

The logo consists of a large, stylized letter 'C' formed by two overlapping, dark blue outlines. To the right of this symbol, the text 'CoreCapital A.V.' is written in a dark blue, serif font. Below this, the 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: Marzo
Departamento de Gestión



Noticias/Comentarios

1.

- A. En el mes de marzo, el entorno macroeconómico global estuvo condicionado por el súbito repunte de la volatilidad derivado de la escalada bélica en Oriente medio y el bloqueo parcial del Estrecho de Ormuz. En Estados Unidos, la inflación mostró cierta persistencia (subyacente 2,7%), mientras la Reserva Federal mantuvo los tipos en el rango del 3,25-3,50%, adoptando una postura conservadora ante el nuevo choque energético. En la zona euro, a pesar de que el IPC se mantiene cerca del objetivo del 2,0%, el BCE ha endurecido su discurso debido al riesgo inflacionista que supone el precio del crudo, descontando algunos analistas posibles subidas de tipos este año en caso de un agravio de la situación. El foco principal del mercado se desplaza ahora hacia la duración del conflicto con Irán y su impacto directo en las cadenas de suministro globales.
- B. La renta variable registró una severa corrección mensual tras el optimismo del trimestre previo. En Estados Unidos predominaron las ventas, con ajustes superiores al 5% en el Dow Jones y el S&P 500, mientras que el Nasdaq profundizó su caída anual hasta el -7,11% (YTD) por toma de beneficios en tecnología, en un contexto de riesgo si la Fed mantiene tipos durante un periodo más largo, o los subiese. En Europa, el comportamiento fue aún más negativo, al ser más dependiente del crudo que se mueve por la zona del conflicto, destacando el desplome del DAX alemán (-10,30%) por su alta ponderación industrial. El FTSE 100 del Reino Unido fue la nota positiva, logrando mantenerse como el único índice en positivo en el acumulado anual (+2,47% YTD) gracias a su sesgo hacia sectores defensivos y materias primas.
- C. La renta fija también ha sufrido de volatilidad y ventas, ante un escenario de incertidumbre, y con riesgo de posibles subidas de tipos, que ha provocado que los inversores prefieran la liquidez y el dólar, clásico activo refugio, provocando su fortalecimiento. Tanto los tramos más cortos como los largos han sufrido subidas de tipos, en Europa y Estados Unidos, pendientes de los siguientes movimientos de los bancos centrales ante la previsible subida de la inflación en el contexto bélico actual.



Renta Fija

2.

Europa

31/03/2026	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
España	2.53%	2.74%	3.00%	3.51%	50	21.70
Alemania	2.51%	2.62%	2.73%	3.00%	0	14.90
Francia	2.66%	2.82%	3.14%	3.72%	72	15.90
Reino Unido	4.39%	4.41%	4.47%	4.92%	191	43.70
Portugal	2.60%	2.68%	2.93%	3.45%	45	30.00
Belgica	-	2.75%	3.06%	3.62%	62	26.70
Finlandia	2.60%	2.69%	2.92%	3.32%	32	15.60
Italia	2.62%	2.89%	3.29%	3.91%	90	35.60

Mes de subida de tires en todos los tramos de la curva, derivados de las presiones inflacionistas de la guerra de Irán, ya que la energía se ha disparado y eso puede provocar subidas en la inflación y como consecuencia, riesgo de subida de tipos de interés.

El Core Europeo sube en 10Y hasta el 3,00% desde el 2,64%, y la parte del 2Y aumenta también 54 bps.

Esto mismo sucede en la periferia, pero con más volatilidad, dejando el 10Y español en el 3,51% y el 2Y en 2,53%

América

31/03/2026	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
USA	3.65%	3.79%	3.94%	4.32%	0	14.96
Canada	2.63%	2.82%	3.10%	3.47%	-84	4.00
Mexico	7.16%	7.93%	9.02%	9.30%	498	18.30
Chile	-	4.64%	5.42%	5.63%	131	111.00
Argentina	7.45%	-	-	-	-	-
Brasil	13.88%	14.04%	14.01%	14.01%	969	27.50

En Estados Unidos sucede el mismo movimiento que en Europa, pero en menor medida, subiendo el 10Y hasta el 4,32% y el 2Y hasta el 3,79% desde el 3,37%. En este sentido la curva sufre un ligero aplanamiento ya que los tramos más cortos repuntan más que los largos.

Durante el año, todo lo que había ganado la renta fija en precio ha desaparecido, dejando el año con pérdidas en la mayoría de los tramos.

Asia

31/03/2026	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
Japon	1.10%	1.35%	1.78%	2.35%	0	28.80
China	1.23%	1.30%	1.53%	1.82%	-54	-3.90
India	-	6.37%	6.75%	7.04%	468	44.70

La parte de Asia es la que menos sufre estos repuntes de las tires por culpa de la energía, ya que no son tan dependientes al estrecho de Ormuz. Solo Japón sufre pequeños cambios y pasa el 10Y del 2,12% al 2,35%.

China no sufre grandes cambios en su curva de tipos.

Fuente: Bloomberg; 06/04/2026

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.

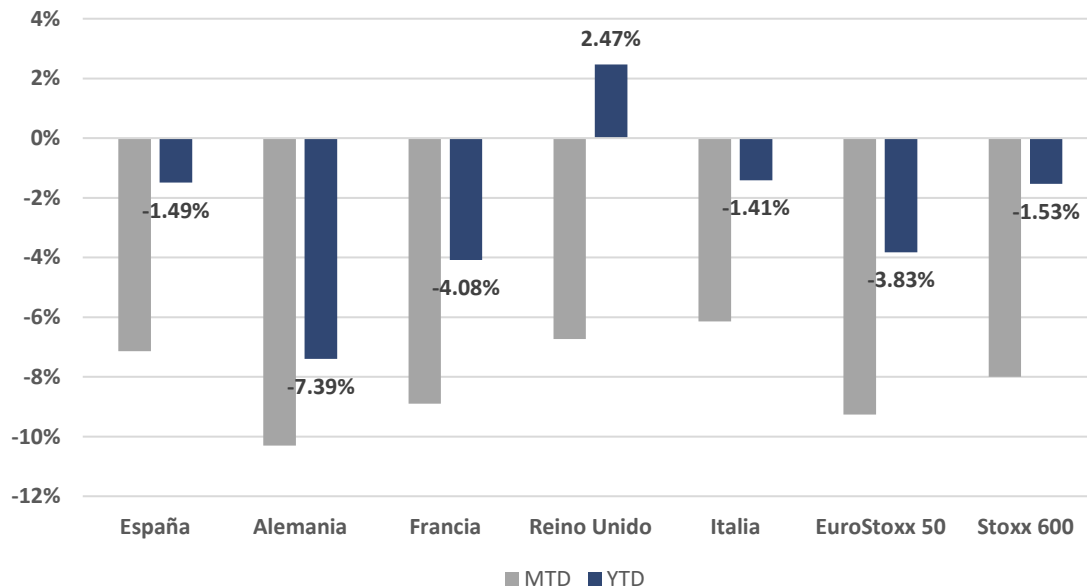


Renta Variable

3.

3. Renta Variable: EUROPA

			Marzo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Europa	Ibex 35	España	-7.14%	-1.49%	-1.49%	29.80%	84.67%	98.71%
	Dax	Alemania	-10.30%	-7.39%	-7.39%	2.33%	45.12%	51.12%
	CaC	Francia	-8.90%	-4.08%	-4.08%	0.34%	6.75%	28.84%
	Ftse 100	Reino Unido	-6.73%	2.47%	2.47%	18.57%	33.34%	51.58%
	Ftse MiB	Italia	-6.14%	-1.41%	-1.41%	16.45%	63.42%	79.77%
	Zona Euro	EuroStoxx 50	-9.26%	-3.83%	-3.83%	6.12%	29.08%	42.11%
	Europa	Stoxx 600	-8.00%	-1.53%	-1.53%	9.22%	27.37%	35.74%



- Tras un inicio de año sólido, marzo ha registrado caídas generalizadas lideradas por el DAX alemán (-10,30%) y el Euro Stoxx 50 (-9,26). Le siguieron el CAC 40 (-8,90%) y el Stoxx 600 (-8,00%), mientras que el Ibex 35 (-7,14%), el FTSE 100 (-6,73%) y el FTSE MIB (-6,14%) mostraron una mayor resistencia relativa. Esta volatilidad ha borrado gran parte de las ganancias del trimestre, dejando al FTSE 100 como el único índice en positivo en el año (+2,47% YTD) gracias a su alta exposición a los sectores de energía y materias primas.
- El alza del crudo por tensiones en Oriente Medio penalizó el sector industrial y manufacturero, mientras la postura restrictiva del BCE avivó las expectativas de posibles subidas de tipos. La exposición a materias primas favoreció al Reino Unido, mientras la solidez de los márgenes bancarios actuó como amortiguador en los mercados del sur de Europa.

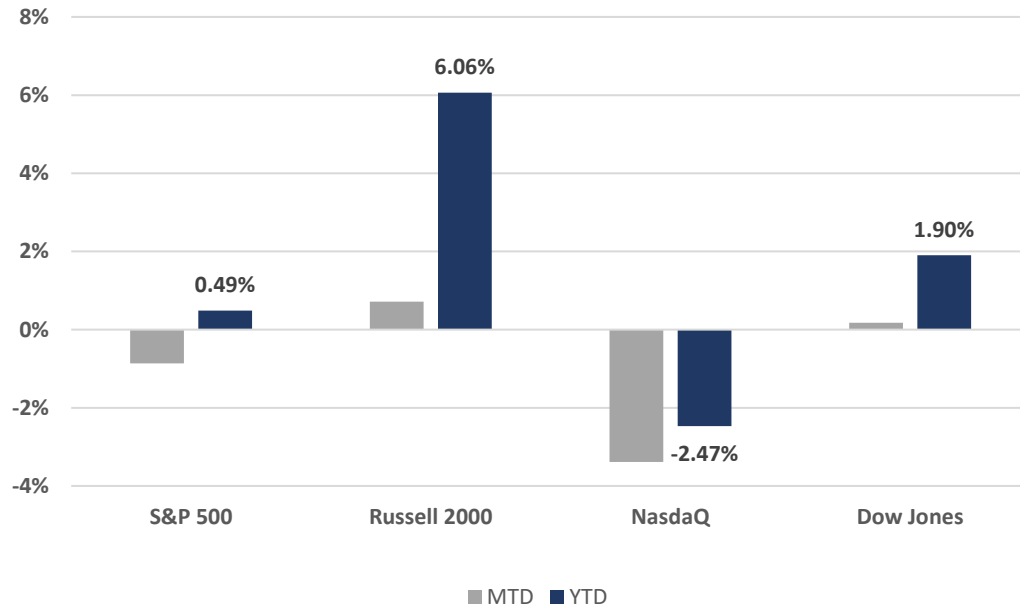
Fuente: Bloomberg; 06/04/2026

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: USA

			Marzo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
USA	USA	S&P 500	-5.09%	-4.63%	-4.63%	16.33%	58.87%	64.33%
	Russell 2000	Russell 2000	-5.17%	0.58%	0.58%	24.08%	38.50%	12.42%
	Nasdaq	Nasdaq	-4.75%	-7.11%	-7.11%	24.81%	76.66%	62.99%
	Dow Jones	Dow Jones	-5.38%	-3.58%	-3.58%	10.33%	39.27%	40.51%



- Los principales índices estadounidenses registraron caídas superiores al 5% en el mes, lideradas por el Dow Jones (-5,38%) y el Russell 2000 (-5,17%). El S&P 500 retrocedió un 5,09%, situando su acumulado anual en el -4,63% (YTD). En este entorno de debilidad, el Nasdaq destaca negativamente con la mayor pérdida anual de la región (-7,11% YTD), mientras que el Russell 2000 logra mantenerse como el único índice en terreno positivo en lo que va de año con un leve +0,58%.
- El repunte del crudo por la inestabilidad en Oriente Medio impactó severamente en el sector industrial y de transportes, castigando al Dow Jones. El Nasdaq sufrió una fuerte toma de beneficios en el sector tecnológico tras alcanzar valoraciones exigentes, a la vez que sería un sector perjudicado en escenarios de tipos altos persistentes, o posibles subidas. El índice de pequeñas compañías, como hemos comentado, conserva su sesgo positivo en el YTD gracias a la rotación previa hacia activos domésticos que, pese al mal dato de marzo, muestran mayor resiliencia en el ciclo de 1 año (+24,08%).

Fuente: Bloomberg; 06/04/2026

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

			Marzo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Resto Europa	Noruega	Noruega	9.30%	22.53%	22.53%	36.36%	73.26%	95.30%
	Finlandia	Finlandia	-4.66%	1.36%	1.36%	25.15%	16.60%	9.35%
	Suecia	Suecia	-9.10%	1.61%	1.61%	17.45%	31.73%	33.58%
	Emergentes	Emergentes	-7.59%	0.58%	0.58%	31.68%	116.24%	-57.47%

			Marzo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
ASIA	Hang Seng	China	-6.92%	-3.29%	-3.29%	7.22%	21.51%	-12.65%
	Nikkei	Japón	-13.23%	1.44%	1.44%	43.37%	82.10%	75.00%
	India	India	-11.31%	-14.54%	-14.54%	-5.05%	28.64%	52.01%
	Australia	Australia	-7.79%	-2.67%	-2.67%	8.14%	18.17%	24.90%

			Marzo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Resto America	Brasil	Brasil	-0.70%	16.35%	16.35%	43.91%	84.00%	60.73%
	Mexico	Mexico	-3.91%	6.69%	6.69%	30.73%	27.28%	45.22%
	Chile	Chile	-2.18%	1.51%	1.51%	39.11%	99.83%	117.23%

- **Noruega (+9,30%)** se posiciona como el valor refugio de la región, capitalizando el rally del sector energético gracias a su perfil de exportador neto de crudo y gas. Por el contrario, los mercados de **Finlandia (-4,66%)**, **Suecia (-9,10%)** y los **Emergentes (-7,59%)** registran retrocesos significativos, penalizados por el incremento de los costes operativos y la incertidumbre geopolítica en el continente.
- El **Nikkei de Japón (-13,23%)**, **India (-11,31%)** y **China (-6,92%)** protagonizan las correcciones más severas del informe. Este comportamiento responde a la extrema vulnerabilidad de estas economías ante el encarecimiento del crudo, dada su condición de importadores netos y su total dependencia de recursos energéticos externos para sostener su actividad industrial.
- Los mercados de Latinoamérica muestran una mayor solidez frente a la volatilidad global, apoyados en el soporte de las commodities. **Brasil (-0,70%)** y **Chile (-2,18%)** registran correcciones moderadas en un entorno hostil, mientras que **México (-3,91%)** cede algo más de terreno.

Fuente: Bloomberg; 06/04/2026

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

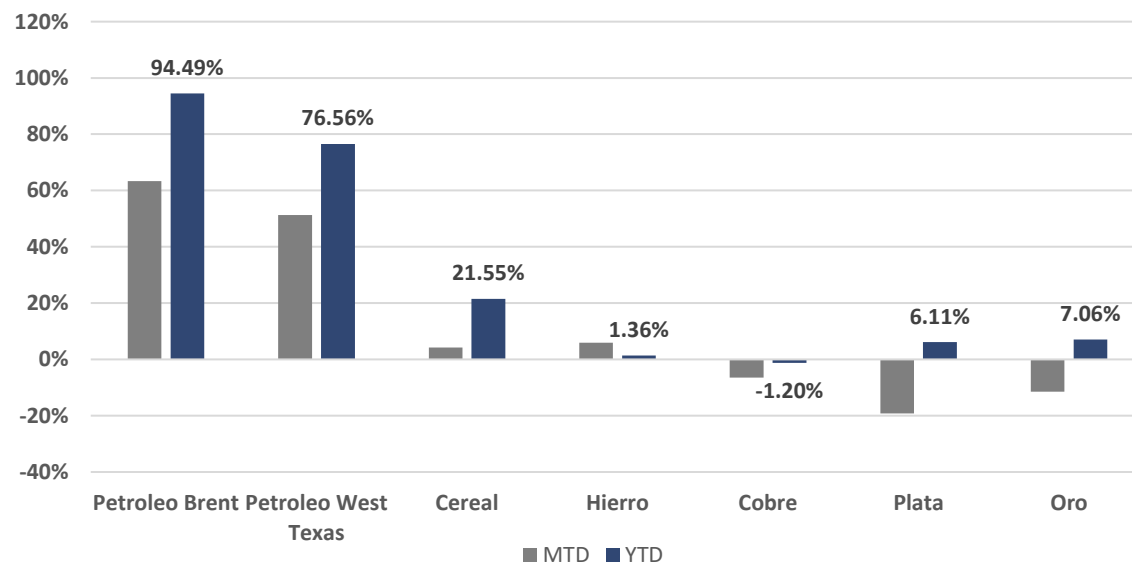
CoreCapital Finanzas A.V. S.A.U. es una entidad supervisada por la CNMV e inscrita en sus registros oficiales con el número 274. Los datos expuestos son de carácter orientativo y podrán variar en función del mercado.



Materias Primas

4.

			Marzo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Utilities	Petroleo Brent	Petroleo Brent	63.29%	94.49%	94.49%	58.35%	48.36%	86.26%
	Petroleo WT	Petroleo West Texas	51.27%	76.56%	76.56%	41.83%	33.98%	71.37%
	Wheat	Cereal	4.23%	21.55%	21.55%	14.76%	-10.98%	-0.28%
	Iron	Hierro	5.95%	1.36%	1.36%	3.61%	-14.56%	-30.28%
	Copper	Cobre	-6.50%	-1.20%	-1.20%	11.52%	37.11%	40.51%
	Silver	Plata	-19.17%	6.11%	6.11%	116.46%	210.15%	205.39%
	Gold	Oro	-11.44%	7.06%	7.06%	48.83%	136.04%	171.19%



- Durante el mes de marzo, el mercado del petróleo ha registrado un incremento extraordinario debido a la escalada de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y la amenaza sobre los suministros globales. El Petróleo Brent se revalorizó un 63,29% en el mes, mientras que el West Texas (WTI) subió un 51,27%, situando sus rendimientos acumulados en el año (YTD) en niveles históricos del 94,49% y 76,56% respectivamente. Este rally ha sido el factor determinante en el comportamiento del resto de activos, impulsando también al Cereal (+4,23%) y al Hierro (+5,95%).
- En contraste, los metales preciosos experimentaron una fuerte corrección tras los recientes máximos, marcados por una toma de beneficios generalizada, y aprovechando el fortalecimiento del dólar. La Plata retrocedió un -19,17% y el Oro cedió un -11,44% en el mes, aunque ambos conservan un sesgo positivo en lo que va de año con revalorizaciones del +6,11% y +7,06% YTD respectivamente.

Fuente: Bloomberg; 06/04/2026

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

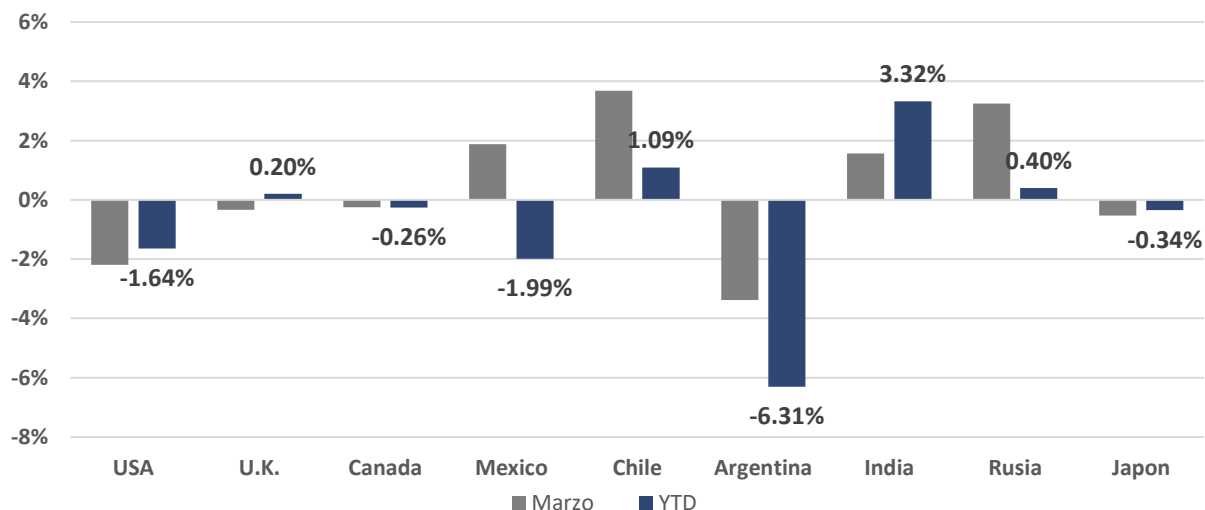
CoreCapital Finanzas A.V. S.A.U. es una entidad supervisada por la CNMV e inscrita en sus registros oficiales con el número 274. Los datos expuestos son de carácter orientativo y podrán variar en función del mercado.

Divisas

5.

			Marzo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Euro VS Currency	Dólar	USA	-2.19%	-1.64%	-1.64%	6.81%	6.59%	-1.51%
	Libra	U.K.	-0.34%	0.20%	0.20%	4.33%	-0.63%	2.63%
	Dólar Canadiense	Canada	-0.25%	-0.26%	-0.26%	3.30%	9.71%	9.09%
	Peso Mexicano	Mexico	1.88%	-1.99%	-1.99%	-6.36%	6.00%	-13.52%
	Chile	Chile	3.68%	1.09%	1.09%	3.71%	23.87%	26.58%
	Peso	Argentina	-3.38%	-6.31%	-6.31%	37.52%	603.68%	1377.93%
	Rupia	India	1.57%	3.32%	3.32%	18.36%	21.82%	27.07%
	Rublo	Rusia	3.25%	0.40%	0.40%	2.61%	11.69%	5.93%
	Yen	Japon	-0.53%	-0.34%	-0.34%	13.05%	27.27%	41.21%
	Yuan	China	-1.88%	-2.98%	-2.98%	1.39%	6.67%	3.48%

Divisas Vs Euro



- Durante el mes, el dólar ganó terreno frente al euro (-2,19%) debido a su condición de activo refugio ante la crisis en Oriente Medio, situando el acumulado anual en el -1,64% (YTD). El yuan chino (-1,88%) y el yen japonés (-0,53%) también se apreciaron frente a nuestra moneda en un entorno de alta volatilidad geopolítica.
- El euro, al contrario, se fortaleció frente al peso chileno (+3,68%) y el peso mexicano (+1,88%), que cedieron posiciones pese al alza de las materias primas. La rupia india también se debilitó un 1,57% respecto a nuestra moneda, elevando su acumulado anual (YTD) hasta el +3,32%.

Fuente: Bloomberg; 06/04/2026



Macro

6.

6. Datos Macroeconómicos

Desempleo	Historial						Estimaciones	
	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%. EE.UU. mantiene el paro en torno al 4,5%, prácticamente estable en las estimaciones, reflejando un mercado laboral fuerte, aunque pendiente de la incertidumbre arancelaria actual y como puede impactar en la economía.

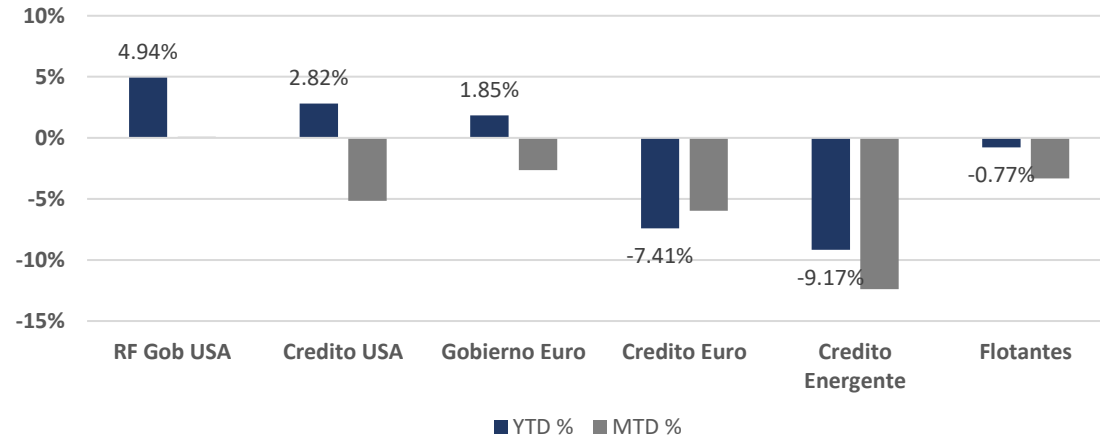
IPC	Historial						Estimaciones	
	dic.-20	dic.-21	dic.-22	dic.-23	dic.-24	dic.-25	2026 E	2027 E
Alemania	0.36	3.23	8.63	6.07	2.51	2.25	2.00	2.10
España	-0.33	3.01	8.34	3.43	2.87	2.69	2.10	2.01
Francia	0.54	2.07	5.90	5.68	2.33	0.93	1.27	1.65
Reino Unido	0.85	2.58	9.05	7.38	2.53	3.38	2.40	2.10
Europa	0.39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

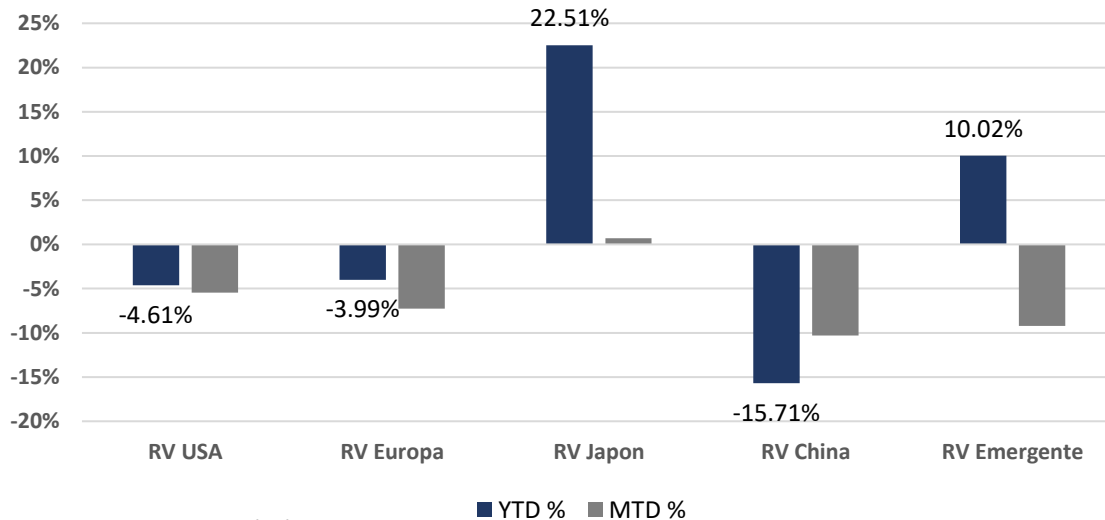
Las diferentes economías han ido evolucionando positivamente tras las caídas sufridas en la pandemia. No obstante, Alemania entró en recesión tras caer en los años 2023 y 2024, pero logra cerrar el último año en positivo con una leve subida del 0,2%. La Eurozona y EE.UU. avanzan de forma más estable en tasas bajas pero positivas, apuntando a una expansión contenida en el horizonte. En 2025, EEUU creció un 2,1%, mientras que la Eurozona subió un 1,4%.

Renta Fija:



- Durante el mes de marzo, los ETFs de renta fija sufrieron salidas de manera generalizada, reflejando una clara huida hacia la calidad ante el incremento de la volatilidad. Destaca la fuerte corrección en el Crédito Emergente, que cierra el mes con una caída superior al 12%, situando su acumulado anual en el -9,17%. El Crédito Euro también sufrió presiones vendedoras importantes, ajustando su YTD hasta el -7,41%. En contraste, la Renta Fija de Gobierno USA (+4,94% YTD) y el Gobierno Euro (+1,85% YTD) logran mantenerse como los únicos segmentos en terreno positivo en el año, actuando como refugio ante las tensiones en Oriente Próximo.

Renta Variable:

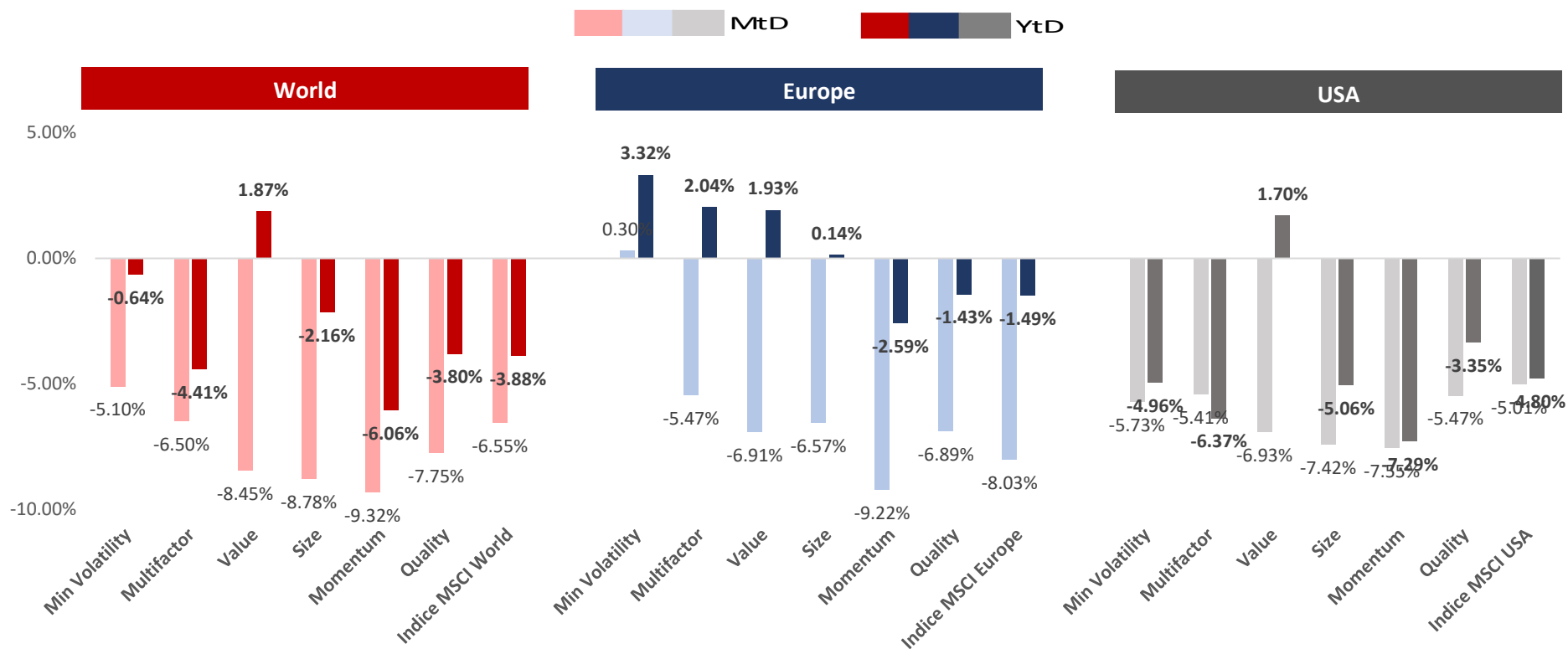


- En la renta variable se observó una marcada dispersión geográfica en los flujos. Japón se mantiene como el protagonista indiscutible del año con una rentabilidad acumulada del 22,51% (YTD), a pesar de un mes de marzo prácticamente plano. Por el contrario, China registró la salida de flujos más severa del informe, profundizando su caída anual hasta el -15,71% (YTD) debido a la debilidad económica y falta de estímulos. Los Mercados Emergentes logran retener un saldo positivo del +10,02% YTD a pesar del ajuste mensual, mientras que la RV de EE.UU. (-4,61% YTD) y Europa (-3,99% YTD) reflejan la cautela de los inversores ante el riesgo geopolítico y el encarecimiento de la energía.

Fuente: Bloomberg; 06/04/2026

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

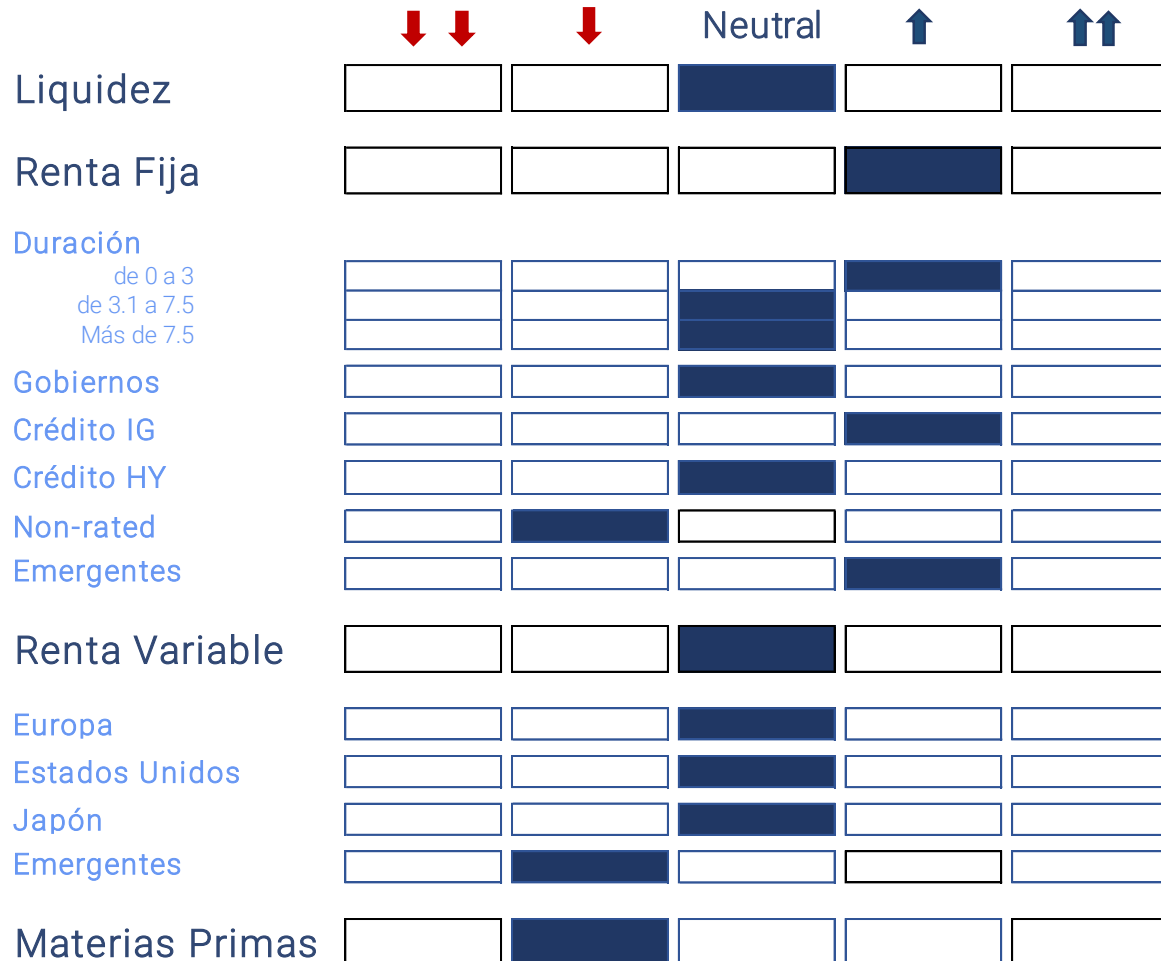


- Durante el mes de marzo, todas las estrategias de inversión registraron caídas generalizadas, destacando negativamente el **Momentum**, que se posiciona como el factor más castigado del año con ajustes del -9,22% en Europa, -7,29% en EE.UU. y -6,06% a nivel global.
- La estrategia **Value** continúa siendo la predominante en lo que va de año, siendo la única que logra mantenerse en terreno positivo en EE.UU. (+1,70% YTD) y en el resto del mundo. En Europa, tras la última caída mensual, el nuevo ganador es el **Min Volatility**, dejando al **Value** en tercer puesto por detrás de Multifactor.

Fuente: Bloomberg; 06/04/2026

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



Actual Posicionamiento
 Posicionamiento mes pasado

Durante el mes de Marzo si 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 el tramos de **0-3** y el tramo de **3-7 años pasa a neutral** junto con el largo plazo, ya que la guerra ha provocado un repunte del precio de la energía y esto puede provocar subidas de tipos por parte de los bancos centrales, riesgo que se minimiza estando en la parte de la curva con menor duración. La parte de **N.R.** lo seguimos manteniendo ligeramente U.W.
- Por la parte de **renta variable** continuamos **neutrales**, ya que hasta que no se llegue a un acuerdo de paz habrá mucha volatilidad en los mercados en general, pudiendo caer ante una situación de estrés de mercado.
- La **liquidez** también sufre cambios, ya que pasa de infraponderada a neutral, ya que una posible subida de tipos en un futuro podría premiar tener liquidez en las carteras para poder invertir a mejores tipos de interés.
- Por la parte de **Materias Primas** seguimos en **neutrales**, ya que estábamos ligeramente optimistas cuando el petróleo estaba sobre los 58 USD el barril, pero con el conflicto creemos que, si las negociaciones al final dan sus frutos, puede haber caídas en los precios de la energía.

Fuente: Bloomberg; 06/04/2026

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