



Informe de Mercados: Enero
Departamento de Gestión



Noticias/Comentarios

1.

- A. En enero de 2026, el contexto económico estuvo marcado por una moderación de la inflación y una política monetaria prudente. En Estados Unidos, la inflación interanual a fecha de diciembre se situó en el 2,7%, mientras que la subyacente también escaló hasta el 2,6%, todo ello en un contexto en el que la FED mantuvo los tipos de interés sin cambios en su última reunión, tras tres bajadas consecutivas, ante la evolución de los precios y del crecimiento económico. La incertidumbre en torno a la Reserva Federal volvió a incrementar tras los recientes y continuos ataques de Donald Trump al organismo y su máximo dirigente, Jerome Powell, que finaliza su mandato el mes de mayo. En la eurozona, el IPC se situó en el 1,9 %, moderándose 0,2 pp desde el mes anterior, con la subyacente bajando 0,1 pp hasta el 2,3% interanual. El Banco Central Europeo también optó por mantener su política monetaria estable. En el plano geopolítico, continuaron presentes las tensiones entre Estados Unidos e Irán, el conflicto entre Rusia y Ucrania, las fricciones en torno a Groenlandia y la inestabilidad en Venezuela, factores que contribuyeron a mantener un elevado nivel de incertidumbre en los mercados y que fortalecieron los activos refugio.
- B. La renta variable mostró un comportamiento generalmente positivo, con avances moderados en la mayoría de los principales índices europeos y estadounidenses, destacando en esta geografía las pequeñas compañías. Las expectativas sobre los tipos de interés, junto con las preocupaciones sobre el crecimiento global y los riesgos geopolíticos, fueron los principales catalizadores, si bien los constantes ataques del ejecutivo estadounidense a la Reserva Federal y las tensiones arancelarias han vuelto a traer volatilidad.
- C. Los mercados de renta fija mostraron un comportamiento moderado, con ligeros descensos en las rentabilidades de la deuda europea y movimientos contenidos en Estados Unidos. La estabilidad en la política monetaria y la moderación de la inflación favorecieron un entorno de cautela, dando lugar a curvas relativamente estables y sin cambios significativos



Renta Fija

2.

2. Renta Fija: GOBIERNO

Europa

30/01/2026	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
España	2.05%	2.21%	2.56%	3.21%	37	-7.60
Alemania	1.97%	2.09%	2.42%	2.84%	0	-1.20
Francia	2.08%	2.21%	2.72%	3.43%	58	-13.80
Reino Unido	3.73%	3.72%	3.95%	4.52%	168	4.30
Portugal	2.05%	2.11%	2.60%	3.20%	36	5.10
Belgica	-	2.10%	2.59%	3.37%	53	1.60
Finlandia	2.08%	2.10%	2.53%	3.10%	26	-6.80
Italia	2.07%	2.15%	2.74%	3.46%	61	-9.50

Mes con empinamiento de las curvas en los plazos medios y largos, producido por los escenarios de incertidumbre que se plantea.

La parte de la deuda Core en el 10Y sube 15 bps, hasta dejar el tipo en 2,84% y las primas de riesgo se ven reducidas. En el caso de España, la prima de riesgo baja de 48 a 37 puntos durante el mes.

Solo la parte de Portugal y Bélgica ven ligeramente aumentadas su prima de riesgo frente a la deuda Core.

América

30/01/2026	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
USA	3.46%	3.52%	3.79%	4.24%	0	6.85
Canada	2.37%	2.56%	2.92%	3.42%	-82	-1.60
Mexico	7.33%	7.55%	8.55%	8.88%	464	-24.10
Chile	-	4.38%	4.95%	5.34%	110	82.00
Argentina	9.93%	-	-	-	-	-
Brasil	13.18%	12.72%	13.28%	13.59%	935	-14.90

EEUU sigue con la misma tónica que Europa, con un aumento de los tipos a medio largo plazo, dejando el 10Y en el 4,24%.

Para este año todos los focos estarán puestos en el relevo de la FED y que hará, si seguirá apostando por mantener unos tipos altos para controlar la inflación o bajará los tipos de interés como quiere el presidente Trump.

Canadá, al igual que EEUU, ve como el 10Y repunta y se sitúa sobre el 3,42%.

Asia

30/01/2026	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
Japon	0.99%	1.24%	1.66%	2.25%	0	18.60
China	1.29%	1.38%	1.59%	1.81%	-44	-4.40
India	-	5.82%	6.41%	6.70%	444	10.80

Por la parte de Asia, el gran movimiento del mes es para Japón, donde el tipo de la deuda sigue aumentando, dejando ya el 10Y sobre el 2,25%, muy lejos del 1,80% que termino el 2025. Buen síntoma para la economía nipona.

El resto de los países no sufren muchos cambios en este primer mes del año.

Fuente: Bloomberg; 02/02/2026

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.

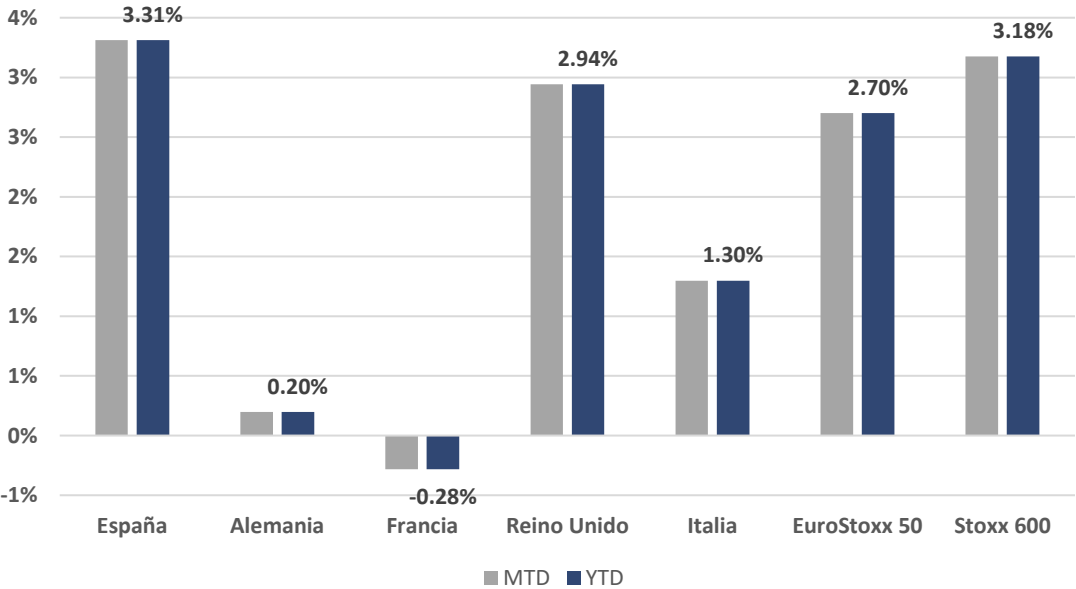


Renta Variable

3.

3. Renta Variable: EUROPA

			Enero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Europa	Ibex 35	España	3.31%	11.53%	3.31%	44.56%	97.93%	130.50%
	Dax	Alemania	0.20%	2.42%	0.20%	12.92%	62.20%	82.68%
	CaC	Francia	-0.28%	0.07%	-0.28%	2.22%	14.74%	50.51%
	Ftse 100	Reino Unido	2.94%	5.21%	2.94%	17.86%	31.55%	59.56%
	Ftse MiB	Italia	1.30%	5.45%	1.30%	24.83%	71.16%	111.04%
	Zona Euro	EuroStoxx 50	2.70%	5.05%	2.70%	12.50%	42.86%	70.84%
	Europa	Stoxx 600	3.18%	6.84%	3.18%	13.25%	34.82%	54.35%



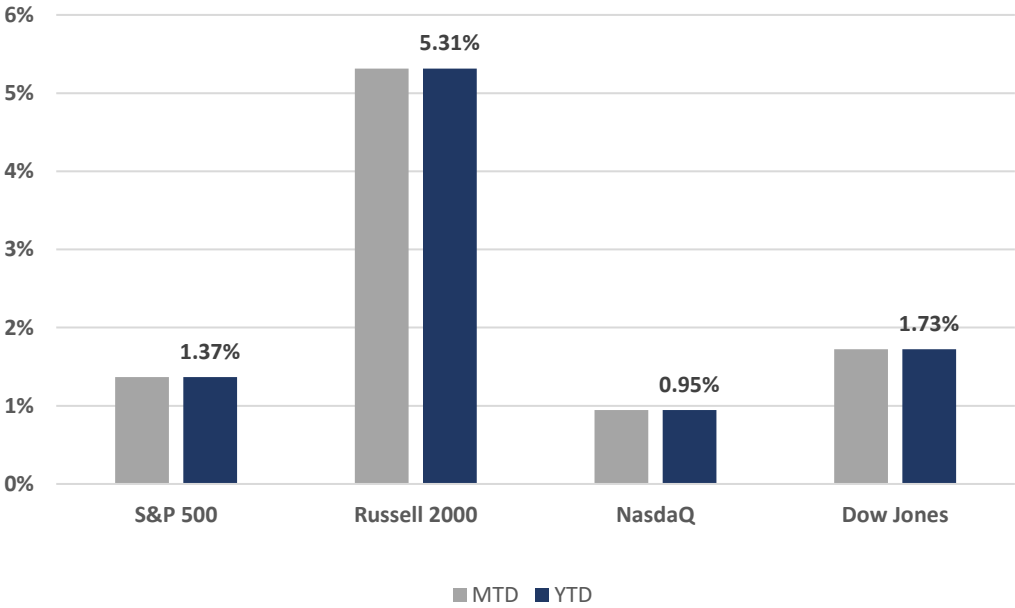
Fuente: Bloomberg; 02/02/2026

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.

- Durante el primer mes de 2026, los principales mercados bursátiles europeos registraron un comportamiento positivo casi general, a excepción del Cac francés, que termina con una corrección del 0,28%, debido a la debilidad del sector de lujo, que representa alrededor del 25% del índice, y tensiones arancelarias, con amenazas puntuales de Trump del 200% sobre sus vinos y Champagne para presionar a Macron en temas geopolíticos (Groenlandia).
- El selectivo español continuó prolongando su buen desempeño, cerrando en enero en cabeza con una revalorización del 3,31%, siendo su séptimo mes consecutivo en positivo, y apoyado por el buen comportamiento del sector bancario y energético, y resultados empresariales. A éste le sigue el índice Stoxx 600, que logra avanzar un 2,94 %, beneficiado por el peso de compañías ligadas a materias primas. El índice FTSE de Londres ocupa el tercer lugar, con una subida del 2,94%.

			Enero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
USA	USA	S&P 500	1.37%	1.44%	1.37%	14.87%	70.22%	86.82%
	Russell 2000	Russell 2000	5.31%	5.42%	5.31%	14.25%	35.29%	26.05%
	Nasdaq	Nasdaq	0.95%	-1.11%	0.95%	19.54%	102.53%	79.50%
	Dow Jones	Dow Jones	1.73%	2.80%	1.73%	9.76%	43.44%	63.07%



- En el comienzo de 2026, los principales índices bursátiles norteamericanos registraron avances moderados, reflejando un entorno de resiliencia económica pese a la volatilidad geopolítica y arancelaria. El S&P 500 cerró el mes con una subida del 1,37%, mientras que el DJ industriales avanzó un 1,73%, impulsado por el sólido desempeño de los sectores defensivos y financieros, así como por expectativas de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal. El Nasdaq mostró un incremento más contenido del 0,95%, afectado por tomas de beneficios en valores tecnológicos tras el auge impulsado por la IA durante los últimos años. Por su parte, el Russell 2000 de pequeñas compañías destacó con un avance del 5,31%, reflejando un mayor interés por las compañías de pequeña capitalización ante proyecciones de mayor liquidez y estímulos fiscales
- La volatilidad e incertidumbre ha vuelto a aumentar a pesar de las subidas, con bastantes frentes abiertos a la vista, incluyendo la presión de Donald Trump a la FED, las tensiones geopolíticas con Irán, a la vez que presiones internacionales por Groenlandia y las amenazas arancelarias, junto a inestabilidad política en el interior del país.

Fuente: Bloomberg; 02/02/2026

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	4.30%	9.22%	4.30%	16.16%	47.26%	82.06%
	Finlandia	Finlandia	1.76%	5.88%	1.76%	24.98%	13.30%	13.16%
	Suecia	Suecia	4.98%	9.38%	4.98%	13.33%	37.66%	55.30%
	Emergentes	Emergentes	8.91%	18.77%	8.91%	62.76%	125.49%	-51.78%

- Los mercados del resto de Europa registraron un comportamiento positivo, destacando Noruega y Suecia, con subidas del 4,30 % y 4,98 %, respectivamente. Finlandia también cerró el mes en positivo (+1,76 %). Por su parte, los mercados emergentes europeos avanzaron un 8,91%, reflejando un mayor apetito por el riesgo

			Enero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
ASIA	Hang Seng	China	6.85%	5.71%	6.85%	35.41%	25.39%	-3.17%
	Nikkei	Japón	5.93%	1.74%	5.93%	34.75%	95.13%	92.76%
	India	India	-3.10%	-1.56%	-3.10%	7.71%	43.36%	85.71%
	Australia	Australia	1.78%	-0.14%	1.78%	3.95%	18.62%	34.23%

- Los mercados asiáticos mostraron un comportamiento mixto durante el primer mes del año. El Hang Seng destacó con una subida del 6,85%, mientras que el Nikkei avanzó un 5,93%, apoyado por el buen comportamiento del sector exportador. Por el contrario, el mercado indio cayó un 3,10 %, su mayor caída mensual en los últimos 12 meses, y Australia registró una subida moderada del 1,78%

			Enero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Resto America	Brasil	Brasil	12.56%	21.28%	12.56%	43.79%	59.89%	57.62%
	Mexico	Mexico	5.12%	7.69%	5.12%	32.00%	23.89%	57.26%
	Chile	Chile	8.96%	21.12%	8.96%	58.62%	114.57%	166.29%

- Los principales mercados de Hispanoamérica registraron un comportamiento muy positivo. Brasil destacó con una subida del 12,56%, seguido de Chile (+8,96 %) y México (+5,12 %), apoyados por el buen tono de las materias primas y un mayor apetito por el riesgo.

Fuente: Bloomberg; 02/02/2026

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

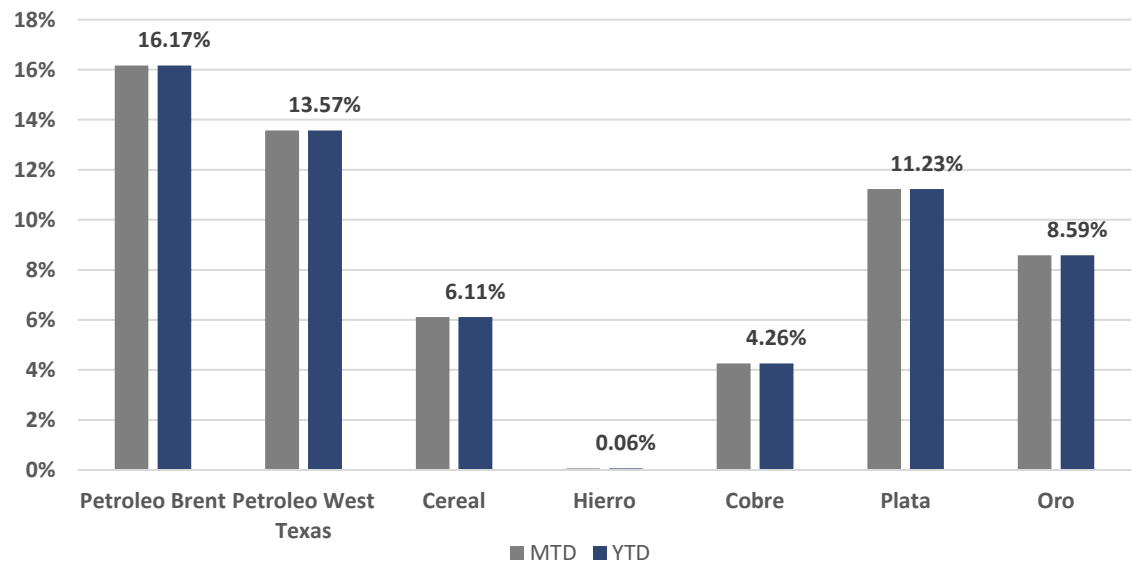
CoreCapital Finanzas A.V. S.A.U. es una entidad supervisada por la CNMV e inscrita en sus registros oficiales con el número 274. Los datos expuestos son de carácter orientativo y podrán variar en función del mercado.



Materias Primas

4.

			Enero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Utilities	Petroleo Brent	Petroleo Brent	16.17%	8.64%	16.17%	-7.91%	-16.33%	26.50%
	Petroleo WT	Petroleo West Texas	13.57%	6.94%	13.57%	-10.09%	-17.32%	24.92%
	Wheat	Cereal	6.11%	0.75%	6.11%	-3.84%	-29.33%	-18.85%
	Iron	Hierro	0.06%	-1.34%	0.06%	-0.92%	-10.27%	-31.73%
	Copper	Cobre	4.26%	16.41%	4.26%	38.44%	40.18%	66.59%
	Silver	Plata	11.23%	63.06%	11.23%	143.39%	229.46%	191.78%
	Gold	Oro	8.59%	17.95%	8.59%	67.61%	144.31%	155.18%



- Durante el mes de enero, el mercado del petróleo estuvo influido por las tensiones entre Estados Unidos e Irán, las fricciones en torno a Groenlandia y la situación en Venezuela, así como por las decisiones de producción de la OPEC+ y las expectativas sobre la política monetaria en EE.UU. En este contexto, el petróleo inició el mes en torno a los 60 dólares por barril y mostró una recuperación gradual, aunque con episodios de volatilidad, llegando a superar temporalmente los 70 dólares el barril. Como resultado, el Brent registró un rendimiento aproximado del 16,17% en enero, mientras que el West Texas subió un 13,57%. No obstante, en los últimos días se produjo una corrección moderada, reflejando las dudas sobre el crecimiento económico global.
- Durante enero de 2026, el oro se revalorizó un 8,59 %, mostrando un comportamiento positivo en un contexto de elevada incertidumbre económica y geopolítica. En cuanto a la plata, mostró una revalorización del 11,23%, en un contexto igual de elevada volatilidad. El precio pasó de niveles cercanos a los 71 dólares a superar puntualmente los 120 dólares

Fuente: Bloomberg; 02/02/2026

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.

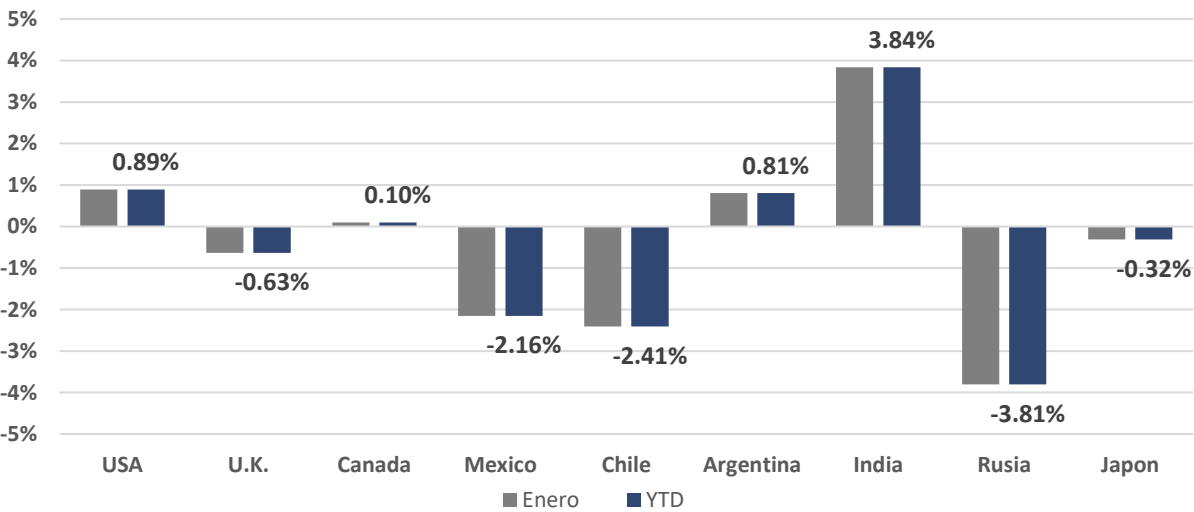


Divisas

5.

			Enero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Euro VS Currency	Dólar	USA	0.89%	2.72%	0.89%	14.37%	9.10%	-2.35%
	Libra	U.K.	-0.63%	-1.26%	-0.63%	3.61%	-1.75%	-2.18%
	Dólar Canadiense	Canada	0.10%	-0.18%	0.10%	7.06%	11.61%	4.05%
	Peso Mexicano	Mexico	-2.16%	-3.32%	-2.16%	-3.44%	1.14%	-17.18%
	Chile	Chile	-2.41%	-5.08%	-2.41%	1.11%	18.61%	16.07%
	Peso	Argentina	0.81%	3.11%	0.81%	56.85%	745.35%	1520.94%
	Rupia	India	3.84%	6.60%	3.84%	21.77%	23.45%	23.92%
	Rublo	Rusia	-3.81%	-3.46%	-3.81%	-12.39%	18.21%	-2.10%
	Yen	Japon	-0.32%	3.24%	-0.32%	14.09%	29.80%	44.29%
	Yuan	China	0.75%	0.72%	0.75%	10.69%	12.51%	5.81%

Divisas Vs Euro



- En enero, el dólar estadounidense se debilitó un 0,89% frente al euro, en un contexto de expectativas de recortes adicionales por parte de la Reserva Federal, preocupaciones fiscales y deuda en el país. Por el otro lado, el euro se benefició de una inflación controlada y una política monetaria del BCE más estable.
- Por su parte, la libra esterlina se fortaleció un 0,63% respecto al euro, gracias a unos buenos datos de inflación, que se muestra controlada, y de ventas minoristas, que redujeron expectativas de recortes agresivos por parte del Banco de Inglaterra.

Fuente: Bloomberg; 02/02/2026

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.-20	dic.-21	dic.-22	dic.-23	dic.-24	dic.-25	2026 E	2027 E
Alemania	5.90	5.68	5.28	5.67	5.98	6.28	6.22	5.95
España	15.55	14.95	13.05	12.19	11.37	10.51	10.01	9.67
Francia	8.03	7.88	7.30	7.34	7.38	7.61	7.70	7.60
Reino Unido	4.55	4.63	3.80	4.05	4.28	-	5.12	5.00
Europa	7.11	6.98	6.05	6.13	6.13	6.54	6.30	6.14
EEUU	8.09	5.35	3.64	3.63	4.03	4.26	4.50	4.30
Japon	2.80	2.82	2.59	2.58	2.53	2.52	2.50	2.40

Alemania muestra un aumento gradual del desempleo hacia algo más del 6%, pero sigue en niveles moderados. España continúa con las tasas más altas, aunque mejora desde alrededor del 15-16% hasta algo por encima del 10% y con previsión de seguir bajando. EE.UU. mantiene el paro en torno al 4-4,5%, prácticamente estable en las estimaciones, reflejando un mercado laboral muy fuerte, aunque pendiente de la incertidumbre arancelaria actual y como puede impactar en la economía.

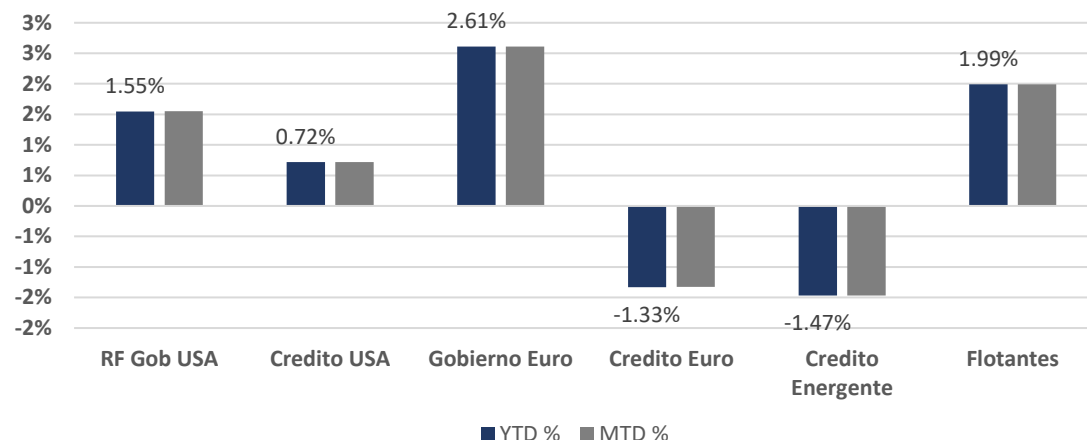
IPC	dic.-20	dic.-21	dic.-22	dic.-23	dic.-24	dic.-25	2026 E	2027 E
Alemania	0.36	3.23	8.63	6.07	2.51	2.25	2.00	2.10
España	-0.33	3.01	8.34	3.43	2.87	2.69	2.10	2.01
Francia	0.54	2.07	5.90	5.68	2.33	0.93	1.27	1.65
Reino Unido	0.85	2.58	9.05	7.38	2.53	3.38	2.40	2.10
Europa	0.39	2.49	8.10	5.70	2.33	2.21	1.85	1.93
EEUU	1.23	4.70	8.01	4.14	2.95	2.69	2.70	2.44
Japon	-0.02	-0.25	2.51	3.25	2.74	3.20	1.90	2.00

Alemania y España llegan a 2025 tras haber sufrido picos inflacionistas muy altos en la etapa post-covid, cuando el shock energético y los cuellos de botella llevaron el IPC a niveles del 8-9% en ambos casos. Desde esos máximos, ambos países muestran una desinflación clara y convergen hacia tasas cercanas al 2% para 2026-2027, en línea con los objetivos del BCE. En EE.UU., la inflación también repunta con fuerza en el periodo post-covid, pero desciende de forma más gradual y se estabiliza algo por encima de Europa.

PIB	dic.-20	dic.-21	dic.-22	dic.-23	dic.-24	dic.-25	2026 E	2027 E
Alemania	-4.10	3.70	1.80	-0.90	-0.50	0.20	1.00	1.50
España	-11.20	6.70	6.40	2.50	3.50	2.80	2.30	1.86
Francia	-7.50	6.90	2.70	1.40	1.20	-	1.00	1.11
Reino Unido	-10.30	9.48	5.28	0.28	1.08	1.50	1.00	1.40
Europa	-6.17	6.78	3.85	0.44	0.98	-	1.25	1.47
EEUU	-2.10	6.20	2.50	2.90	2.80	-	2.40	2.00
Japon	-4.20	2.70	1.30	0.70	-0.20	-	0.80	0.90

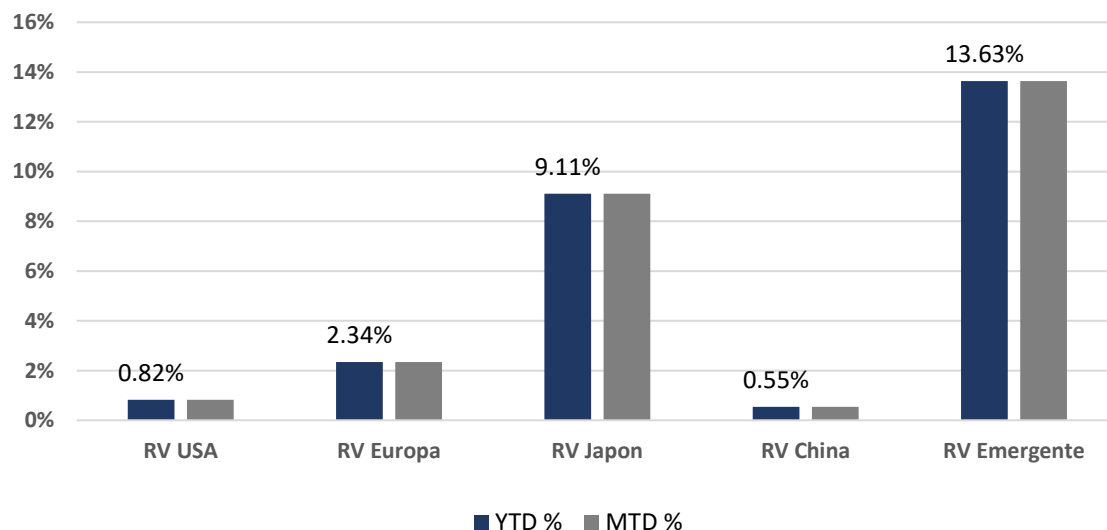
Las diferentes economías han ido evolucionando positivamente tras las caídas sufridas por el Covid. No obstante, Alemania entró en recesión tras caer en los años 2023 y 2024, pero logra cerrar el último año en positivo con una leve subida del 0,2%. La Eurozona y EE.UU. avanzan de forma más estable en tasas bajas pero positivas, apuntando a una expansión contenida en el horizonte, a falta de que se hagan oficiales las cifras a cierre de 2025.

Renta Fija:



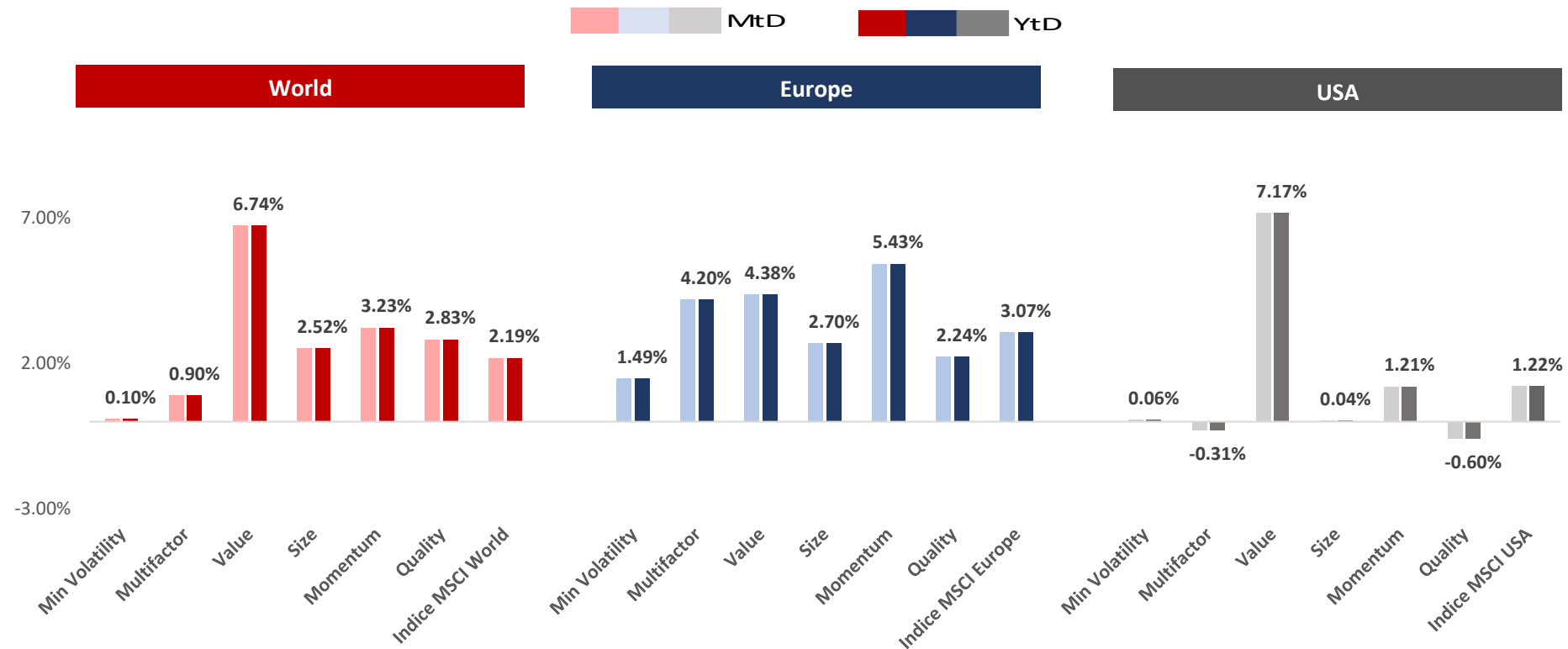
- En el primer mes del año, los ETFs de renta fija mostraron un desempeño mixto: los bonos gubernamentales de EE.UU. (+1,55%) y Europa (+2,61%) atrajeron entradas moderadas y fuertes respectivamente gracias a la estabilidad macro, demanda de refugio y políticas monetarias cautelosas (Fed menos agresiva, BCE hawkish con inflación controlada al 1,7%). El crédito flotante (+1,99%) destacó por su protección ante volatilidad de tipos e inflación residual. Por el contrario, el crédito corporativo estadounidense (+0,72%) avanzó de forma contenida por spreads estrechos y fundamentos sólidos, mientras que el crédito europeo (-1,33%) y emergente (-1,47%) registraron salidas por temores de recesión en Europa, incertidumbre política, amenazas arancelarias de Trump y aversión al riesgo en emergentes, impulsando rotación hacia soberanos más seguros.

Renta Variable:



- los ETFs de renta variable captaron entradas en todas las regiones, con emergentes liderando de forma destacada (+13,63%) gracias a un dólar estadounidense debilitado, el alza de MM.PP. y una fuerte rotación de América hacia mercados con valoraciones más atractivas. Japón brilló con un sólido +9,11%, impulsado por el momentum en semiconductores y tecnología, la apreciación del yen, y el optimismo previo a las elecciones generales. Europa registró +2,34%, apoyada en la divergencia monetaria, estabilidad macro en la eurozona con inflación controlada y flujos hacia sectores industriales y defensivos. En contraste, EE.UU. quedó rezagado con un modesto +0,82%, penalizado por valoraciones elevadas, salida de capitales extranjeros y preferencia por diversificación global. China avanzó solo +0,55%, limitada por tensiones geopolíticas y cautela inversora.

6. Estrategias De Inversión



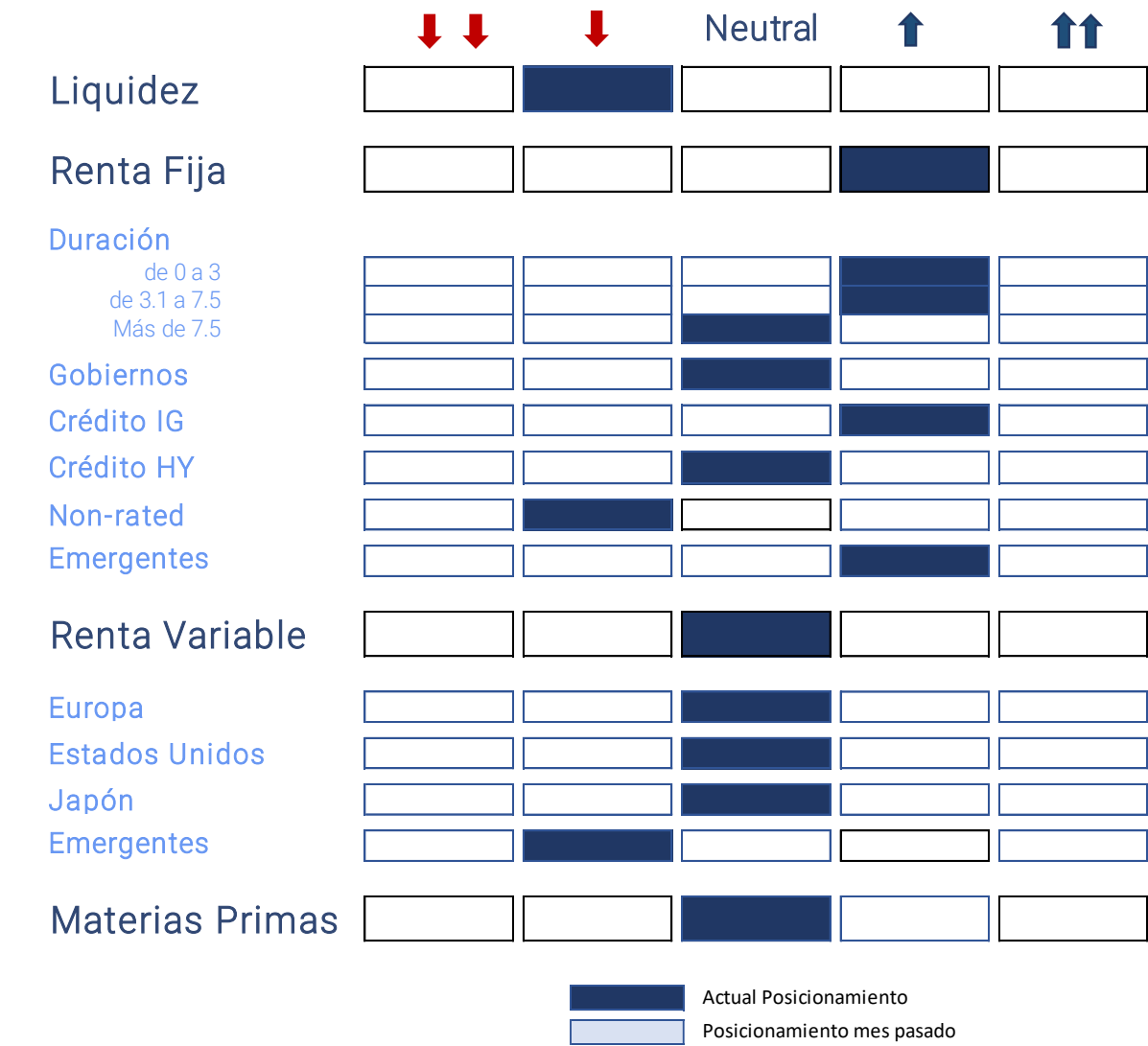
- Empezamos el año con el **Value** siendo de nuevo protagonista, aunque a diferencia del año pasado, ha tenido más impacto en Estados Unidos y el resto del mundo, con subidas del 7,17% y 6,74% respectivamente, mientras que en Europa ha quedado más rezagado, con subidas del 4,38%. En el viejo continente ha predominado el **Momentum**, con una subida del 5,43%, siendo también la segunda mejor estrategia en el resto de geografías. La estrategia más rezagada casi de manera generalizada ha sido el **Min. Volatility**, en un contexto de incertidumbre y tensiones geopolítica y arancelarias, en la que la volatilidad ha sido una constante.

Fuente: Bloomberg; 02/02/2026

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



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

- 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 los largos plazos aún siguen recogiendo prácticamente todas las bajadas previstas para este año, aunque ya empieza a haber algo de valor al haberse producido varias bajadas durante el año.
- Por la parte de **renta variable** continuamos **neutrales**, ya que todo el tema arancelario está trayendo mucha volatilidad a los mercados y crea mucha incertidumbre para el futuro, habiendo descontado el mercado la posibilidad de recesión a nivel global si al final no se llegan a acuerdos.
- La **liquidez** está **infraponderada**, ya que los tipos de interés actuales 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 **neutrales**, ya que hasta que no se cierren los temas geopolíticos y esté controlada la inflación por parte de los bancos centrales, las materias primas no tienen un claro catalizador de mercado.

Fuente: Bloomberg; 02/02/2026

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