

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

CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

Informe de Mercados: Octubre
Departamento de Gestión



Noticias/Comentarios

1.

- A. Terminamos el mes de octubre con nuevos datos macroeconómicos, en los cuales la economía norteamericana sigue mostrando una moderación de la inflación, con el último dato de septiembre bajando hasta el 2,4% interanual, aunque quedando 0,1 pp por encima de la expectativa. En cuanto a la subyacente, se eleva 0,1 pp hasta el 3,3%, quedando también levemente por encima de lo esperado. Estos datos podrían poner en duda la hoja de ruta de la Reserva Federal, que tendrá su próxima reunión el 7 de noviembre, en la que se espera vuelvan a bajar los tipos 25 pb. Al contrario que en Norteamérica, Europa ha visto como su inflación ha repuntado, pasando del 1,7% revisado de septiembre, hasta el 2% en octubre, quedando una décima por encima de lo esperado. La subyacente se mantiene en el 2,7%, cuando se esperaba una ligera moderación, y todo ello en un contexto en el que el Banco Central Europeo ya ha empezado una senda de recortes de tipos, que podría haber sido incluso precipitada.
- B. Por la parte de renta variable, los índices han tenido un comportamiento generalmente negativo, con caídas en Europa y Estados Unidos, que viene en forma de recogida de beneficios, en un contexto en el que las tires han rebotado, el panorama geopolítico se mantiene algo inestable, con posible escalada de conflicto entre Israel e Irán, y cada vez acercándonos más a las elecciones presidenciales de Estados Unidos, hecho que sin duda aporta volatilidad a los mercados.
- C. Durante octubre, ha habido subidas generalizadas de las Tires, como hemos comentado anteriormente. Los datos sólidos de empleo en EE.UU, junto con el mercado descontando una posible victoria de Donald Trump, ha provocado una caída en el precio de los bonos. Además, tras la primera bajada de tipos que acometió la FED de 50 pb, el mercado podría estar descontando que el ritmo de bajadas va a ralentizarse.



Renta Fija

2.

Europa

01/11/2024	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
España	2.55%	2.53%	2.67%	3.12%	72	12.80
Alemania	2.46%	2.25%	2.26%	2.41%	0	46.10
Francia	2.64%	2.47%	2.71%	3.16%	76	69.00
Reino Unido	4.69%	4.43%	4.32%	4.45%	204	90.80
Portugal	2.91%	2.25%	2.36%	2.86%	45	20.30
Belgica	-	2.39%	2.60%	3.01%	60	39.70
Finlandia	2.71%	2.41%	2.54%	2.89%	49	31.00
Italia	2.80%	2.77%	3.08%	3.68%	128	-1.60

Mes de subidas en las TIR's por la expectativa de una reducción en el ritmo de bajadas de los tipos por parte de los bancos centrales. Además, la inflación subyacente sigue estando por encima de 3, lo que hace esperar que los tipos se mantengan más altos de lo previsto en un inicio.

Este movimiento hace que las curvas cojan algo de pendiente positiva, dejando el 10Y español en el 3,12% y el Core europeo a 2,41%. Reino unido sigue teniendo los tipos más altos de Europa, por encima del 4%, y tendrán un ritmo diferente que el euro.

América

01/11/2024	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
USA	4.27%	4.21%	4.22%	4.38%	0	50.45
Canada	3.27%	3.11%	3.07%	3.29%	-110	17.80
Mexico	10.68%	10.32%	10.10%	10.23%	585	127.70
Chile	-	5.03%	5.70%	5.59%	121	107.00
Argentina	20.64%	-	-	-	-	-
Brasil	12.81%	13.28%	13.32%	12.98%	860	265.00

EEUU sufre el mismo movimiento que Europa, pero incluso con más contundencia, ya que la deuda a más largo plazo se mueve más de 50 bps durante el mes. Esto se debe también a las elecciones que tendrán lugar en los próximos días, donde parte del mercado asume una victoria de Trump, lo que supondría una posible subida de la inflación por el tema arancelario.

Durante el año, es la primera vez que se ve el 10Y por encima de los niveles que acabo el año pasado. También la parte corta de la curva se mueve por el posible repunte de la inflación que pudiera traer el tema de las tarifas.

Asia

01/11/2024	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
Japon	0.32%	0.47%	0.59%	0.95%	0	33.70
China	1.42%	1.45%	1.81%	2.14%	119	-43.00
India	-	6.71%	6.78%	6.85%	590	-32.70

Por la parte de Asia no hay grandes movimientos, ligeros repuntes en la curva japonesa, sobre todo en el tramo más corto, descontando una posible subida de tipos por parte del BOJ durante el último trimestre del año.

Fuente: Bloomberg; 01/11/2024

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.

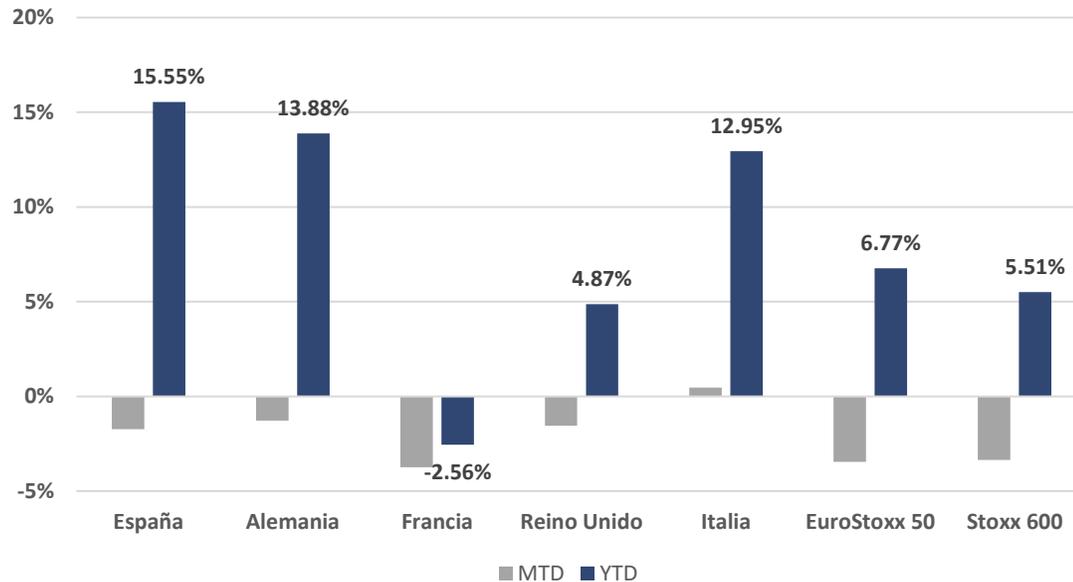


Renta Variable

3.

3. Renta Variable: EUROPA

			Octubre	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Europa	Ibex 35	España	-1.72%	5.49%	15.55%	29.45%	28.87%	26.09%
	Dax	Alemania	-1.28%	3.07%	13.88%	28.81%	21.60%	48.27%
	CaC	Francia	-3.74%	-2.40%	-2.56%	6.75%	7.61%	28.28%
	Ftse 100	Reino Unido	-1.54%	-3.08%	4.87%	10.77%	12.06%	11.89%
	Ftse MiB	Italia	0.46%	1.53%	12.95%	23.57%	27.55%	51.06%
	Zona Euro	EuroStoxx 50	-3.46%	-0.93%	6.77%	18.87%	13.58%	33.94%
	Europa	Stoxx 600	-3.35%	-2.47%	5.51%	16.54%	6.28%	27.38%



- Los principales índices europeos terminan el mes de octubre en negativo, con la excepción de Italia, que sube un 0,46%. Algunos eventos que han pasado factura han sido la bajada de recomendación por parte de Morgan Stanley del sector financiero, de sobreponderar a neutral, ante las bajadas esperadas de tipos, y que ha penalizado al Ibex. En Francia, la consideración por parte del gobierno de un impuesto adicional temporal a empresas con más de 1.000 millones en ingresos, junto con la caída del sector del lujo por la debilidad de la economía china, ha pasado factura al CaC 40. Con todo eso, y en un contexto de presentación de resultados del tercer trimestre, los números rojos se han impuesto.
- En lo que llevamos de año, algunos índices como el Ibex (15,55%), el Dax (13,88%), y el Ftse de Italia (12,95%), todavía acumulan buenas rentabilidades, mientras que el índice francés entra en negativo con una caída del 2,56% en el Ytd.

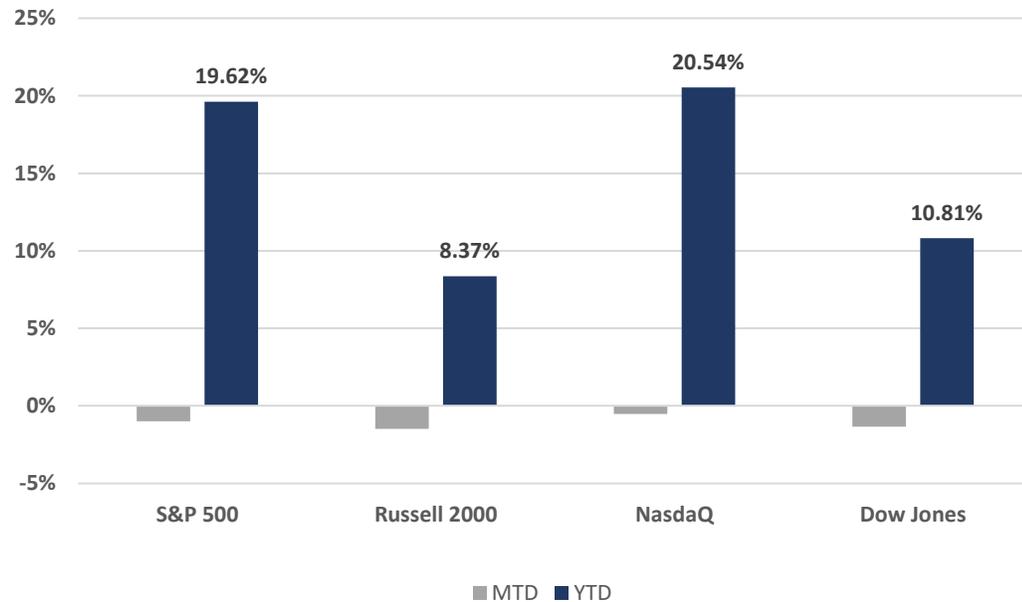
Fuente: Bloomberg; 01/11/2024

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

			Octubre	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
USA	USA	S&P 500	-0.99%	3.32%	19.62%	36.04%	23.89%	87.83%
	Russell 2000	Russell 2000	-1.49%	-2.57%	8.37%	32.15%	-4.38%	40.59%
	Nasdaq	Nasdaq	-0.52%	2.82%	20.54%	40.80%	16.76%	118.21%
	Dow Jones	Dow Jones	-1.34%	2.25%	10.81%	26.35%	16.59%	54.42%



- Los índices de Estados Unidos terminan el mes de octubre en negativo, tras una última semana de bajadas, y rompiendo, en el caso del S&P 500 y Nasdaq, una racha de 6/7 semanas consecutivas con subidas. En un contexto de incertidumbre y volatilidad con las elecciones presidenciales a la vuelta de la esquina (5 de noviembre), la temporada de presentación de resultados del 3T, y las bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal, y la posible hoja de ruta que siga en sus reuniones de aquí a finales de año, ha provocado una recogida de beneficios en las últimas sesiones.
- En lo que llevamos de año, el Nasdaq lidera las subidas, con alzas del 20,54%, seguido muy de cerca por el S&P 500, que sube un 19,62%. El Dow Jones, con mejor comportamiento que el índice de pequeñas compañías, acumula unas subidas del 10,81% en lo que llevamos de año.

Fuente: Bloomberg; 01/11/2024

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

			Octubre	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Resto Europa	Noruega	Noruega	1.07%	-1.91%	9.55%	11.74%	20.01%	59.39%
	Finlandia	Finlandia	-3.20%	-2.56%	6.11%	22.48%	10.98%	46.65%
	Rusia	Rusia	-	-	-	-	-	-
	Emergentes	Emergentes	-7.40%	-7.90%	-4.96%	10.20%	-79.60%	-76.79%

- El resto de índices europeos acaban octubre de manera mixta, con correcciones en Finlandia y Emergentes, de un 3,2% y 7,4% respectivamente, mientras que Noruega sube un 1,07%. Actualmente, solo Emergentes se encuentra en negativo en el Ytd, con una bajada del 4,96%.

			Octubre	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
ASIA	Hang Seng	China	-3.86%	17.14%	19.18%	18.73%	-19.94%	-24.49%
	Nikkei	Japón	3.06%	-0.05%	16.79%	26.65%	35.26%	70.46%
	India	India	-6.22%	-2.99%	11.38%	26.87%	36.97%	103.79%
	Australia	Australia	-1.33%	0.84%	7.50%	20.34%	11.42%	22.46%

- Asia-Oceanía acaba el mes en negativo, con la excepción del Nikkei japonés, que sube un 3,06%. China acaba octubre con correcciones del 3,86%, mientras que la India y Australia bajan un 6,22% y 1,33% respectivamente. China lidera las subidas en el año, tras el auge que tuvo con los anuncios de estímulos por parte del gobierno.

			Octubre	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Resto America	Brasil	Brasil	-1.60%	1.61%	-3.33%	14.64%	25.33%	20.98%
	Mexico	Mexico	-3.46%	-4.58%	-11.72%	3.26%	-1.26%	16.90%
	Chile	Chile	0.92%	1.70%	5.69%	21.13%	60.07%	38.07%

- Los principales índices de Latinoamérica también terminan el mes de manera mixta. Brasil cae un 1,6%, mientras que México baja un 3,46%. Por otro lado, Chile termina en positivo, con una subida del 0,92%, y a diferencia del resto, se encuentra en positivo en el Ytd.

Fuente: Bloomberg; 01/11/2024

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

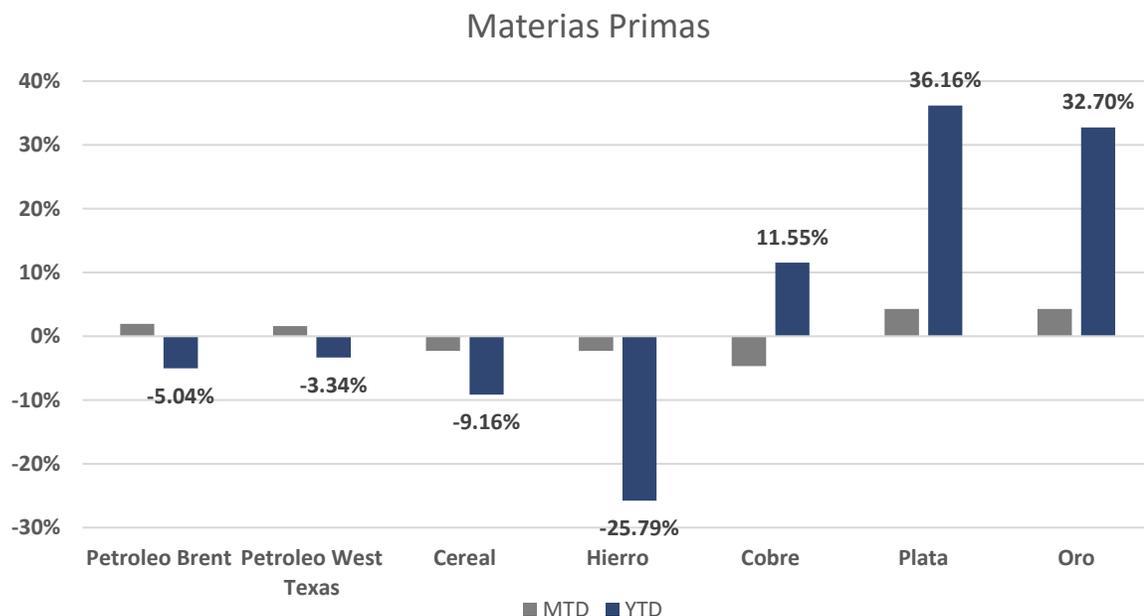
CoreCapital Finanzas A.V. S.A.U. es una entidad supervisada por la CNMV e inscrita en sus registros oficiales con el número 274. Los datos expuestos son de carácter orientativo y podrán variar en función del mercado.



Materias Primas

4.

			Octubre	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Utilities	Petroleo Brent	Petroleo Brent	1.94%	-9.37%	-5.04%	-16.30%	-13.30%	21.47%
	Petroleo WT	Petroleo West Texas	1.60%	-11.10%	-3.34%	-14.51%	-17.12%	27.83%
	Wheat	Cereal	-2.31%	8.20%	-9.16%	2.56%	-26.17%	12.14%
	Iron	Hierro	-2.27%	1.31%	-25.79%	-19.67%	20.65%	14.84%
	Copper	Cobre	-4.68%	3.91%	11.55%	18.94%	-0.64%	64.52%
	Silver	Plata	4.25%	13.33%	36.16%	42.89%	36.94%	81.52%
	Gold	Oro	4.29%	13.30%	32.70%	37.86%	54.12%	81.50%



- El crudo termina el mes de octubre con subidas del 1,94% para el europeo, mientras que el WTI sube un 1,6%. Estas subidas vienen debido a las tensiones geopolíticas en Oriente medio, con una inminente escalada del conflicto entre Israel e Irán, lo que podría afectar al suministro global. No obstante, ha sido un mes de bastante volatilidad, debido a que, quitando los conflictos latentes, la realidad es que hay bastante más tensión por el lado de la demanda que la oferta. Estados Unidos está produciendo más que nunca, la Opep se va quedando sin bazas para controlar el mercado, y la economía china aún muestra síntomas de debilidad.
- Respecto a los principales metales, han vuelto a terminar el mes con subidas. En el caso del Oro, sube un 4,29%, manteniendo el valor refugio ante las subidas de las Tires, y ya acumula una subida del 32,7% en lo que llevamos de año. La plata, que también termina el mes con alzas del 4,25%, sube un 36,16% en el Ytd.

Fuente: Bloomberg; 01/11/2024

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.

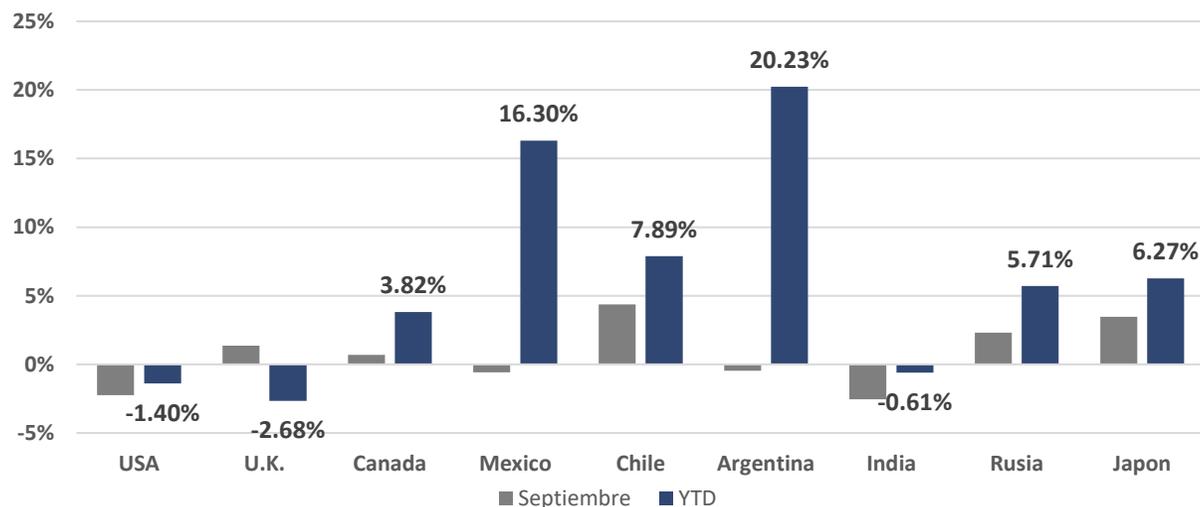
Divisas

5.

5. Divisas

			Octubre	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Euro VS Currency	Dólar	USA	-2.25%	0.54%	-1.40%	2.92%	-5.83%	-2.40%
	Libra	U.K.	1.35%	0.19%	-2.68%	-3.05%	-0.10%	-2.09%
	Dólar Canadiense	Canada	0.69%	1.45%	3.82%	3.35%	5.89%	3.29%
	Peso Mexicano	Mexico	-0.58%	8.18%	16.30%	14.24%	-8.27%	1.66%
	Chile	Chile	4.37%	2.61%	7.89%	9.96%	11.14%	26.34%
	Peso	Argentina	-0.46%	6.84%	20.23%	190.60%	833.19%	1517.43%
	Rupia	India	-2.54%	0.81%	-0.61%	2.88%	4.70%	15.43%
	Rublo	Rusia	2.31%	14.51%	5.71%	7.23%	29.29%	48.16%
	Yen	Japon	3.46%	1.92%	6.27%	3.16%	25.58%	37.34%
	Yuan	China	-1.00%	-1.08%	-1.40%	-0.06%	4.54%	-1.31%

Divisas Vs Euro



Fuente: Bloomberg; 01/11/2024

- El Dólar se fortalece en octubre un 2,25% frente al euro, pasando el tipo de cambio de 1,1135 a 1,0883. Esto sucede en un contexto en el que se espera una reducción más lenta de lo esperado inicialmente de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal.
- La Libra se debilita respecto a nuestra divisa, esta vez un 1,35%, pasando el tipo de cambio de un 0,832 a 0,8436.

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 4,3%.

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

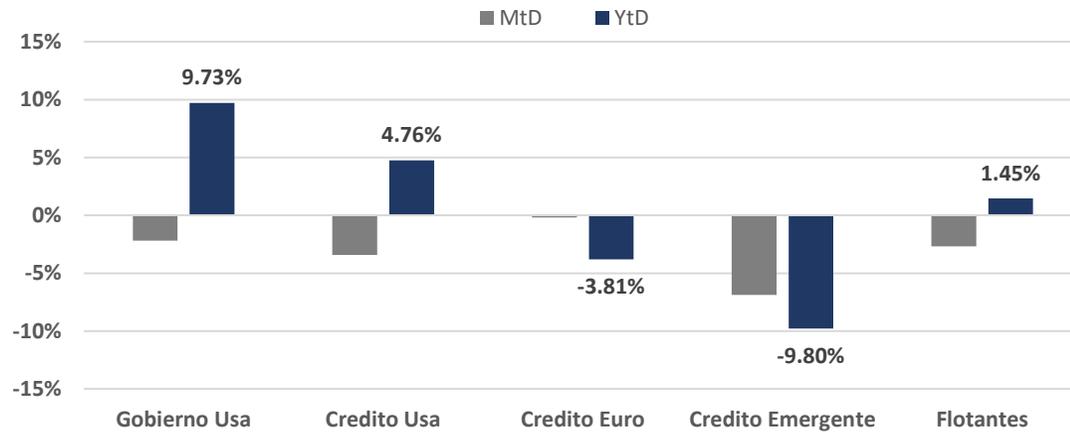
Los datos de **IPC** siguen moderándose, situándose en mínimos de hace tres años y medio, tanto en Europa como en USA. En las últimas reuniones, el Banco Central Europeo ha optado por una bajada de 25 pb, tras la baja de tipos de la reunión anterior. En Estados Unidos se ha tomado la decisión de bajar los tipos de interés en 50pb, y se esperan nuevas bajadas de 25pb en su próxima reunión.

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

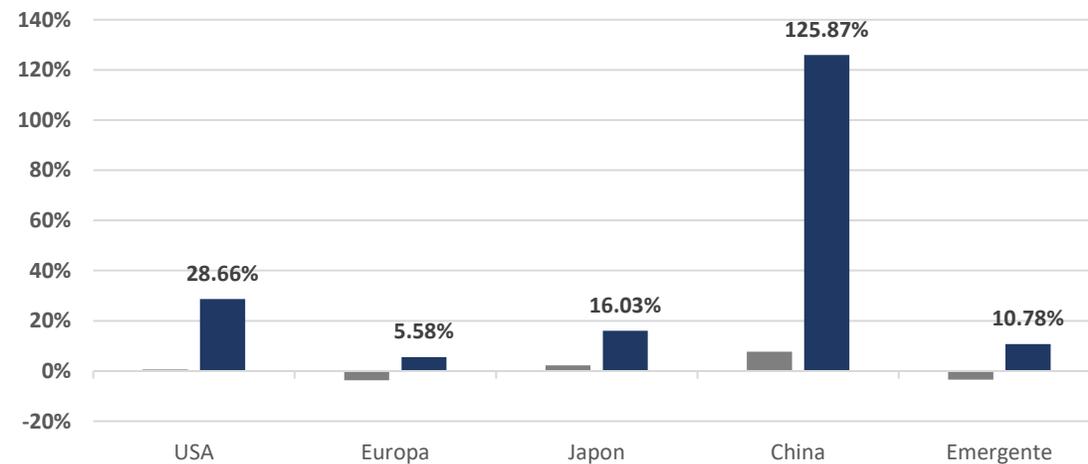
Los **datos de PIB** del 3T de 2024 muestran una subida intertrimestral en Alemania del 0,2%, tras haber caído en la misma medida en el 2T. En el caso de la Eurozona, sube un 0,4% en el tercer trimestre del año, tras corregir un 0,2% en el periodo anterior. Estados Unidos avanzó un 0,7% en el 3T, quedando en línea con las expectativas, y acumulando en el dato anualizado una subida del 2,8%.

Renta Fija:



- Los flujos de capital de la renta fija en el mes de octubre han tenido un comportamiento negativo de manera generalizada. Crédito Emergente ha sido el más perjudicado, con salidas del 6,89%, seguido del Crédito Usa, que pierde un 3,43%.
- En lo que llevamos de año, Gobierno USA sigue en cabeza, con subidas del 9,73%, seguido del Crédito USA, que sube un 4,76%. El crédito emergente y crédito euro siguen en la parte baja de la tabla, con bajadas del 9,8% y 3,81% respectivamente.

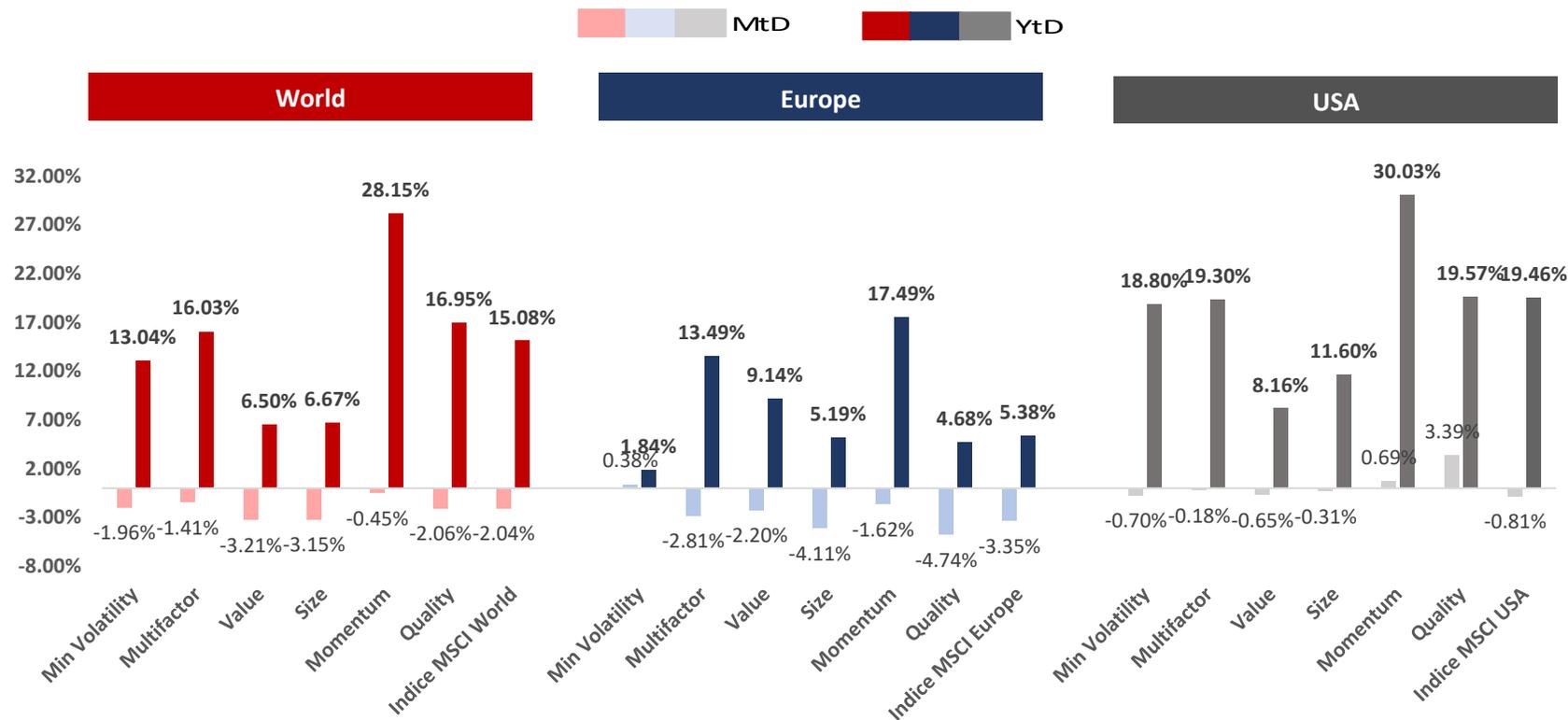
Renta Variable:



- Los flujos de capital en renta variable han tenido un comportamiento dispar, con subidas en China (7,72%), Japón (2,3%), y Usa (0,65%), pero bajadas en Europa y Emergentes de un 3,55% de media.
- En lo que llevamos de año, China lidera con diferencia las entradas de capital, subiendo un 125,87%, mientras que USA estaría en segundo lugar, con subidas del 28,66%. Japón, en tercer lugar, sube un 16,03%.

Fuente: Bloomberg; 01/11/2024

6. Estrategias De Inversión

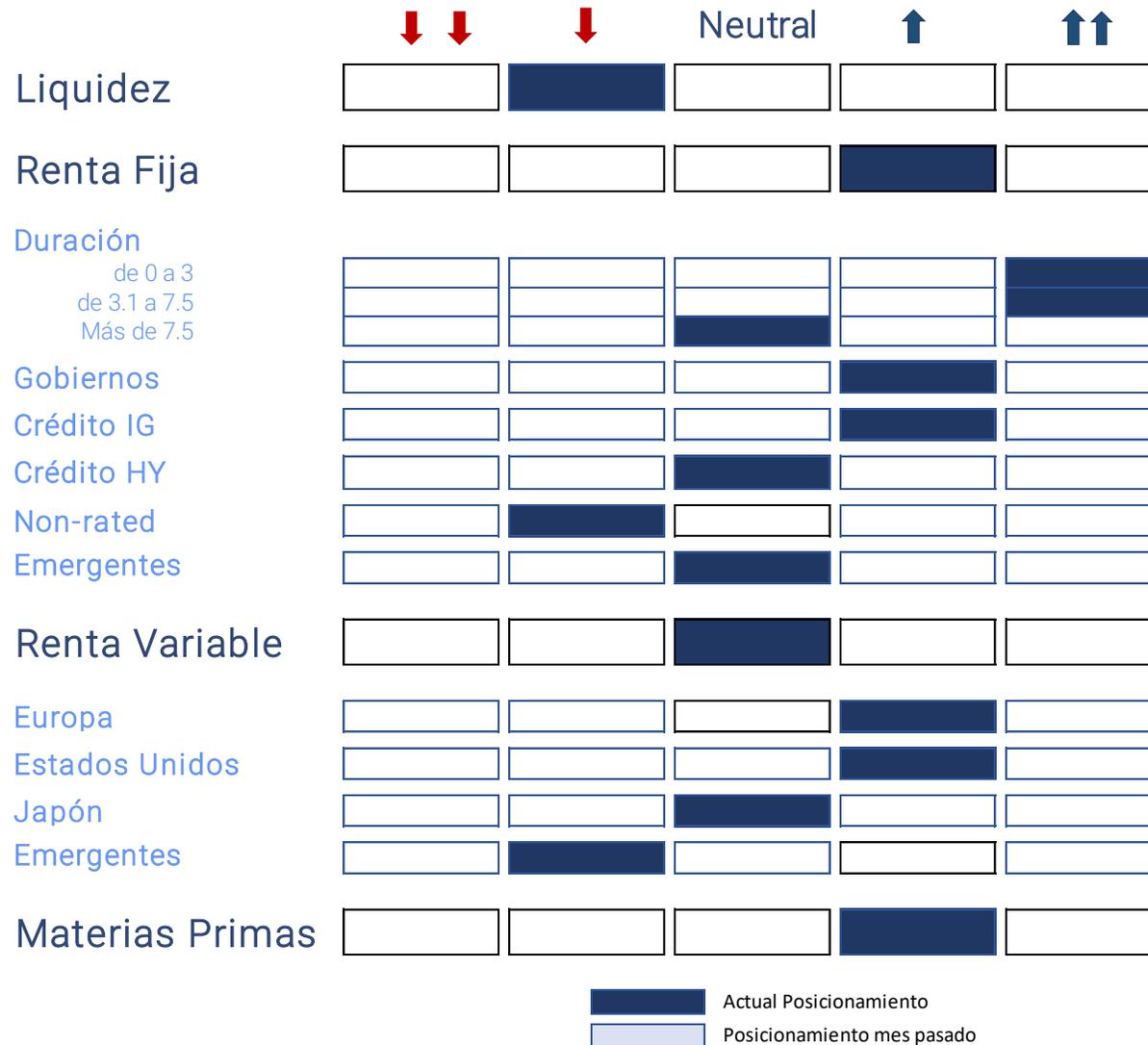


- Durante el mes de octubre, las estrategias han terminado con signo negativo de manera generalizada, salvo el Momentum y el Quality en USA. En Europa, el Quality y el Size han sido los más perjudicados, mientras que en Usa y el resto del mundo ha sido el value.
- En lo que llevamos de año, el **Momentum** sigue siendo el claro ganador en todas las geografías, con subidas de un **30,03%** en USA, un **17,49%** en Europa, y un **28,15%** en el resto del mundo. El **Quality** se mantiene segundo en el global, pero pierde con el Multifactor en Europa y USA.

Fuente: Bloomberg; 01/11/2024

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 Octubre no se han realizado cambios en el posicionamiento de la compañía, a la espera de las elecciones de USA que servirá como catalizador para los mercados, en especial los de renta variable.

- **La renta fija** sigue **sobreponderada** en 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 como se ha demostrado en estas últimas bajadas realizadas por la FED, los tramos más largos ya están en precio, por lo que apenas han recogido estas variaciones.
- Por la parte de **renta variable**, seguimos **ligeramente positivos**, pero con precaución, apostando más por las dos principales economías de Europa y Estados Unidos. Este optimismo se mantendrá mientras que los eventos geopolíticos no aumenten y traigan volatilidad a los mercados financieros, ya que ante ese posible escenario se reduciría riesgo en un primer momento para luego aumentarlo, una vez se suavice el conflicto.
- La **liquidez** está **infraponderada**, ya que los tipos actuales de interés ofrecen una buena rentabilidad riesgo, aunque bastante menor que hace 1 año, sobre todo los plazos medios.
- Por la parte de **Materias Primas** seguimos en **sobreponderados** ligeramente, ya que los conflictos geopolíticos como dijimos en informes anteriores han producido un tensionamiento en los mercados de crudo que ha producido unas subidas en 2 semanas de casi un 15%.

Fuente: Bloomberg; 01/11/2024

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.

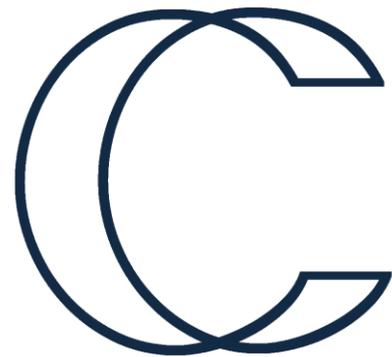
CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U. advierte a sus clientes sobre las características y los riesgos generales de valores y/o instrumentos financieros a través de su página web. Dicha información se complementa con la específica de cada producto o servicio de inversión que se facilita previamente a su contratación.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