

The logo features a large, stylized letter 'C' composed of 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 phrase 'Asset Management & Private Banking' is written in a smaller, dark blue, italicized serif font.

CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

Informe de Mercados: Enero
Departamento de Gestión



Noticias/Comentarios

1.

- A. Empezamos el año 2025 con un mes de enero en el cual han tenido tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal sendas reuniones de política monetaria. El desenlace no ha pillado por sorpresa a nadie. El BCE ha acometido una nueva bajada de tipos de 25pb, por cuarta vez consecutiva, votado por unanimidad, y siendo la 5ª bajada en las últimas 6 reuniones, dejando los tipos en el 2,75%. El último dato de inflación de la Zona Euro mostró una subida de 0,1 pp hasta el 2,5% interanual. La Reserva Federal tampoco sorprendió, y mantuvo las tasas sin cambios, en el 4,25%-4,5%, en un contexto de datos de inflación que empiezan levemente a alejarse del objetivo del 2%, y en medio de la incertidumbre de las amenazas arancelarias de Donald Trump, que podrían derivar en una subida de los precios. Jerome Powell, gobernador de la FED, comunicó después de la reunión que, con su situación de política monetaria restrictiva, no tienen ninguna prisa en reducir los tipos. El último dato de inflación del mes de diciembre mostró un repunte de 0,2 pp hasta el 2,9% interanual, aunque la subyacente moderó 0,1 pp hasta el 3,2% interanual.
- B. Enero ha sido positivo para la renta variable. No obstante, los principales índices europeos se han visto más beneficiados que Wall Street, algo que ha pillado un poco por sorpresa si tenemos en cuenta que el nuevo ejecutivo de Donald Trump ya venía amenazando desde su elección como presidente de los aranceles que iban a ser impuestos. Tras unas semanas en los que el sector tecnológico, en específico, la Inteligencia Artificial, ha sufrido una elevada volatilidad tras la publicación de la IA china DeepSeek, parece que los inversores han rotado sus activos a empresas europeas, considerando que tienen unas buenas valoraciones de entrada, en contra partida de las grandes subidas de los últimos años en el mercado norteamericano.
- C. El mercado de renta fija no ha tenido variaciones notables. En Europa los tramos largos han subido levemente, mientras que los cortos varían según el país. En Estados Unidos, el largo plazo ha bajado unos puntos, mientras que el corto plazo se mantiene prácticamente sin cambios, en un contexto en el que los inversores descuentan que la inflación vaya a mantenerse alta durante un periodo más prolongado, y como mencionábamos anteriormente, con menos bajadas de tipos de interés por parte de la Fed de las que se descontaban en un inicio.



Renta Fija

2.

Europa

31/01/2025	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
España	2.29%	2.33%	2.61%	3.07%	61	0.70
Alemania	2.14%	2.12%	2.24%	2.46%	0	9.30
Francia	2.31%	2.29%	2.73%	3.21%	75	1.10
Reino Unido	4.47%	4.22%	4.22%	4.54%	208	-3.00
Portugal	2.33%	2.10%	2.31%	2.88%	42	3.00
Belgica	-	2.29%	2.53%	3.07%	61	9.00
Finlandia	2.42%	2.20%	2.44%	2.85%	39	2.70
Italia	2.35%	2.40%	2.87%	3.55%	109	3.10

Primer mes del año donde las curvas de tipos de interés cogen algo de pendiente, cayendo los plazos más cortos y manteniéndose en los largos. Este movimiento responde a la idea del mercado de que la inflación se mantendrá en unos niveles superiores a los objetivos de los bancos centrales por más tiempo.

La prima de riesgo sigue en los mismos niveles que al cierre de año, con una periferia estable sobre los 100 puntos frente al Core europeo, situado en los 2,37%.

América

31/01/2025	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
USA	4.15%	4.20%	4.33%	4.54%	0	-3.03
Canada	2.76%	2.65%	2.73%	3.07%	-147	-16.00
Mexico	9.60%	9.38%	9.67%	10.12%	558	-32.20
Chile	-	4.99%	6.07%	6.03%	149	151.00
Argentina	13.17%	-	-	-	-	-
Brasil	14.50%	15.40%	15.00%	14.99%	1046	-16.90

EEUU apenas tiene movimientos en la curva de tipos, a la espera de la aplicación de las políticas arancelarias del nuevo presidente Trump.

En el resto de América, Chile ve como los tipos a largo plazo aumentan por las tensiones políticas que esta sufriendo el país con el gobierno de izquierda de Gabriel Boric.

Asia

31/01/2025	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
Japon	0.55%	0.73%	0.91%	1.25%	0	14.40
China	1.33%	1.28%	1.40%	1.63%	39	-7.10
India	-	6.60%	6.62%	6.70%	546	-6.00

Por la parte de Asia se producen ligeros repuntes en la deuda nipona, subiendo más de 15 bps el 10 años agitado por las turbulencias políticas que tiene el país. China continua con el aplanamiento de la curva y deja ya el tipo a 10 años en el 1,63%.

Fuente: Bloomberg; 03/02/2025

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.

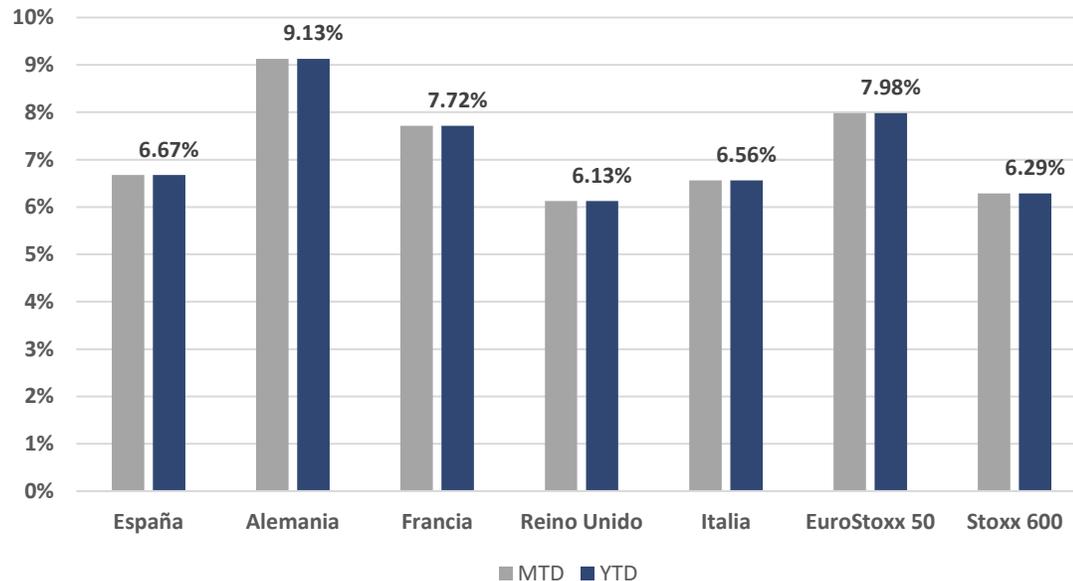


Renta Variable

3.

3. Renta Variable: EUROPA

			Enero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Europa	Ibex 35	España	6.67%	5.97%	6.67%	22.74%	43.61%	32.03%
	Dax	Alemania	9.13%	13.89%	9.13%	28.53%	40.44%	65.14%
	CaC	Francia	7.72%	8.16%	7.72%	3.83%	13.59%	36.92%
	Ftse 100	Reino Unido	6.13%	6.95%	6.13%	13.67%	16.20%	19.05%
	Ftse MiB	Italia	6.56%	6.27%	6.56%	18.49%	35.86%	53.19%
	Zona Euro	EuroStoxx 50	7.98%	9.51%	7.98%	13.74%	26.64%	45.21%
	Europa	Stoxx 600	6.29%	6.76%	6.29%	11.09%	15.07%	31.37%



- Los principales índices europeos comienzan el año fuerte, con importantes revalorizaciones que, en el caso de algunos índices, equivalen a la rentabilidad total que obtuvieron el año pasado. Entre los más destacados se encuentran el Dax alemán, con un alza del 9,13%, y en un contexto de optimismo de cara a las elecciones generales del 23 de febrero, y unos buenos resultados empresariales en el último trimestre. En segundo lugar tenemos al Eurostoxx 50, con un alza del 7,98%, y beneficiado por una rotación de capital hacia empresas europeas gracias a unas valoraciones atractivas, y en un contexto en el que el Banco Central Europeo ha vuelto a bajar los tipos de interés en 25 pb. En tercer lugar se encuentra el CaC Francés, que tras verse penalizado el año anterior por la incertidumbre política en el país y la penalización del sector de lujo, comienza su recuperación con un alza del 7,72%.

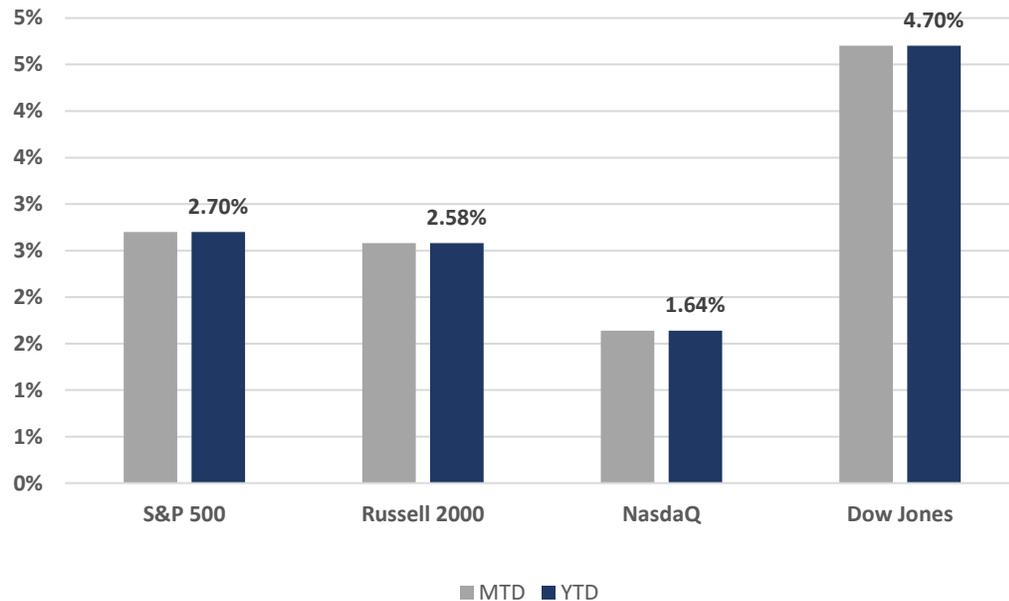
Fuente: Bloomberg; 03/02/2025

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

			Enero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
USA	USA	S&P 500	2.70%	5.87%	2.70%	24.66%	33.77%	87.27%
	Russell 2000	Russell 2000	2.58%	4.14%	2.58%	17.48%	12.78%	41.74%
	Nasdaq	Nasdaq	1.64%	8.47%	1.64%	29.43%	37.83%	114.49%
	Dow Jones	Dow Jones	4.70%	6.66%	4.70%	16.76%	26.79%	57.65%



- Los índices de Estados Unidos consiguen terminar el mes de enero con alzas, tras unas semanas volátiles en las que el sector tecnológico se ha tambaleado tras la irrupción de la compañía china de IA DeepSeek, que en tan solo una sesión provocó que Nvidia perdiera alrededor de 600.000 millones de dólares de capitalización. A este contexto habría que sumarle la nueva pausa de tipos de interés acometida por la Reserva Federal, que aún discrepando con el nuevo ejecutivo, se ve obligado a ello tras los últimos datos de inflación, que parece alejar en el corto medio plazo el objetivo del 2%. Las constantes amenazas arancelarias de Donald Trump a México, Canadá, China, y la UE junto a las respectivas respuestas de estos han actuado también de catalizadores. No obstante, y a pesar de todo ello, el Nasdaq termina el primer mes del año con subidas del 1,64%, siendo el más rezagado. El S&P 500 cierra con una subida del 2,7%, mientras que el Dow Jones, el menos perjudicado, logra alzas de un 4,7%.

Fuente: Bloomberg; 03/02/2025

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

			Enero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Resto Europa	Noruega	Noruega	6.34%	5.87%	6.34%	18.55%	28.99%	65.47%
	Finlandia	Finlandia	7.22%	4.72%	7.22%	12.97%	16.25%	48.90%
	Rusia	Rusia	-	-	-	-	-	-
	Emergentes	Emergentes	12.40%	10.95%	12.40%	8.38%	-72.38%	-74.49%

- El resto de índices europeos acaban enero con destacadas subidas. Emergentes domina con subidas del 12,4%, mientras que Finlandia y Noruega acaban con subidas del 7,22% y 6,34% respectivamente.

			Enero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
ASIA	Hang Seng	China	0.82%	-0.45%	0.82%	30.61%	-15.03%	-23.14%
	Nikkei	Japón	-0.81%	1.26%	-0.81%	9.06%	46.55%	70.53%
	India	India	-0.58%	-2.88%	-0.58%	8.21%	35.57%	96.52%
	Australia	Australia	4.57%	4.56%	4.57%	11.09%	22.39%	21.59%

- Asia-Oceanía acaba el mes de manera mixta, con leves movimientos a la baja en Japón, con el Nikkei bajando un 0,81%, a pesar de haber publicado unos positivos datos de empleo y ventas minoristas. China consigue subir un 0,82%, aunque en un contexto de incertidumbre marcado por las amenazas arancelarias de Trump, las cuales han sido respondidas con aranceles del 15% y una investigación a Google. Australia ha destacado por encima del resto con subidas del 4,57%.

			Enero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Resto America	Brasil	Brasil	5.51%	-2.16%	5.51%	-0.38%	13.17%	11.56%
	Mexico	Mexico	3.43%	1.08%	3.43%	-10.74%	-0.24%	16.10%
	Chile	Chile	7.63%	10.26%	7.63%	20.63%	58.78%	58.70%

- Los principales índices de Latinoamérica terminan enero con revalorizaciones. Brasil y México logran comenzar el año con subidas del 5,51% y 3,43% respectivamente, tras un mal año pasado, mientras que Chile les supera con un alza del 7,63%.

Fuente: Bloomberg; 03/02/2025

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

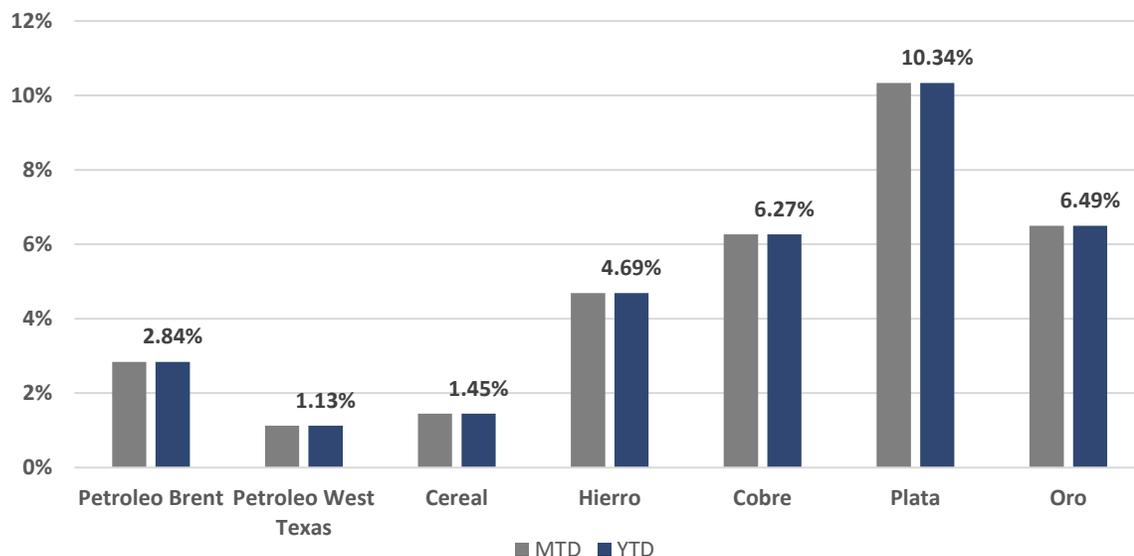
CoreCapital Finanzas A.V. S.A.U. es una entidad supervisada por la CNMV e inscrita en sus registros oficiales con el número 274. Los datos expuestos son de carácter orientativo y podrán variar en función del mercado.



Materias Primas

4.

			Enero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Utilities	Petroleo Brent	Petroleo Brent	2.84%	4.92%	2.84%	-6.06%	-15.84%	31.98%
	Petroleo WT	Petroleo West Texas	1.13%	4.72%	1.13%	-4.38%	-17.72%	40.67%
	Wheat	Cereal	1.45%	-1.93%	1.45%	-6.01%	-26.50%	1.04%
	Iron	Hierro	4.69%	5.36%	4.69%	-22.66%	1.75%	14.94%
	Copper	Cobre	6.27%	-1.41%	6.27%	9.55%	-1.05%	70.00%
	Silver	Plata	10.34%	-1.62%	10.34%	39.26%	44.09%	79.13%
	Gold	Oro	6.49%	2.30%	6.49%	37.30%	56.69%	77.68%



- El crudo termina el mes de enero con subidas del 2,84% para el europeo, mientras que el americano lo hace con alzas del 1,13%. A pesar de las presiones por el lado de la demanda, y con una oferta sobrada, y aún pendientes de la decisión de la OPEP sobre los recortes de producción que ha ido llevando a cabo, el precio ha subido debido a las nuevas sanciones impuestas a Rusia como última decisión de la administración Biden antes de dejar el cargo.
- Respecto a los principales metales, el oro continúa con su particular escalada, volviendo a romper máximos históricos, y acumula una subida del 6,49% en el primer mes del año, apoyado en la incertidumbre actual respecto a las amenazas arancelarias de Trump, la volatilidad en el sector tecnológico, y bajadas de Tires descontando nuevas bajadas de tipos por parte del BCE, y a mitad o finales de año por parte de la Fed, lo cual anima a los inversores a refugiarse en esta MMPP. La plata, que nos acostumbra a más volatilidad, termina el mes con alzas del 10,34%.

Fuente: Bloomberg; 03/02/2025



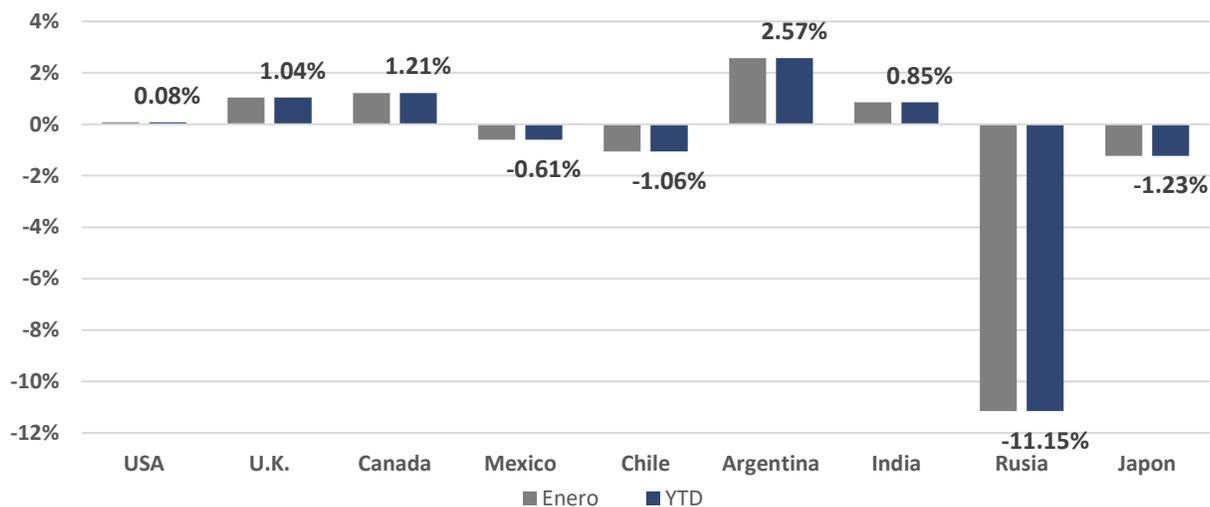
Divisas

5.

5. Divisas

			Enero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Euro VS Currency	Dólar	USA	0.08%	-4.80%	0.08%	-4.22%	-7.77%	-6.59%
	Libra	U.K.	1.04%	-0.91%	1.04%	-1.94%	0.09%	-0.47%
	Dólar Canadiense	Canada	1.21%	-0.62%	1.21%	3.69%	5.56%	2.64%
	Peso Mexicano	Mexico	-0.61%	-1.71%	-0.61%	15.14%	-7.55%	2.52%
	Chile	Chile	-1.06%	-2.26%	-1.06%	0.92%	13.58%	14.99%
	Peso	Argentina	2.57%	1.81%	2.57%	22.13%	829.31%	1536.78%
	Rupia	India	0.85%	-1.56%	0.85%	0.09%	7.87%	14.25%
	Rublo	Rusia	-11.15%	-2.99%	-11.15%	5.67%	18.30%	44.82%
	Yen	Japon	-1.23%	-2.84%	-1.23%	1.15%	24.32%	33.79%
	Yuan	China	-1.20%	-3.52%	-1.20%	-3.98%	4.72%	-2.51%

Divisas Vs Euro



- El Dólar se debilita en el primer mes del año un 0,08% respecto al Euro, pasando el tipo de cambio de 1,0354 a 1,0362, en un contexto de alta volatilidad ante los constantes movimientos del gobierno de Donald Trump en materia de aranceles, junto a una política de la FED que se distancia de la del Banco Central Europeo.
- La Libra también se debilita respecto a nuestra divisa, esta vez un 1,04/%, pasando el tipo de cambio de un 0,8 a 0,8359, en un contexto en el que se espera el Banco de Inglaterra continúe también con la flexibilización de su política monetaria.

Fuente: Bloomberg; 03/02/2025

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.-19	dic.-20	dic.-21	dic.-22	dic.-23	dic.-24	2025 E	2026 E
Alemania	4.99	5.90	5.68	5.28	5.67	5.98	6.30	6.20
España	14.11	15.55	14.95	13.03	12.21	11.34	11.00	10.80
Francia	8.43	8.03	7.88	7.31	7.34	7.53	7.75	7.65
Reino Unido	3.93	4.55	4.63	3.80	4.05	-	4.40	4.50
Europa	6.66	7.11	6.98	6.06	6.14	6.58	6.23	6.16
EEUU	3.68	8.09	5.35	3.64	3.63	4.03	4.28	4.11
Japon	2.36	2.80	2.82	2.59	2.57	2.53	2.40	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 6,3%, 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 descenso del desempleo hasta el 4%.

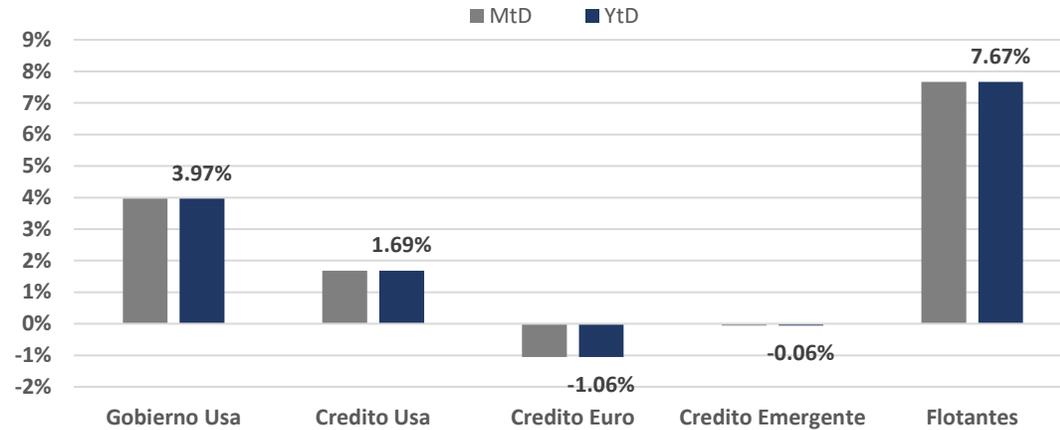
IPC								
	dic.-19	dic.-20	dic.-21	dic.-22	dic.-23	dic.-24	2025 E	2026 E
Alemania	1.36	0.36	3.23	8.63	6.11	2.48	2.20	2.00
España	0.77	-0.33	3.01	8.34	3.43	2.88	2.10	2.00
Francia	1.31	0.54	2.07	5.90	5.68	2.32	1.60	1.85
Reino Unido	1.79	0.85	2.58	9.05	7.38	2.53	2.60	2.20
Europa	1.33	0.39	2.49	8.10	5.71	2.33	2.06	1.94
EEUU	1.82	1.23	4.70	8.02	4.13	2.96	2.60	2.51
Japon	0.48	-0.02	-0.25	2.51	3.25	2.74	2.20	1.80

Los datos de IPC han vuelto a repuntar, situándose en Estados Unidos en el 2,9% interanual, aunque la subyacente ha disminuido 0,1 pp hasta el 3,2%. En la Eurozona también ha repuntado, hasta el 2,5% interanual, aunque el Banco Central Europeo se mantiene tranquilo en su objetivo de llegar al 2%, y seguir bajando las tasas de interés. Países como Alemania han visto moderaciones de hasta 0,3 pp, en el 2,3% interanual, mientras que otras economías como España repunta hasta el 3%.

PIB								
	dic.-19	dic.-20	dic.-21	dic.-22	dic.-23	dic.-24	2025 E	2026 E
Alemania	1.00	-4.10	3.70	1.40	-0.30	-0.20	0.40	1.00
España	2.00	-11.20	6.70	6.20	2.70	3.20	2.30	1.90
Francia	1.80	-7.50	6.90	2.60	0.90	-	0.75	1.10
Reino Unido	1.62	-10.30	9.48	5.00	0.38	-	1.20	1.40
Europa	1.58	-6.17	6.78	3.69	0.42	-	1.17	1.39
EEUU	2.50	-2.20	6.10	2.50	2.90	2.80	2.20	2.00
Japon	-0.40	-4.20	2.70	0.90	1.50	-	1.20	0.90

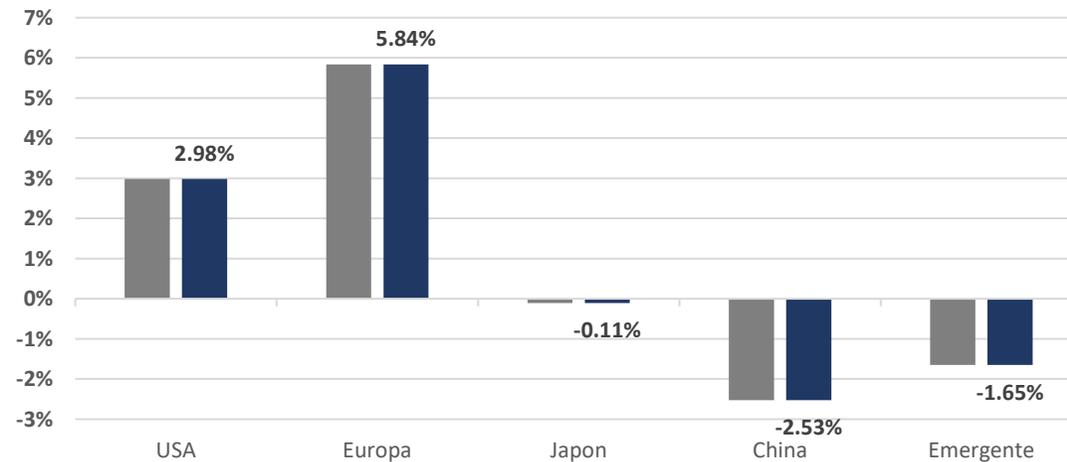
Los datos de PIB del 4T de 2024 han mostrado que Alemania ha terminado el año con una caída del 0,2%, cerrando el año en recesión, y contrayéndose por segundo año consecutivo. En el caso de España, cierra el año con una subida del 3,2%, levemente por encima de las expectativas, y siendo el cuarto año consecutivo en positivo. Estados Unidos termina 2024 con una subida del 2,8%, siendo una décima menos el año anterior.

Renta Fija:



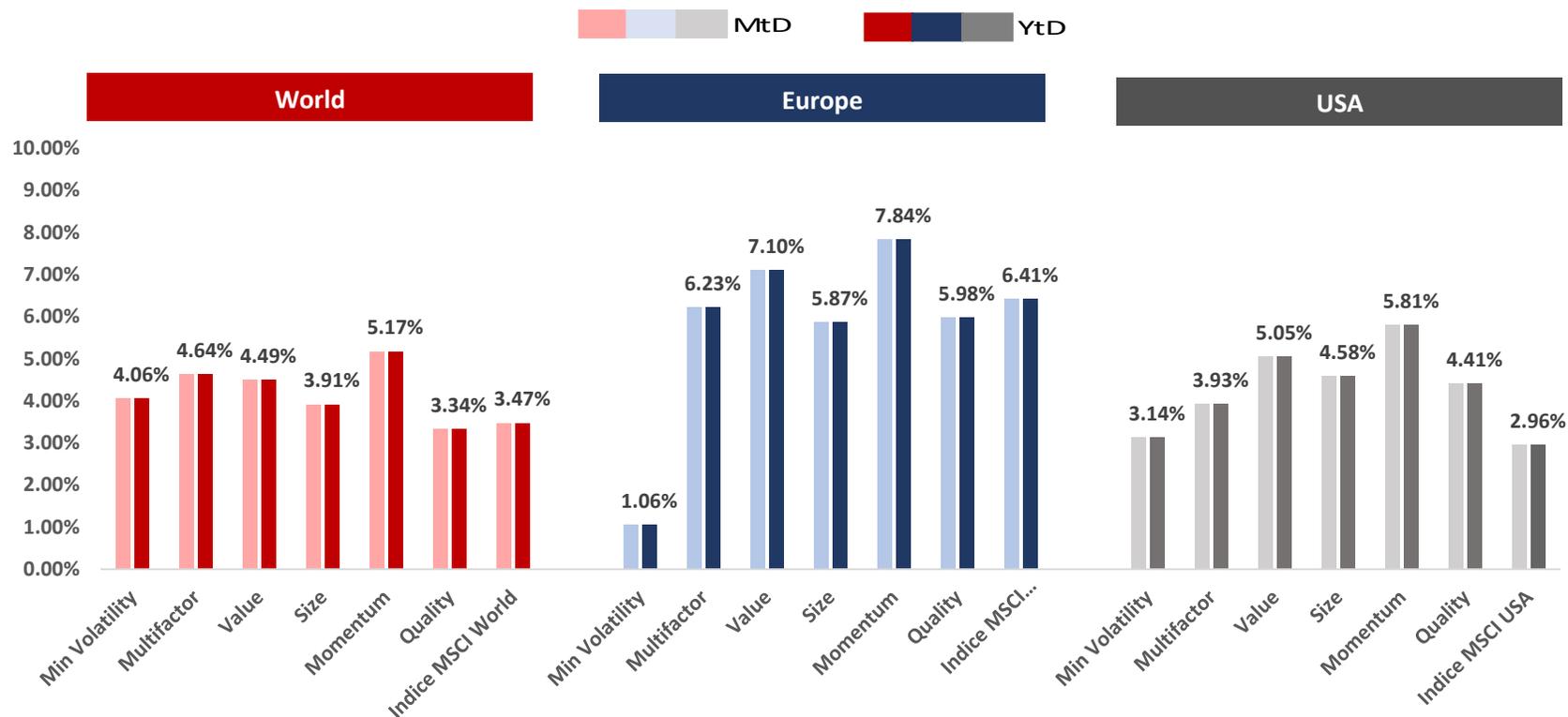
- Los flujos de capital de la renta fija en el primer mes del año han sido generalmente positivos, a excepción del crédito euro, con un descenso del 1,06%. Los inversores aumentan posiciones en Gobierno y Crédito USA, ante unas TIRS mayores, debido a la política más restrictiva de la Reserva Federal, en comparación al Banco Central Europeo, que vuelve a bajar tipos de interés en su primera reunión de 2025. Por la parte alta destaca Flotantes, con una subida del 7,67%, mientras que Crédito emergente queda prácticamente plano, con una caída de 6pb.

Renta Variable:



- Los flujos de capital en renta variable han cerrado el mes de enero de manera mixta. Hemos tenido mayores entradas en Europa, aprovechando las valoraciones de muchas compañías en comparación con las "caras" tecnológicas americanas, con subidas del 5,84%, mientras que Estados Unidos se queda más rezagado, aunque en positivo, con subidas ligeramente por debajo del 3%. La parte de Asia y Emergentes acaba en negativo. Japón, con leves bajadas de 11pb, mientras que China pierde un 2,53%, en un contexto de afectado por las constantes amenazas arancelarias de la nueva administración Trump. Emergentes también pierde, en este caso, un 1,65%.

Fuente: Bloomberg; 03/02/2025

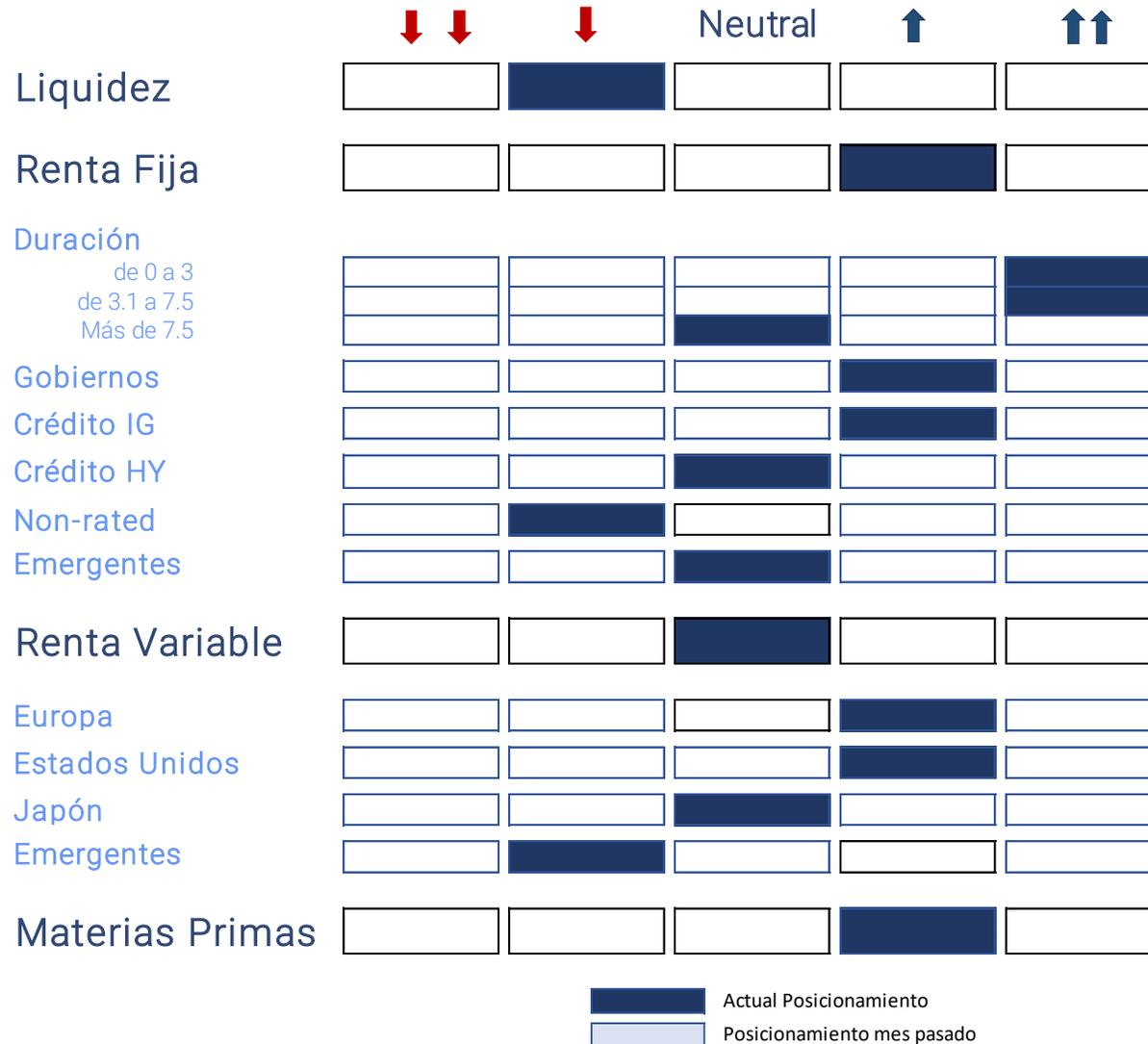


- Empezamos el año con todas las estrategias en positivo. En **Europa** destaca el **momentum**, con una subida del 7,84%, seguido del **Value**, que se revaloriza un 7,1%, con los inversores aprovechando las valoraciones atractivas de empresas del viejo continente, en contrapartida de la tecnología americana y la IA, que vive momentos de incertidumbre, aparte de elevadas valoraciones. En **USA** también han destacado las mismas estrategias, pero con menos recorrido, subiendo momentum y value un 5,81% y 5,05% respectivamente. En el **global**, el momentum claramente domina, aunque el Multifactor queda levemente por delante del Value.

Fuente: Bloomberg; 03/02/2025

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 Enero no se han realizado cambios en el posicionamiento de la compañía, a la espera de que el presidente Trump aplique las políticas arancelarias prometidas en campaña.

- **La renta fija** sigue **sobreponderada** en la parte con menor riesgo, a través de **Gobiernos** y **Crédito IG**. Dentro de las curvas, seguimos apostando por los tramos de **0-3** y **3-7 años** ya que los largos plazos aún siguen recogiendo prácticamente todas las bajas previstas para este año.
- Por la parte de **renta variable**, seguimos **ligeramente positivos**, pero con precaución, apostando más por las dos principales economías de Europa y Estados Unidos. Como hemos comentado anteriormente, esperamos que algún evento pueda traer volatilidad a los mercados y ofrecer mejores precios de entrada, ya que el tema geopolítico aún sigue sobre la mesa y los datos económicos no son todo lo robustos que se esperaba.
- 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 y largos ya que la mayoría del recorrido lo hicieron a finales del año pasado.
- Por la parte de **Materias Primas** seguimos en **sobreponderados** ligeramente, ya que hasta que no se cierren los temas geopolíticos y este controlada la inflación por parte de los bancos centrales las materias primas siempre pueden repuntar por falta de oferta.

Fuente: Bloomberg; 02/01/2025

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.

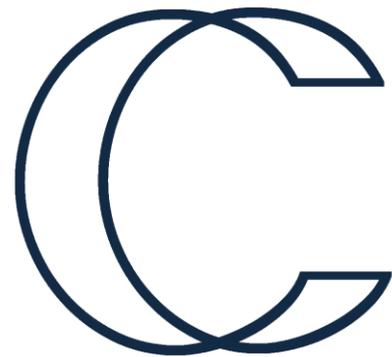
CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U. advierte a sus clientes sobre las características y los riesgos generales de valores y/o instrumentos financieros a través de su página web. Dicha información se complementa con la específica de cada producto o servicio de inversión que se facilita previamente a su contratación.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