88%	-17.14%	-10.43%
	Chile	Chile	1.54%	-4.80%	4.37%	15.48%	16.41%	30.97%
	Peso	Argentina	0.54%	5.21%	9.18%	248.68%	760.70%	1922.09%
	Rupia	India	-1.36%	-0.64%	-2.88%	0.34%	1.03%	13.69%
	Rublo	Rusia	-6.08%	-8.04%	-8.13%	-5.20%	6.14%	28.12%
	Yen	Japon	1.04%	5.59%	10.71%	9.50%	30.85%	40.54%
	Yuan	China	-0.85%	-0.14%	-0.80%	-1.65%	1.67%	-0.38%

Divisas Vs Euro



- El Dólar se fortalece en junio un 1,24% frente al euro, pasando el tipo de cambio de 1,0848 a 1,0713.
- La Libra se fortalece respecto a nuestra divisa, esta vez un 0,5%, pasando el tipo de cambio de un 0,8514 a 0,8472.

Fuente: Bloomberg; 01/07/2024

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. En el caso de la Eurozona, el desempleo se mantiene en mínimos del 6,4%, aunque países como España siguen a la cabeza, con un paro del 11,7%. En Estados Unidos, el último informe de empleo ha mostrado un repunte del desempleo hasta el 4,1%.

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

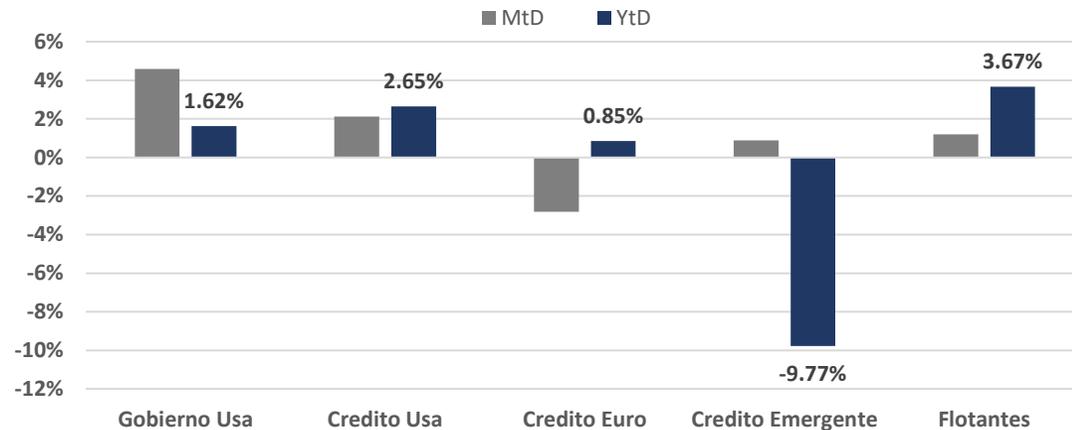
Los datos de **IPC** siguen corrigiendo, tras haber alcanzado máximos hace unos meses, en un contexto de política monetaria agresiva por parte de los bancos centrales. En las últimas reuniones, el Banco Central Europeo ha optado por el primer recorte de tipos, de 25 pb, mientras que la Reserva Federal ha vuelto a optar por una pausa. No obstante, ambos organismos han decidido transmitir cautela de cara a las próximas reuniones, poniendo énfasis en la evolución de los datos.

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

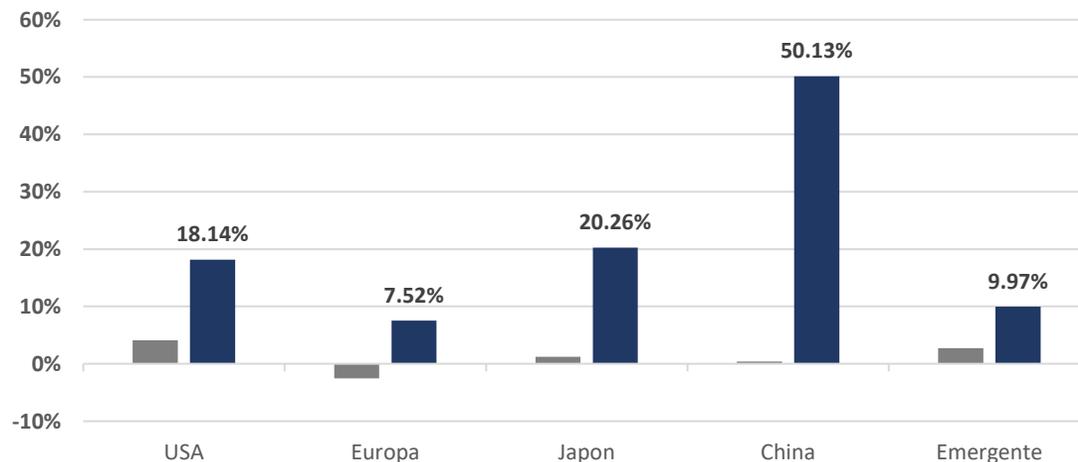
Los **datos de PIB** del 1T de 2024 muestran una caída interanual en Alemania del 0,2%, tras una subida intertrimestral del 0,2%. En el caso de la Eurozona, sube un 0,3% en el primer trimestre del año, escapando así de la recesión, tras corregir un 0,2% los dos anteriores trimestres. Estados Unidos corrige hasta un 1,6% interanual, desde el 3,4% del anterior trimestre, mostrando por primera vez desde hace tiempo signos de agotamiento.

Renta Fija:



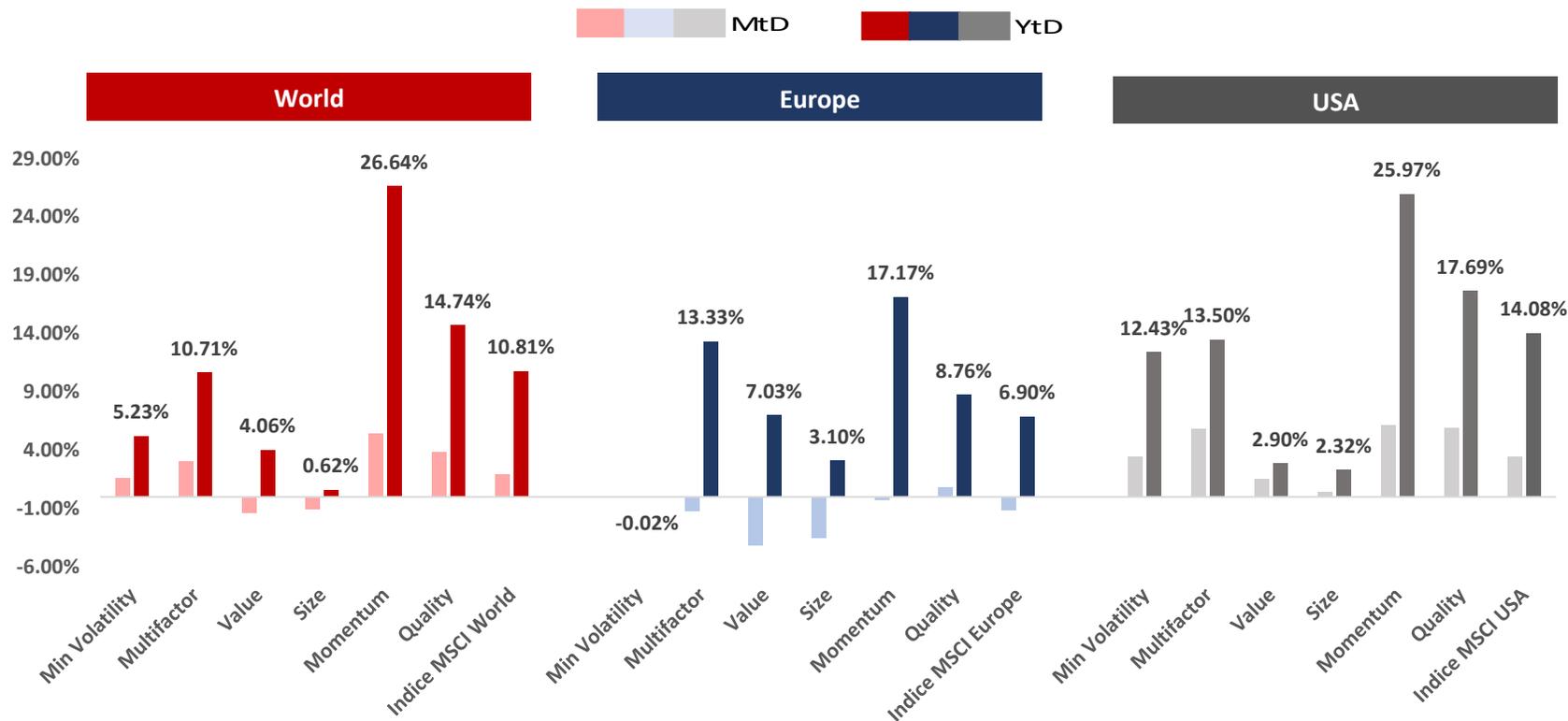
- Los flujos de capital de la renta fija en el mes de junio han tenido un comportamiento positivo de manera generalizada, salvo en crédito euro, que baja un 2,81%. Gobierno Usa destaca por la parte alta, con una subida del 4,59%, seguido del crédito, que sube un 2,12%.
- En lo que llevamos de año, Flotantes es lo que más sube, con un 3,67%, seguido de crédito usa, con un 2,65%. Por la parte negativa encontramos a Crédito Emergente como el más afectado, con una bajada del 9,77%.

Renta Variable:



- Los flujos de capital en renta variable también han tenido un comportamiento positivo de manera generalizada, con la excepción de Europa, que baja un 2,54%. USA y Emergente han liderado las subidas, con entradas del 4,1% y 2,71% respectivamente.
- En lo que llevamos de año, China y Japón siguen dominando las entradas de capital, con subidas de un 50,13% y 20,26% respectivamente, mientras que USA aumentan su revalorización a un 18,14%, apoyado por las últimas entradas.

Fuente: Bloomberg; 01/07/2024

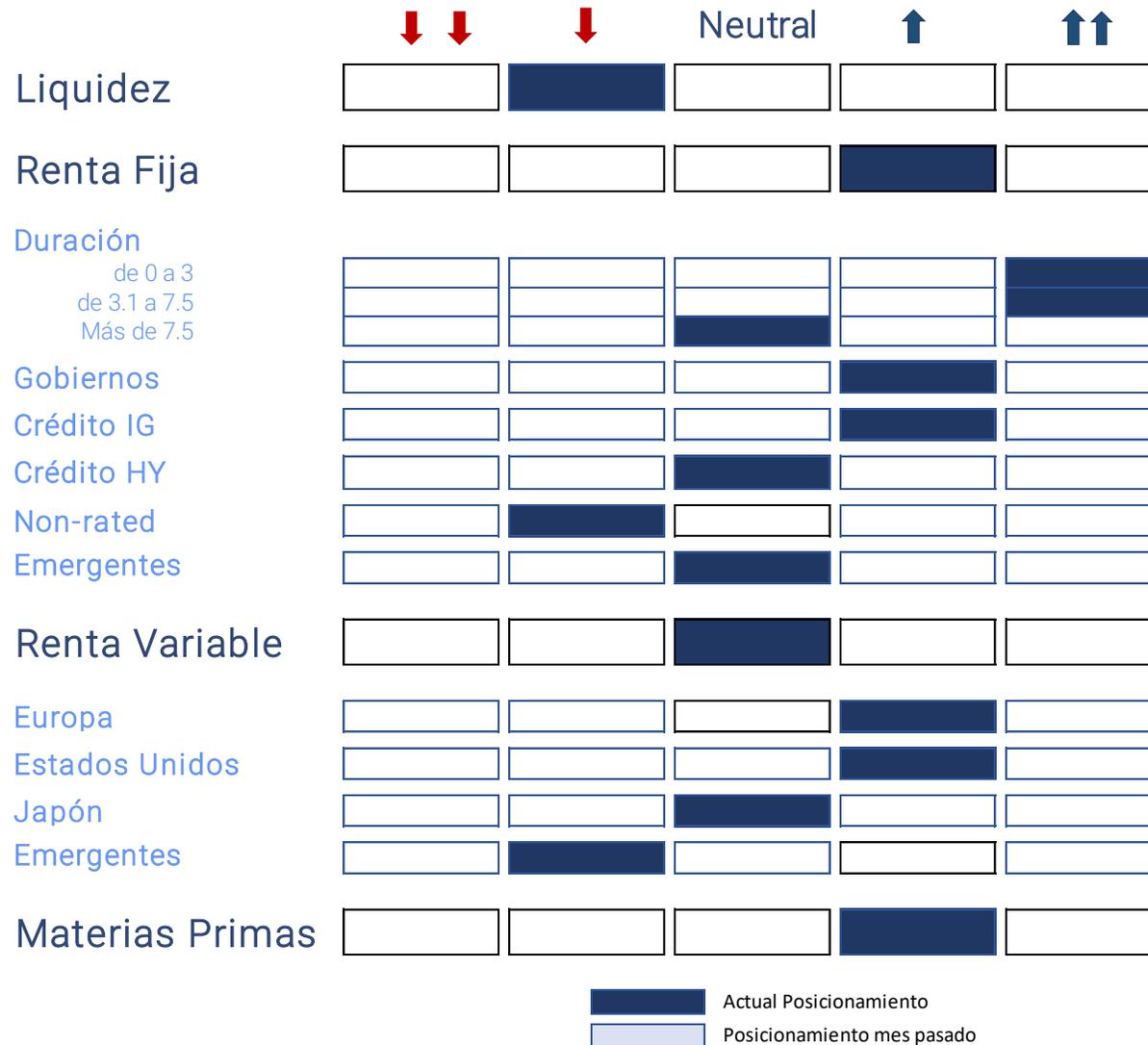


- Durante el mes de junio, las estrategias han terminado de manera dispar. Si bien en **USA** y el **resto del mundo** la tendencia ha sido positiva, las mismas estrategias han caído en **Europa** tras la incertidumbre política. Las estrategias que más han funcionado son **Momentum** y el **Quality**.
- En lo que llevamos de año, el **Momentum** sigue siendo el claro ganador en todas las geografías, con subidas de un **25,97%** en USA, un **17,17%** en Europa, y un **26,64%** en el resto del mundo. El **Quality** sigue destacando como la segunda mejor estrategia en estos seis primeros meses de 2024.

Fuente: Bloomberg; 01/07/2024

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 junio no se ha realizado un cambio en el posicionamiento de la compañía.

- **La renta fija** sigue **sobreponderanda** la parte con menor riesgo, a través de **Gobiernos** y **Credito IG**. Dentro de las curvas, seguimos apostando por los tramos de **0-3** y **3-7 años** ya que ante las próximas bajadas de tipos podrán recoger algo de beneficio, aunque los tramos más largos pensamos que ya están en precio.
- Por la parte de **renta variable** seguimos **ligeramente positivos**, pero con precaución, apostando más por las dos principales economías de Europa y Estados Unidos, dejando Japón en neutral por las fuertes subidas durante el 2023 y lo que va de año(+16%). Pensamos que durante el verano se pueden dar escenarios de correcciones en la renta variable, lo que puede ser un buen momento de entrada si los datos macro no empeoran; cosa que en algunos casos ya está pasando.
- La **liquidez** está **infraponderada**, ya que los tipos actuales de interés ofrecen una buena rentabilidad riesgo, sobre todo los plazos medios, como venimos comentando en anteriores informes.
- Por la parte de **Materias Primas** pasamos de **neutral a sobreponderados** ligeramente, ya que los conflictos geopolíticos pueden tensionarse y hacer que las materias primas vuelvan a sufrir otro rebote al alza.

Fuente: Bloomberg; 01/07/2024

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.

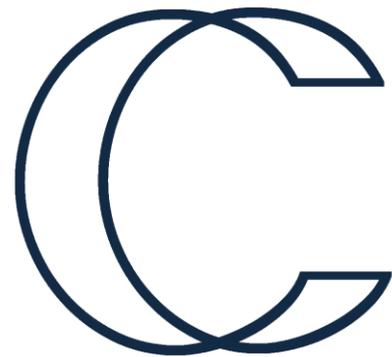
CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U. advierte a sus clientes sobre las características y los riesgos generales de valores y/o instrumentos financieros a través de su página web. Dicha información se complementa con la específica de cada producto o servicio de inversión que se facilita previamente a su contratación. 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