



Informe de Mercados: Febrero
Departamento de Gestión



Noticias/Comentarios

1.

- A. En febrero de 2026, el entorno macroeconómico global continuó definido por la moderación de la inflación y la prudencia en la normalización monetaria. En Estados Unidos, la inflación interanual se situó en torno al 2,4% (subyacente 2,7%), consolidando su convergencia hacia el objetivo de la Reserva Federal. La Fed mantuvo los tipos de interés en el rango del 3,25–3,50%, tras varios recortes en 2025, mientras el mercado evalúa el momento del próximo ajuste y la incertidumbre asociada al final del mandato del presidente Powell. En la zona euro, el IPC general repuntó ligeramente hasta el 2,0% (subyacente 2,3%), reflejando cierta estabilidad de precios. El BCE mantuvo los tipos sin cambios por cuarta vez consecutiva y reiteró su estrategia dependiente de los datos. A nivel global, las tensiones geopolíticas, especialmente la persistencia del conflicto en Ucrania y la nueva escalada en Oriente Medio, alimentaron episodios de volatilidad y sostuvieron la demanda de activos refugio, en un contexto de crecimiento moderado y expectativas de mayor coordinación entre los principales bancos centrales, aunque el foco principal actual se centrará en la duración del conflicto con Irán.
- B. La renta variable mostró un comportamiento dispar en el mes. En Estados Unidos predominó un tono mixto, con avances mínimos en el Russell 2000 y el Dow Jones, mientras que el S&P 500 y, especialmente el Nasdaq, registraron correcciones. En Europa, el comportamiento fue claramente más sólido y generalizado al alza, destacando especialmente el FTSE 100 del Reino Unido, que lideró las subidas del mes, acompañado por avances relevantes en el resto de principales índices del continente. Las expectativas sobre los tipos de interés y la evolución del ciclo económico continuaron siendo los principales catalizadores, si bien la incertidumbre geopolítica y las tensiones comerciales volvieron a introducir episodios de volatilidad.
- C. La renta fija mostró un comportamiento moderado durante el mes, con movimientos contenidos en las rentabilidades tanto en Estados Unidos como en Europa. La estabilidad en la política monetaria y la progresiva moderación de la inflación favorecieron un entorno de mayor calma en los mercados de deuda. Las curvas se mantuvieron relativamente estables, con ligeras variaciones en los tramos largos, en un contexto en el que los inversores continuaron equilibrando expectativas de tipos de interés con la persistente incertidumbre geopolítica..



Renta Fija

2.

2. Renta Fija: GOBIERNO

Europa

27/02/2026	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
España	2.04%	2.12%	2.49%	3.06%	42	-22.60
Alemania	1.97%	2.00%	2.24%	2.64%	0	-21.20
Francia	2.05%	2.12%	2.53%	3.22%	58	-34.60
Reino Unido	3.54%	3.53%	3.68%	4.23%	159	-24.60
Portugal	2.05%	2.04%	2.43%	3.00%	36	-14.90
Belgica	-	2.09%	2.50%	3.15%	51	-20.10
Finlandia	2.07%	2.06%	2.36%	2.90%	26	-26.40
Italia	2.05%	2.16%	2.58%	3.27%	63	-28.00

Mes de aplanamiento de las curvas de tipos, dejando los plazos más cortos al mismo nivel que terminaron el mes anterior pero el 10Y 20 bps menos, dejando el Core europeo 10Y en 2,64%.

En el caso de la periferia, también ve este aplanamiento de su curva, haciendo que el mercado pueda pensar que los tipos permanecerán más bajos por más tiempo.

Como vemos, en el año sigue premiando las duraciones más largas, que ya se sitúan más de 22 bps que cuando empezó el año.

América

27/02/2026	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
USA	3.47%	3.37%	3.50%	3.94%	0	-22.95
Canada	2.30%	2.39%	2.66%	3.13%	-81	-30.60
Mexico	6.93%	7.18%	8.24%	8.67%	473	-44.90
Chile	-	4.41%	4.92%	5.26%	132	74.00
Argentina	10.03%	-	-	-	-	-
Brasil	13.00%	12.56%	13.23%	13.55%	961	-18.30

En Estados Unidos sucede el mismo movimiento que en Europa, aplanamiento de la curva, pero en mayor medida, ya que su 10Y pasa del 4,24% al 3,94%, lo que supone 30 bps de aplanamiento, situando la pendiente entre el 2Y y el 10Y en solo 47 bps, e incluso teniendo plazos de la curva invertidos, como podría ser el 1Y vs 2Y.

Durante el año sigue la misma tónica, cayendo los plazos con más duración y ampliando la prima de riesgo vs México, que también cae su 10Y pero en menor medida que el americano.

Asia

27/02/2026	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
Japon	1.03%	1.23%	1.59%	2.12%	0	5.40
China	1.31%	1.40%	1.56%	1.81%	-31	-4.60
India	-	5.62%	6.28%	6.66%	454	7.20

Por la parte de Asia, Japón vuelve a ver como su curva de tipos sufre también aplanamiento, ya que suben ligeramente los cortos plazos y caen los largos, dejando el 10Y en el 2,12 desde el 2,25% del mes pasado.

China no sufre grandes cambios en su curva de tipos.

Fuente: Bloomberg; 03/03/2026

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

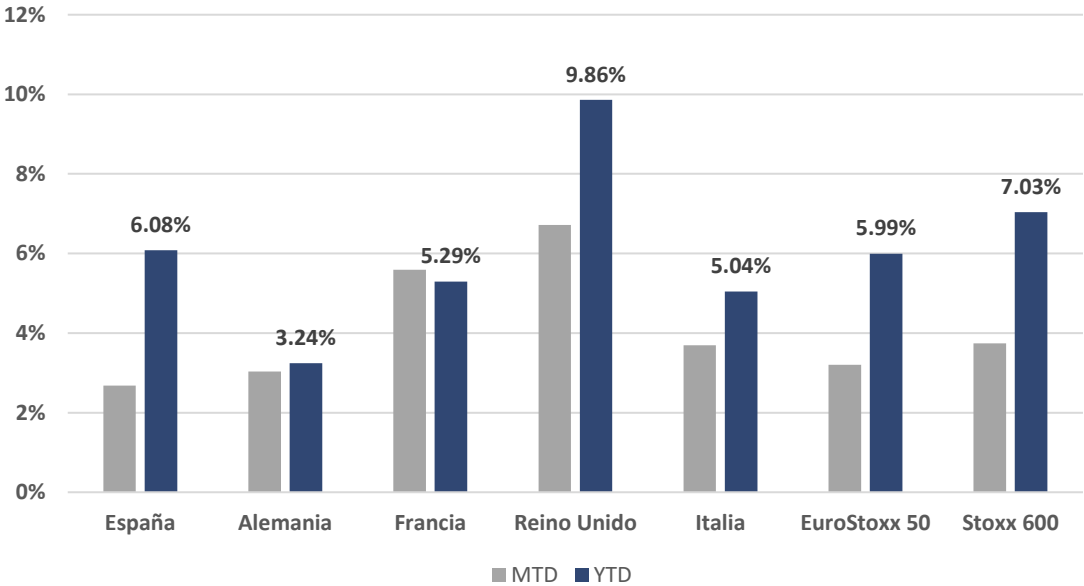
CoreCapital Finanzas A.V. S.A.U. es una entidad supervisada por la CNMV e inscrita en sus registros oficiales con el número 274. Los datos expuestos son de carácter orientativo y podrán variar en función del mercado.



Renta Variable

3.

			Febrero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Europa	Ibex 35	España	2.68%	12.15%	6.08%	37.56%	95.44%	123.23%
	Dax	Alemania	3.04%	6.07%	3.24%	12.12%	64.56%	83.40%
	CaC	Francia	5.59%	5.64%	5.29%	5.78%	18.06%	50.45%
	Ftse 100	Reino Unido	6.72%	12.24%	9.86%	23.85%	38.52%	68.28%
	Ftse MiB	Italia	3.70%	8.89%	5.04%	22.13%	71.81%	106.62%
	Zona Euro	EuroStoxx 50	3.20%	8.30%	5.99%	12.35%	44.83%	68.80%
	Europa	Stoxx 600	3.74%	9.96%	7.03%	13.76%	37.46%	56.51%

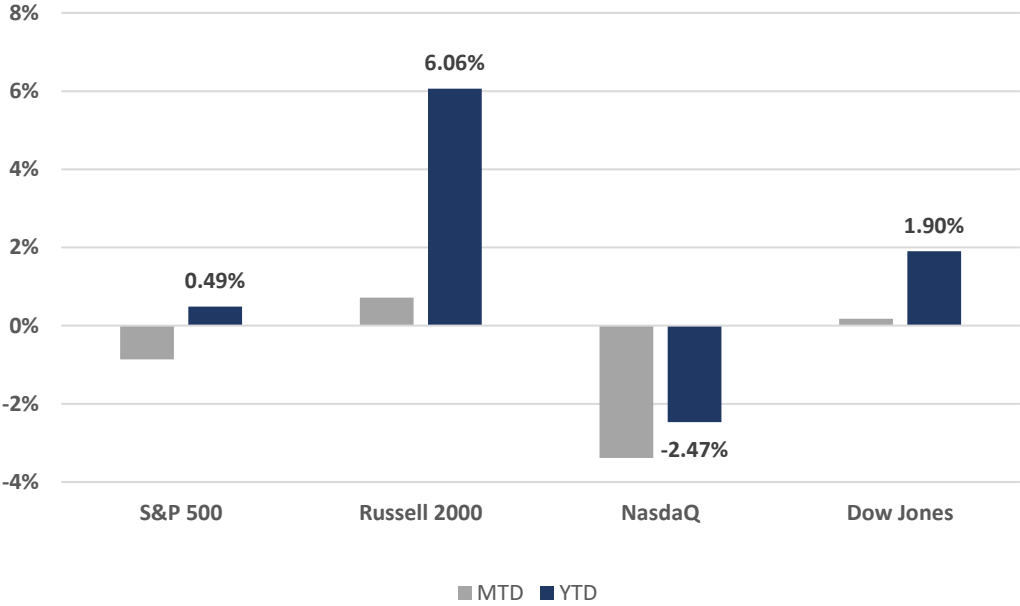


- En febrero, los principales índices europeos registraron subidas generalizadas, destacando el FTSE 100 con un avance del 6,72%, alcanzando récord histórico, impulsado por expectativas de bajadas de tipos por parte del Banco de Inglaterra. Le siguieron el CAC 40 (+5,59%), que cerró su mejor mes desde enero de 2025, y el FTSE MIB (+3,70%), apoyados en sectores industriales y automotrices. El DAX subió un 3,04% y el IBEX 35 un 2,68%, mientras que el Euro Stoxx 50 avanzó un 3,20% y el Stoxx 600 un 3,74%, reflejando fortaleza en sectores cíclicos y materias primas.
- El mercado europeo se ha visto beneficiado de la rotación de activos de sectores con más riesgo e incertidumbre, como el tecnológico (IA), hacia temáticas más value o defensivos, al igual que ya ocurrió el año pasado. En lo que llevamos de año, algunos índices como el Ftse de Londres o el Stoxx 600 ya se revalorizan un 8% de media.

Fuente: Bloomberg; 03/03/2026

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.

			Febrero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
USA	USA	S&P 500	-0.87%	0.43%	0.49%	15.52%	73.26%	80.49%
	Russell 2000	Russell 2000	0.71%	5.28%	6.06%	21.70%	38.77%	19.60%
	Nasdaq	Nasdaq	-3.38%	-2.99%	-2.47%	20.27%	97.88%	71.83%
	Dow Jones	Dow Jones	0.17%	2.64%	1.90%	11.72%	49.98%	58.34%



- En febrero, los principales índices de Estados Unidos registraron un comportamiento mixto, reflejando una rotación sectorial en un entorno de mayor aversión al riesgo. El S&P 500 cerró con una caída del -0,87%, mientras que el Nasdaq lideró las pérdidas (-3,38%) tras un correctivo en el sector tecnológico casi general. Por el contrario, el Dow Jones Industrial consiguió terminar en positivo (+0,17%), mientras que el índice de pequeñas compañías avanzó un +0,71%.
- En lo que llevamos de año, el sector tecnológico sigue mostrando incertidumbre, con una caída del 2,47%, a pesar de que los resultados empresariales no han sido del todo malos, si no lo contrario, aunque han pesado más las expectativas futuras. Por el otro lado, y en un contexto en el que el mercado descuenta más bajadas de tipos para este año, las pequeñas compañías se han visto beneficiadas, resultando en una revalorización del Russell 2000 del 6,06%.

Fuente: Bloomberg; 03/03/2026

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

			Febrero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Resto Europa	Noruega	Noruega	7.48%	17.54%	12.10%	27.01%	52.47%	87.88%
	Finlandia	Finlandia	4.47%	11.62%	6.31%	26.24%	15.65%	17.18%
	Suecia	Suecia	6.48%	15.60%	11.79%	18.28%	44.73%	60.34%
	Emergentes	Emergentes	-0.07%	15.61%	8.84%	53.18%	128.90%	-52.51%

- Noruega (+7,48%) y Suecia (+6,48%) lideraron las subidas, gracias al sector energético e industrial, seguidas por la recuperación en materiales de Finlandia (+4,47%). Los emergentes europeos se mantuvieron prácticamente planos, con una bajada de 7 pb por cautela geopolítica.

			Febrero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
ASIA	Hang Seng	China	-2.76%	2.98%	3.90%	16.08%	34.59%	-8.11%
	Nikkei	Japón	10.37%	17.11%	16.91%	58.39%	114.43%	103.17%
	India	India	-0.56%	-3.91%	-3.64%	13.80%	45.51%	73.30%
	Australia	Australia	3.71%	6.79%	5.56%	12.56%	26.73%	37.84%

- El Nikkei de Japón cierra un mes muy positivo con una revalorización del **10,37%**, protagonizando un rally histórico impulsado por la IA y un yen débil, en un contexto de optimismo político tras la victoria de Sanae Takaichi. Por el contrario, China termina con una bajada del 2,76%, en un contexto de datos económicos débiles e incertidumbre geopolítica y arancelaria.

			Febrero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Resto America	Brasil	Brasil	4.09%	18.68%	17.17%	53.74%	79.91%	71.57%
	Mexico	Mexico	5.63%	12.28%	11.04%	36.46%	35.35%	60.13%
	Chile	Chile	-4.75%	7.40%	3.78%	48.36%	101.63%	137.85%

- México (+5,63%) y Brasil (+4,09%) terminaron febrero con subidas atractivas, apoyados por dólar débil, flujos globales, y commodities. Chile fue la excepción, con una corrección del 4,75%, tras sus recientes subidas.

Fuente: Bloomberg; 03/03/2026

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

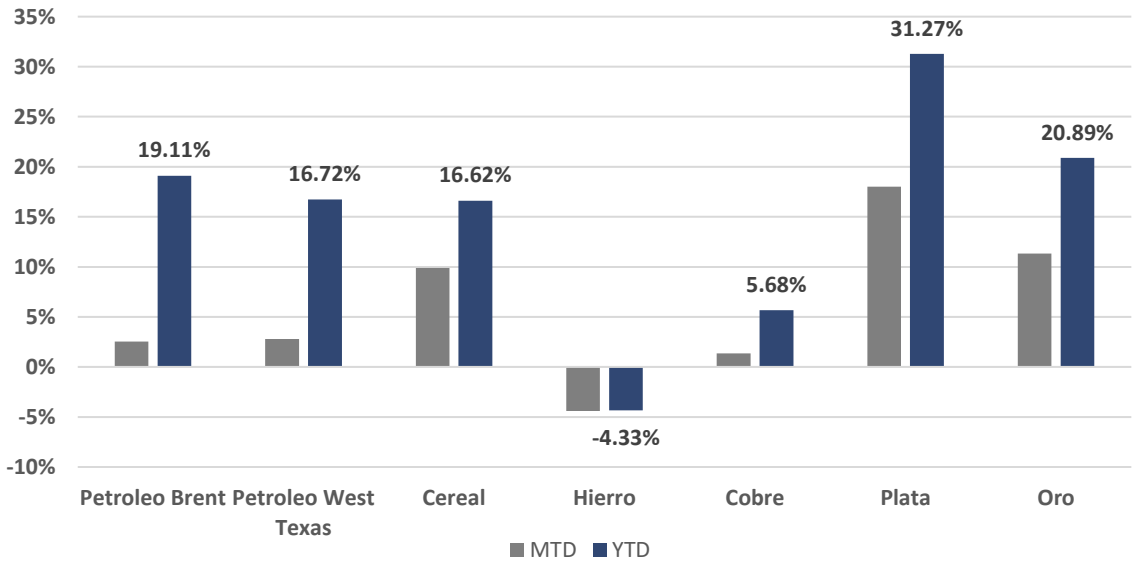
CoreCapital Finanzas A.V. S.A.U. es una entidad supervisada por la CNMV e inscrita en sus registros oficiales con el número 274. Los datos expuestos son de carácter orientativo y podrán variar en función del mercado.



Materias Primas

4.

			Febrero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Utilities	Petroleo Brent	Petroleo Brent	2.53%	14.68%	19.11%	-0.96%	-13.60%	9.60%
	Petroleo WT	Petroleo West Texas	2.78%	14.47%	16.72%	-3.93%	-13.02%	8.98%
	Wheat	Cereal	9.90%	11.35%	16.62%	10.10%	-14.50%	-9.73%
	Iron	Hierro	-4.39%	-4.33%	-4.33%	-6.48%	-15.76%	-38.27%
	Copper	Cobre	1.36%	15.79%	5.68%	33.00%	46.54%	46.65%
	Silver	Plata	18.02%	64.20%	31.27%	196.88%	342.16%	251.04%
	Gold	Oro	11.33%	24.41%	20.89%	84.23%	185.72%	203.56%



- Durante el mes de febrero, el mercado del petróleo estuvo influido por los ajustes de producción de la OPEP+ y las expectativas sobre la evolución de la demanda global. En este contexto, el Brent registró un rendimiento del 2,53%, mientras que el West Texas subió un 2,78%. Todo ello en un entorno donde las tensiones con Irán continuaron aportando cierta volatilidad al cierre del periodo, y que en el comienzo de marzo ha sido determinante, con incremento de volatilidad y precios.
- El oro se revalorizó un 11,3%, mostrando un comportamiento muy positivo en un contexto de elevada incertidumbre económica y búsqueda de activos refugio. En cuanto a la plata, mostró una revalorización excepcional del 18,02% impulsada por una fuerte volatilidad y la superación de niveles técnicos clave. Ambos metales han consolidado su tendencia alcista, reflejando un incremento en el apetito por activos reales frente a la volatilidad de los mercados financieros tradicionales.

Fuente: Bloomberg; 03/03/2026

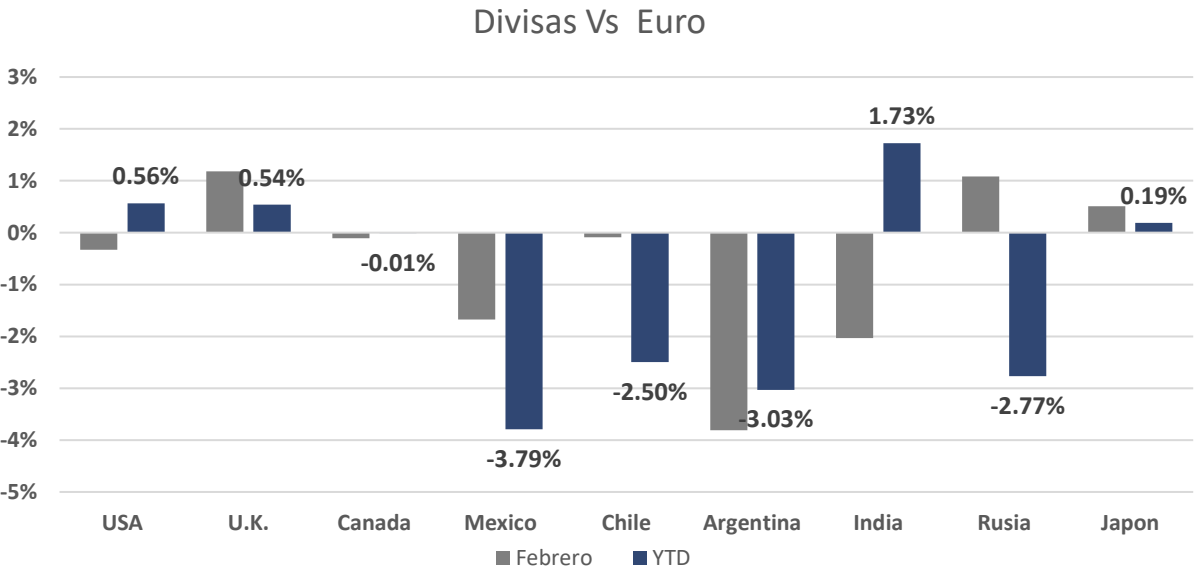
Este documento no es una recomendación personalizada de inversión, ni una oferta de contratación de servicios de inversión o instrumentos financieros concretos.
CoreCapital Finanzas A.V. S.A.U. es una entidad supervisada por la CNMV e inscrita en sus registros oficiales con el número 274. Los datos expuestos son de carácter orientativo y podrán variar en función del mercado.



Divisas

5.

			Febrero	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Euro VS Currency	Dólar	USA	-0.33%	1.85%	0.56%	13.85%	11.69%	-2.18%
	Libra	U.K.	1.18%	0.00%	0.54%	6.24%	-0.38%	1.08%
	Dólar Canadiense	Canada	-0.11%	-0.61%	-0.01%	7.45%	11.67%	4.79%
	Peso Mexicano	Mexico	-1.67%	-4.06%	-3.79%	-4.50%	5.11%	-19.21%
	Chile	Chile	-0.09%	-4.18%	-2.50%	3.42%	17.35%	17.56%
	Peso	Argentina	-3.81%	-1.81%	-3.03%	49.38%	690.09%	1422.38%
	Rupia	India	-2.03%	3.69%	1.73%	17.95%	22.40%	20.44%
	Rublo	Rusia	1.08%	1.21%	-2.77%	-2.18%	14.67%	1.23%
	Yen	Japon	0.51%	1.77%	0.19%	17.98%	28.04%	43.28%
	Yuan	China	-1.86%	-1.18%	-1.13%	7.51%	10.40%	3.35%



- Durante febrero, el dólar ganó terreno frente al euro (-0,33%) debido a las expectativas sobre la Fed. El tipo de cambio pasa de 1,185 a finales de enero, a 1,1814 a cierre de febrero, aunque la volatilidad generada a cierre lo ha llevado a niveles de 1,16 en el comienzo de marzo.
- La libra, al contrario, se debilitó un 1,18% respecto a nuestra moneda, pasando el tipo de cambio de 0,8657 a 0,8761.

Fuente: Bloomberg; 03/03/2026

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.

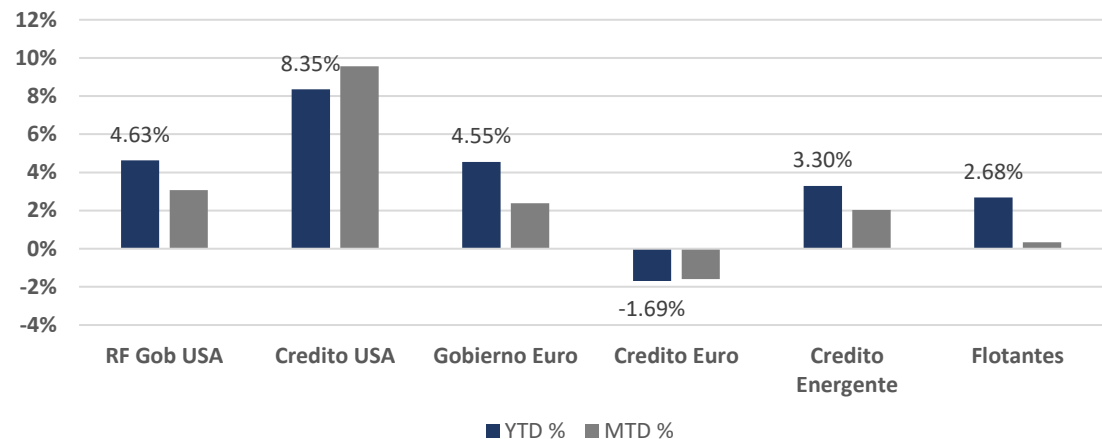
IPC	dic.-20	dic.-21	dic.-22	dic.-23	dic.-24	dic.-25	2026 E	2027 E
Alemania	0.36	3.23	8.63	6.07	2.51	2.25	2.00	2.10
España	-0.33	3.01	8.34	3.43	2.87	2.69	2.10	2.01
Francia	0.54	2.07	5.90	5.68	2.33	0.93	1.27	1.65
Reino Unido	0.85	2.58	9.05	7.38	2.53	3.38	2.40	2.10
Europa	0.39	2.49	8.10	5.70	2.33	2.21	1.85	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

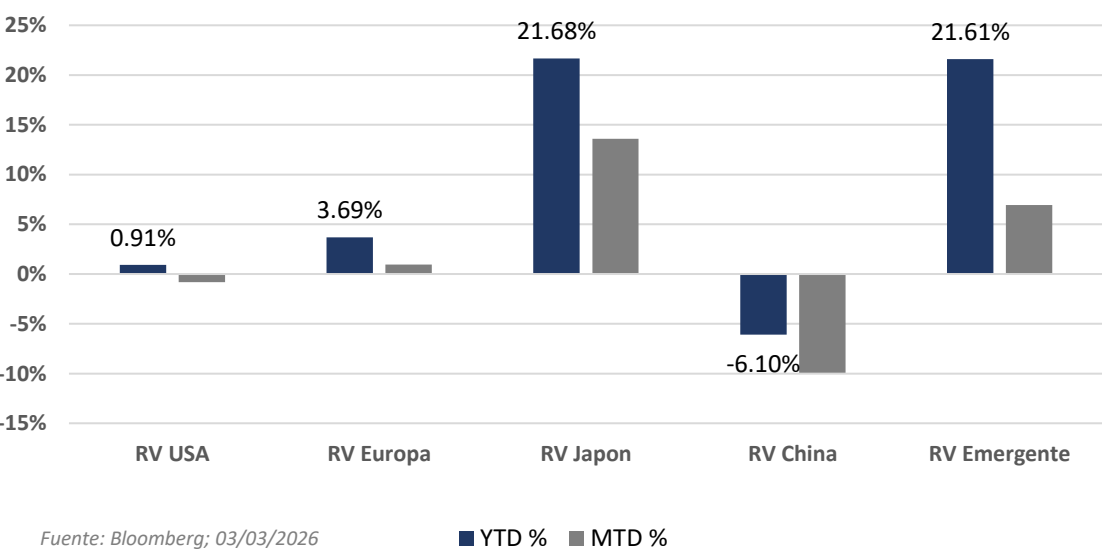
Las diferentes economías han ido evolucionando positivamente tras las caídas sufridas por el Covid. No obstante, Alemania entró en recesión tras caer en los años 2023 y 2024, pero logra cerrar el último año en positivo con una leve subida del 0,2%. La Eurozona y EE.UU. avanzan de forma más estable en 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:



- Durante el mes de febrero, los ETFs de renta fija mostraron un desempeño predominantemente positivo, destacando las entradas en Crédito USA (+3,8% aprox.) y Gobierno USA (+2,5% aprox.) ante una búsqueda de calidad en un entorno de tipos que empiezan a estabilizarse. En Europa, mientras que los bonos gubernamentales captaron interés, el Crédito Euro fue el único segmento en terreno negativo con un ajuste del -1,5%, reflejando cierta cautela en el riesgo corporativo regional. Por su parte, el crédito emergente mantuvo su atractivo con avances del 1,8%, todo ello en un contexto donde las tensiones con Irán al cierre del mes aportaron una capa adicional de volatilidad a los activos de deuda.

Renta Variable:

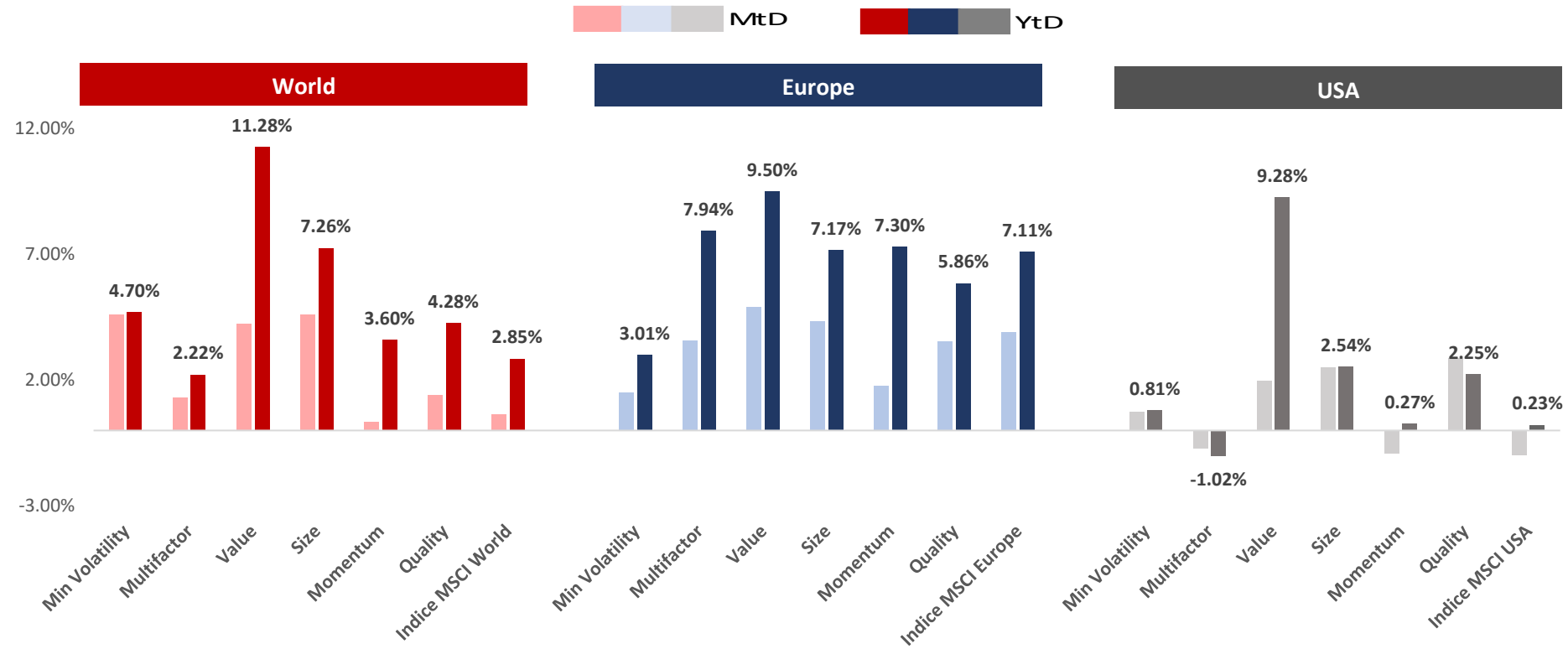


- En cuanto a la renta variable, se observó una fortísima dispersión geográfica en los flujos. Japón fue el protagonista indiscutible con una entrada masiva de capital que impulsó el segmento un 14% (MTD), consolidando el rally tecnológico y de semiconductores visto en el Nikkei. Por el contrario, China sufrió una salida severa de flujos con una caída del 9,93%, penalizada por la incertidumbre económica. Los mercados Emergentes (+6,92%) lograron capturar parte de la rotación de activos hacia valoraciones más atractivas, mientras que EE.UU. y Europa se mantuvieron planos o con ligeras correcciones, cerrando un mes marcado por el apetito por el riesgo en Asia y la vigilancia constante de la situación geopolítica en Oriente Próximo.

Fuente: Bloomberg; 03/03/2026

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.

6. Estrategias De Inversión

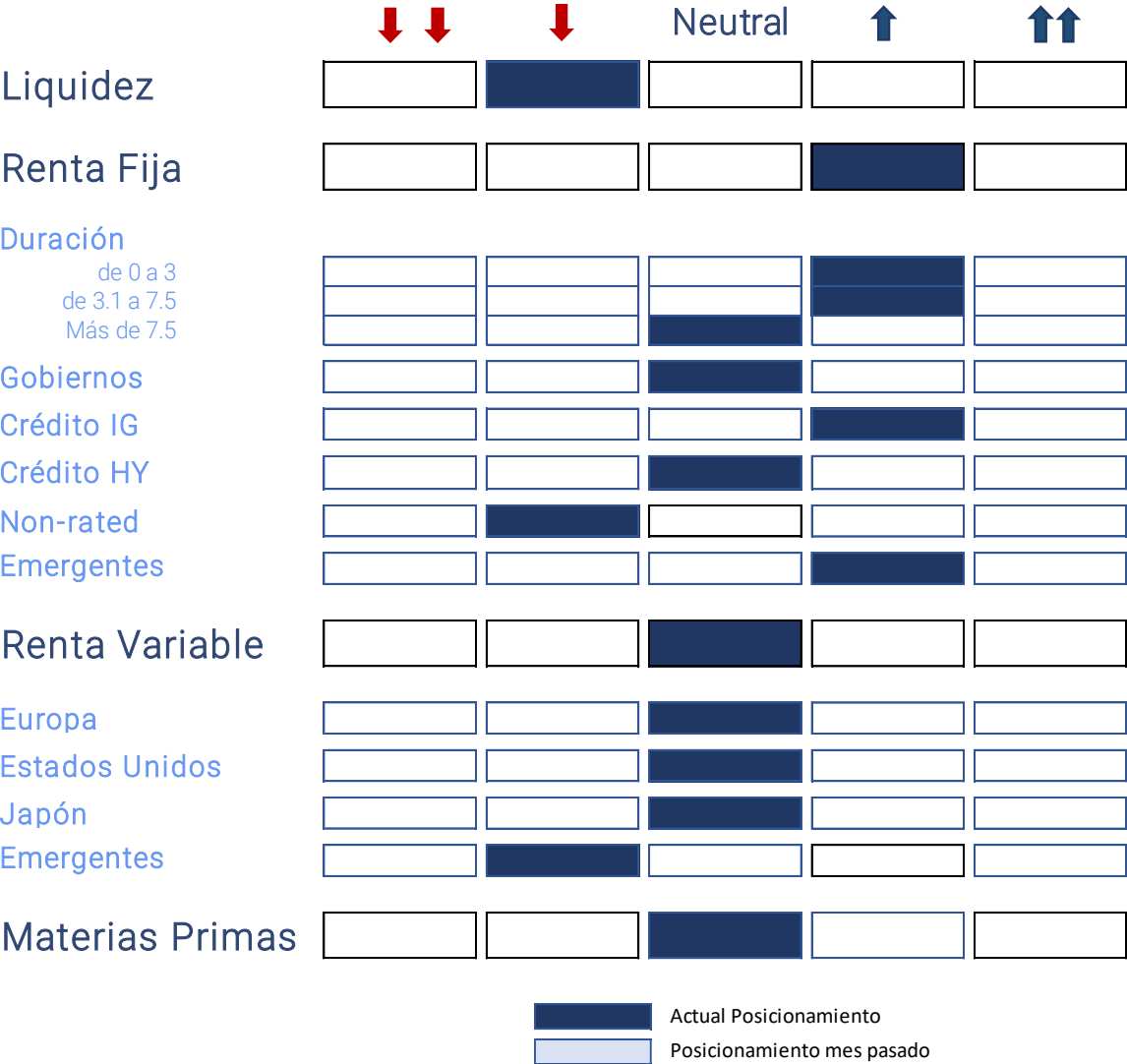


- En febrero, tanto el **Size**, como el **Value** y el **Quality** han destacado en las subidas, variando su comportamiento por geografía. Las únicas estrategias que acaban en negativo en el mes ha sido en Estados Unidos, afectadas por la rotación de activos a otras geografías, siendo el **multifactor** y el **Momentum** las damnificadas.
- En lo que llevamos de año, el **Value** sigue siendo la estrategia predominante, con subidas del 9,35% de media en Europa y Estados Unidos, mientras que en el resto del mundo escala hasta el 11,28% de revalorización.

Fuente: Bloomberg; 03/03/2026

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 Febrero 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 **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 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 cierran los temas geopolíticos y esté controlada la inflación por parte de los bancos centrales, las materias primas no tienen un claro catalizador de mercado. Si bien es verdad que los conflictos geopolíticos pueden desestabilizar los precios provocando subidas de manera generalizada.

Fuente: Bloomberg; 03/03/2026

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.

