

The logo consists of a large, stylized letter 'C' formed by two overlapping, dark blue outlines. The top and bottom curves of the 'C' overlap, creating a central negative space.

CoreCapital A.V.

Asset Management & Private Banking

Informe de Mercados: Mayo
Departamento de Gestión



Noticias/Comentarios

1.

- A. Por el lado macroeconómico, en el mes de mayo hemos vuelto a ver moderaciones en las cifras de inflación. En el caso de Estados Unidos, las cifras publicadas durante el mes, correspondientes al mes de abril, han mostrado una bajada de una décima hasta el 4,9% interanual, desde el 5% del mes anterior. La publicación de las actas de la Reserva Federal, tras haber vuelto a subir 25pb en su reunión de principios de mes, mostraron la posibilidad de una pausa en las subidas de tipos de interés, aunque debido a unos datos robustos de creación de empleo, se descuenta que después de junio puedan volver a subirlos en 25pb, en un contexto en el que el propio organismo reconoció que se prevé una recesión en el país a partir del cuarto trimestre. Si nos vamos a la Eurozona, el IPC del mes de abril subió una décima en el dato interanual, pasando del 6,9% al 7%, del mismo modo que la subyacente corrigió en la misma medida, hasta el 5,6%, como esperaban los analistas. Miembros del BCE, en especial la presidenta, Christine Lagarde, han vuelto a indicar que llevarán los tipos a niveles suficientemente restrictivos para bajar la inflación, aunque admiten que está empezando a afectar a la economía.
- B. Por la parte de renta fija hemos visto subidas de tipos en los tramos cortos en Europa, mientras que los tramos largos han corregido, corroborando la posibilidad de una recesión que, en el caso de Alemania, ha sido confirmada de manera técnica. No obstante, en Estados Unidos hemos visto subidas generalizadas en todos los tramos, ante la posibilidad de que tengan que mantener los tipos elevados durante más tiempo del previsto.
- C. En cuanto a la renta variable, el mes de mayo ha sido mixto, con caídas generalizadas en los principales índices europeos, mientras que en Estados Unidos, índices como el tecnológico se han revalorizado hasta un 5,8%. Los índices han estado afectados en el último tramo del mes por la incertidumbre del posible impago de Estados Unidos si no llegaba a un acuerdo por el aumento del techo del límite de deuda, con fecha límite 5 de junio, aunque finalmente ambos partidos han conseguido sellar el acuerdo un día antes del vencimiento.



Renta Fija

2.

Europa

31/05/2023	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
España	3.36%	3.02%	2.97%	3.33%	105	-33.10
Alemania	3.17%	2.72%	2.28%	2.28%	0	-28.90
Francia	3.32%	2.91%	2.63%	2.85%	57	-26.70
Reino Unido	4.74%	4.34%	4.10%	4.18%	190	51.10
Portugal	2.55%	2.71%	2.65%	3.02%	74	-56.30
Belgica	-0.54%	2.80%	2.60%	2.97%	69	-25.30
Finlandia	3.37%	2.85%	2.72%	2.91%	63	-24.00
Italia	3.54%	3.44%	3.55%	4.08%	180	-63.40

Durante este mes las TIRs de todas las curvas han subido ligeramente, aunque invirtiendo la pendiente aún más en los tramos hasta el 10 años.

Entendemos este movimiento como que el mercado descuenta que los tipos actuales se mantendrán más tiempo del que pensaban, pero manteniendo la probabilidad de recesión a partir del tercer y cuarto trimestre.

América

31/05/2023	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
USA	5.17%	4.40%	3.75%	3.64%	0	-23.22
Canada	4.82%	4.22%	3.45%	3.19%	-46	-11.30
Mexico	11.46%	10.36%	-	8.80%	516	-23.70
Chile	-	7.39%	5.78%	5.41%	-	89.00
Argentina	33.58%	115.39%	-	95.47%	9183	2708.50
Brasil	12.81%	11.35%	-	11.57%	792	-141.10

En EEUU la situación es muy parecida a Europa, donde aumentan en mayor medida los cortos plazos frente a los largos, haciendo que la curva se invierta aún más. El motivo se repite como en Europa; más tiempo hasta las bajadas de tipos acompañadas de un sentimiento de ralentización de la economía.

El 10 años acaba el mes en la zona del 3,64% y el de 1Y en el 5,17%.

Asia

31/05/2023	1 Año	2 Años	5 Años	10 Años	Prima	Diferencia YTD 10Y
Japon	-0.12%	-0.05%	0.10%	0.44%	0	1.40
China	2.01%	2.17%	2.45%	2.71%	227	-14.30
India	6.81%	6.84%	6.91%	6.99%	655	-34.00

Por la parte de Asia, Japón es la única economía desarrollada en conseguir pendiente en la curva de tipos, ya que el corto cae en el mes cerca de 1bp y el largo sube cerca de 5 bps.

Fuente: Bloomberg; 01/06/2023

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.

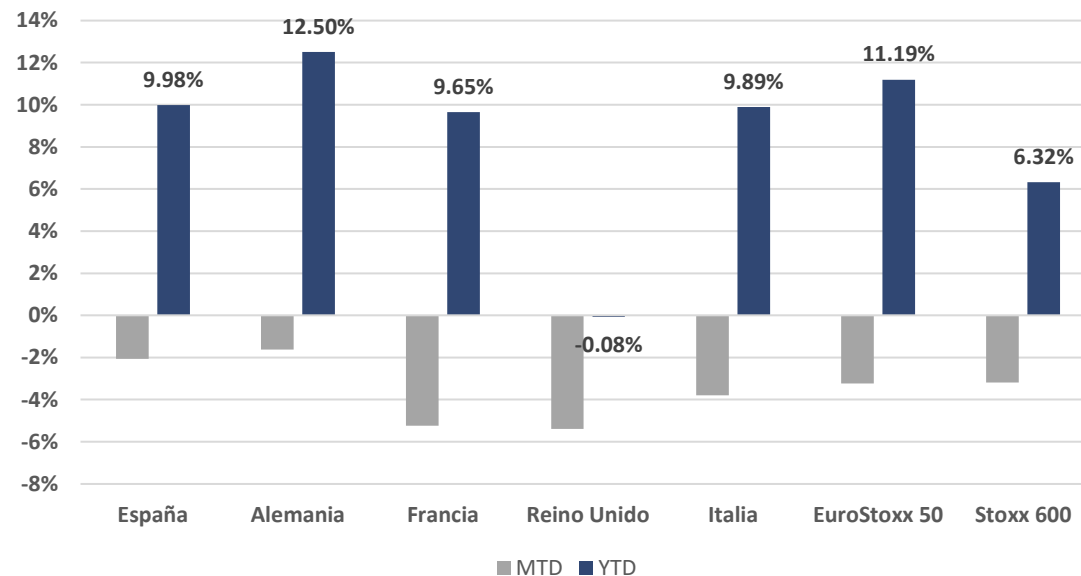


Renta Variable

3.

3. Renta Variable: EUROPA

		01/06/2023	Mayo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Europa	Ibex 35	España	-2.06%	-3.67%	9.98%	2.24%	27.53%	-4.39%
	Dax	Alemania	-1.62%	1.95%	12.50%	8.87%	35.19%	24.27%
	CaC	Francia	-5.24%	-2.33%	9.65%	9.74%	51.18%	31.50%
	Ftse 100	Reino Unido	-5.39%	-5.46%	-0.08%	-2.12%	22.54%	-3.02%
	Ftse MiB	Italia	-3.79%	-5.19%	9.89%	6.31%	43.16%	19.59%
	Zona Euro	EuroStoxx 50	-3.24%	-0.48%	11.19%	11.32%	38.29%	23.82%
	Europa	Stoxx 600	-3.19%	-2.03%	6.32%	1.90%	28.94%	17.93%



- Mes negativo para los principales índices europeos, con correcciones que van desde el 1,62% en el caso del Dax alemán hasta más del 5% para el Cac francés y el Ftse de Londres. El mes ha seguido marcado por la incertidumbre, esta vez no solo por una futura recesión incierta o la actuación de los bancos centrales, si no por la posibilidad de que en Estados Unidos no se apruebe una ampliación del techo de deuda, lo que haría entrar al país en impago el 5 de junio.
- Los índices reducen sus ganancias en el año, aunque siguen con revalorizaciones atractivas. El único que destaca por la parte negativa en los primeros 5 meses del año es el Ftse de Londres, que pierde un 0,08%. El Dax alemán y el EuroStoxx 50 todavía suben un 12,5% y 11,19% respectivamente, mientras que el Ibex y el Ftse de Italia les siguen de cerca con subidas del 9,98% y 9,89%.

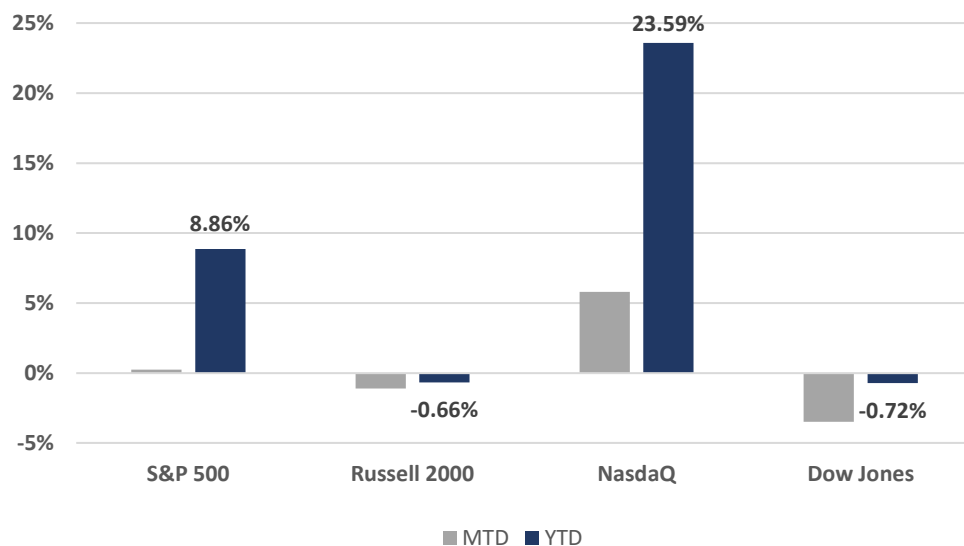
Fuente: Bloomberg; 01/06/2023

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

01/06/2023			Mayo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
USA	USA	S&P 500	0.25%	5.28%	8.86%	1.15%	37.30%	54.51%
	Russell 2000	Russell 2000	-1.09%	-7.77%	-0.66%	-6.14%	25.51%	7.10%
	Nasdaq	Nasdaq	5.80%	12.92%	23.59%	7.07%	36.31%	73.81%
	Dow Jones	Dow Jones	-3.49%	0.77%	-0.72%	-0.25%	29.65%	34.78%



- Los principales índices de Estados Unidos acaban el mes de mayo con tono mixto. Si bien la necesidad de ampliar el techo de deuda ha sido uno de los catalizadores de mercado, la última reunión de la Reserva Federal reflejó la posibilidad de que se produjera una pausa en el ritmo de subidas de tipos de interés tras haber moderado la cifra de inflación. Así se ha beneficiado el índice tecnológico, que ha subido en el mes un 5,8%. El S&P 500, mucho más rezagado, consigue salvar el mes con una subida de apenas 0,25%. En la parte negativa se encuentra el Dow Jones y el Russell 2000, con caídas del 3,49% y 1,09% respectivamente.
- En lo que llevamos de año, tan solo el Nasdaq y el S&P 500 se mantienen en positivo, con una atractiva revalorización del tecnológico de un 23,59%, mientras que el S&P sube un 8,86%, más acorde con sus principales homólogos europeos. El industrial y el de pequeñas compañías pasan a terreno negativo.

Fuente: Bloomberg; 01/06/2023

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

		01/06/2023	Mayo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Resto Europa	Noruega	Noruega	-2.27%	-3.42%	0.80%	-6.90%	50.42%	36.89%
	Finlandia	Finlandia	-1.57%	0.37%	9.37%	9.42%	37.13%	44.20%
	Rusia	Rusia	-	-100.00%	-100.00%	-100.00%	-100.00%	-100.00%
	Emergentes	Emergentes	-4.53%	4.17%	10.95%	4.64%	-76.07%	-77.97%

- El resto de índices europeos acaban también el mes en negativo, con caídas más acentuadas en Emergentes, mientras que Finlandia, el que mejor se ha comportado, pierde un 1,57%.

ASIA	Hang Seng	China	-8.35%	-7.84%	-7.82%	-14.85%	-20.59%	-40.15%
	Nikkei	Japón	7.04%	12.54%	18.37%	13.23%	41.18%	39.12%
	India	India	2.60%	7.11%	2.37%	11.76%	93.46%	72.64%
	Australia	Australia	-2.98%	-2.30%	0.75%	-1.66%	23.21%	17.95%

- Asia-Oceanía vuelve a acabar el mes mixto, con bajadas en China del 8,35%, mientras que el Nikkei japonés acaba con subidas del 7%. India termina en positivo también, mientras que Australia pierde casi un 3%.

Resto America	Brasil	Brasil	3.74%	3.24%	-1.28%	-2.71%	23.95%	41.15%
	Mexico	Mexico	-4.33%	-0.04%	8.82%	1.90%	45.99%	18.08%
	Chile	Chile	1.02%	1.42%	3.98%	2.26%	50.00%	0.30%

- Los principales índices de Latinoamérica terminan el mes mixto, con subidas de Brasil y Chile, mientras que México pierde un 4,33%.

Fuente: Bloomberg; 01/06/2023

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.

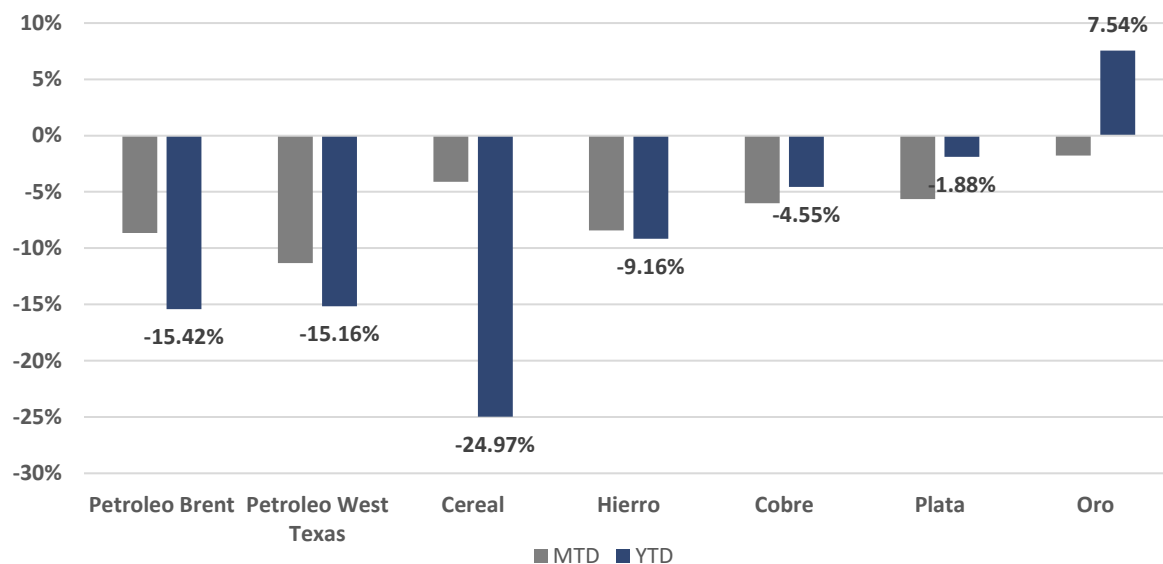


Materias Primas

4.

		01/06/2023	Mayo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Utilities	Petroleo Brent	Petroleo Brent	-8.65%	-13.39%	-15.42%	-40.85%	105.66%	-6.35%
	Petroleo WT	Petroleo West Texas	-11.32%	-11.63%	-15.16%	-40.62%	91.86%	1.57%
	Wheat	Cereal	-4.11%	-14.06%	-24.97%	-45.36%	14.11%	12.92%
	Iron	Hierro	-8.41%	-15.10%	-9.16%	-18.44%	0.32%	43.77%
	Copper	Cobre	-6.02%	-11.24%	-4.55%	-15.34%	49.95%	18.66%
	Silver	Plata	-5.65%	12.53%	-1.88%	8.76%	27.50%	43.32%
	Gold	Oro	-1.76%	6.93%	7.54%	6.58%	13.07%	51.06%

Materias Primas



Fuente: Bloomberg; 01/06/2023

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.

- El crudo termina el mes de mayo con nuevas correcciones, en un contexto en el que las expectativas de evolución de demanda en China, el primer importador a nivel mundial, no son tan buenas como esperaban. El Brent pierde un 8,65% mientras que el americano baja un 11,32%. Con estos movimientos, aumentan las pérdidas en el año a un 15% de media, a esperas de la reunión de la OPEP de principios de junio, en la que ya se ha publicado contra todo pronóstico que volverán a llevar a cabo una reducción de la oferta de la mano de Arabia Saudí, esta vez de 1 millón de barriles diarios a partir de julio, además de prolongar el plan de reducción de este año hasta 2024.
- Por la parte de los metales, tanto el oro como la plata terminan con caídas, de un 1,76% y 5,65% respectivamente, aunque el oro aún mantiene una revalorización en el año del 7,54%.



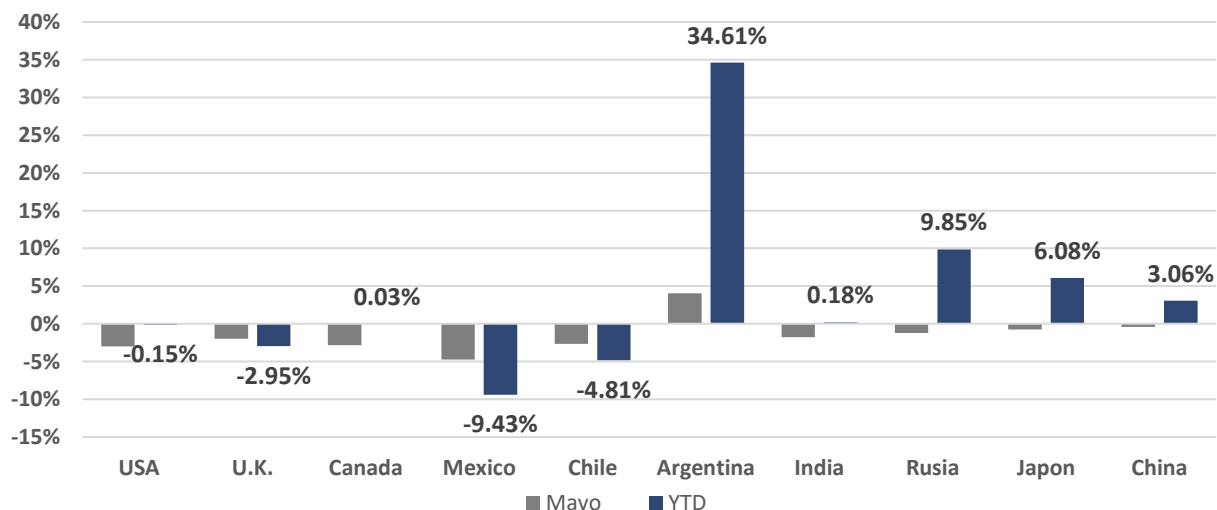
Divisas

5.

5. Divisas

01/06/2023			Mayo	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
Euro VS Currency	Dólar	USA	-2.99%	1.07%	-0.15%	-0.42%	-3.71%	-8.59%
	Libra	U.K.	-2.00%	-2.34%	-2.95%	0.87%	-4.48%	-2.29%
	Dólar Canadiense	Canada	-2.83%	0.53%	0.03%	6.88%	-5.16%	-4.23%
	Peso Mexicano	Mexico	-4.72%	-2.34%	-9.43%	-10.40%	-23.20%	-18.79%
	Chile	Chile	-2.67%	-1.60%	-4.81%	-2.17%	-3.28%	17.06%
	Peso	Argentina	4.05%	22.13%	34.61%	97.84%	235.98%	775.72%
	Rupia	India	-1.78%	0.73%	0.18%	6.08%	5.24%	12.03%
	Rublo	Rusia	-1.22%	9.64%	9.85%	29.39%	11.69%	19.27%
	Yen	Japon	-0.75%	3.44%	6.08%	7.85%	24.36%	17.07%
	Yuan	China	-0.42%	3.31%	3.06%	6.05%	-4.41%	1.54%

Divisas Vs Euro



- El Dólar se fortalece casi un 3% en el mes, pasando el tipo de cambio de un 1,1019 a 1,0689. En cuanto a la libra, también se ha fortalecido un 2% respecto al euro, y el tipo de cambio pasa de un 0,8767 a 0,8592.
- En los cinco primeros meses del año, el Dólar se ha fortalecido un 0,15% respecto al euro, mientras que la Libra lo ha hecho un 2,95%.

Fuente: Bloomberg; 01/06/2023

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.-17	dic.-18	dic.-19	dic.-20	dic.-21	dic.-22
Alemania	5.69	5.19	4.99	5.90	5.69	5.28
España	17.23	15.28	14.12	15.53	14.80	12.92
Francia	9.42	9.03	8.42	8.03	7.88	7.29
Reino Unido	4.42	4.11	3.83	4.45	-	-
Europa	7.84	7.14	6.66	7.11	6.96	-
EEUU	4.36	3.89	3.68	8.09	5.37	3.64
Japon	2.82	2.43	2.36	2.78	2.82	2.59

2022 E	2023 E	2024 E
5.30	5.60	5.40
12.80	13.00	12.80
7.30	7.60	7.65
3.70	4.50	4.70
6.20	6.38	6.36
3.70	4.20	4.80
2.60	2.50	2.40

El desempleo a nivel global sigue poco a poco con síntomas de recuperación. Países como España, con casi un 13%, Grecia, e Italia, siguen encabezando las tablas de desempleo, mientras otros países como Alemania, mejoran las expectativas y empiezan 2023 con una tasa del 2,9%.

IPC	dic.-17	dic.-18	dic.-19	dic.-20	dic.-21	dic.-22
Alemania	1.71	1.94	1.36	0.36	3.23	8.63
España	2.03	1.73	0.77	-0.33	3.01	8.34
Francia	1.17	2.10	1.31	0.54	2.08	5.90
Reino Unido	2.68	2.48	1.79	0.85	2.58	9.05
Europa	1.67	1.85	1.33	0.39	2.50	8.12
EEUU	2.12	2.45	1.82	1.23	4.70	8.02
Japon	0.48	0.99	0.48	-0.02	-0.25	2.51

2022 E	2023 E	2024 E
8.70	6.60	2.90
8.50	4.20	2.50
5.90	5.05	2.30
9.10	7.00	2.50
8.25	5.85	2.43
8.00	3.70	2.50
2.50	2.00	1.07

Los datos de IPC siguen corrigiendo, tras haber alcanzado máximos hace unos meses, en un contexto de política monetaria agresiva por parte de los bancos centrales, que parecen suavizar el discurso ante las últimas cifras, pero sin dejar de mirar con doble lupa los registros que vayan saliendo los próximos meses, y que decidirán el tono de las próximas reuniones.

PIB	dic.-17	dic.-18	dic.-19	dic.-20	dic.-21	dic.-22
Alemania	2.70	1.00	1.10	-3.70	2.60	1.90
España	3.00	2.30	2.00	-11.30	5.50	5.50
Francia	2.30	1.90	1.80	-7.80	6.80	-
Reino Unido	2.45	1.70	1.60	-11.03	8.53	-
Europa	2.57	1.83	1.58	-6.34	5.76	-
EEUU	2.20	2.90	2.30	-2.80	5.90	2.10
Japon	1.65	0.65	-0.40	-4.30	2.30	-

2022 E	2023 E	2024 E
1.80	-0.30	1.30
4.60	1.00	1.90
2.50	0.30	1.24
4.10	-0.90	0.90
3.38	0.07	1.32
2.00	0.50	1.20
1.30	1.30	1.05

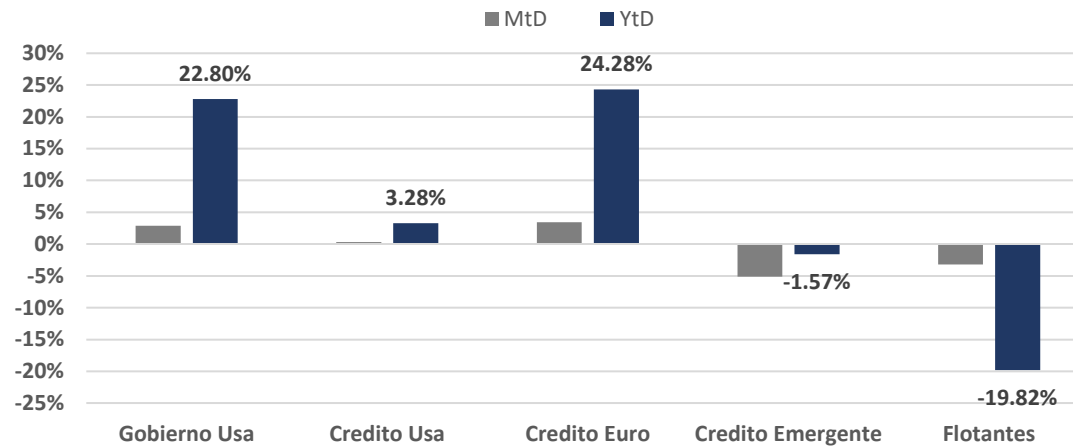
Los datos de PIB han arrojado de manera general unas cifras positivas, aunque peores que las de 2021, cuando las economías se recuperaron de la crisis sanitaria. 2023 se afronta con la posible recesión como protagonista, proveniente del desenlace de unas políticas agresivas por parte de los bancos centrales a lo largo del año pasado.

Fuente: Bloomberg; 01/06/2023

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

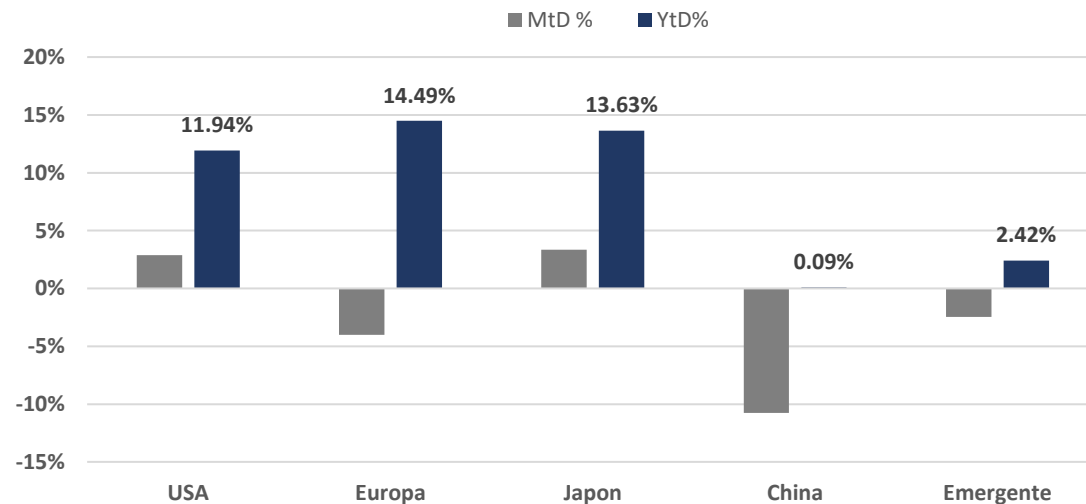
CoreCapital Finanzas A.V. S.A.U. es una entidad supervisada por la CNMV e inscrita en sus registros oficiales con el número 274. Los datos expuestos son de carácter orientativo y podrán variar en función del mercado.

Renta Fija:



- Los flujos de capital en la renta fija en mayo han sido mixtos, con entradas por debajo del 5% en el caso de Gobierno USA y Crédito Euro. Crédito Emergente y Flotantes han visto salidas de capital de un rango parecido, entre el 2% y el 5%, mientras que Crédito USA se ha quedado sin variaciones.
- En lo que llevamos de 2023, Crédito Euro y Gobierno USA siguen liderando las subidas, creciendo un 24,28% y 22,8% respectivamente. Crédito USA se mantiene, mientras que Crédito emergente pasa a terreno negativo. Flotantes lidera la parte negativa con amplitud, con salidas del 19,82%.

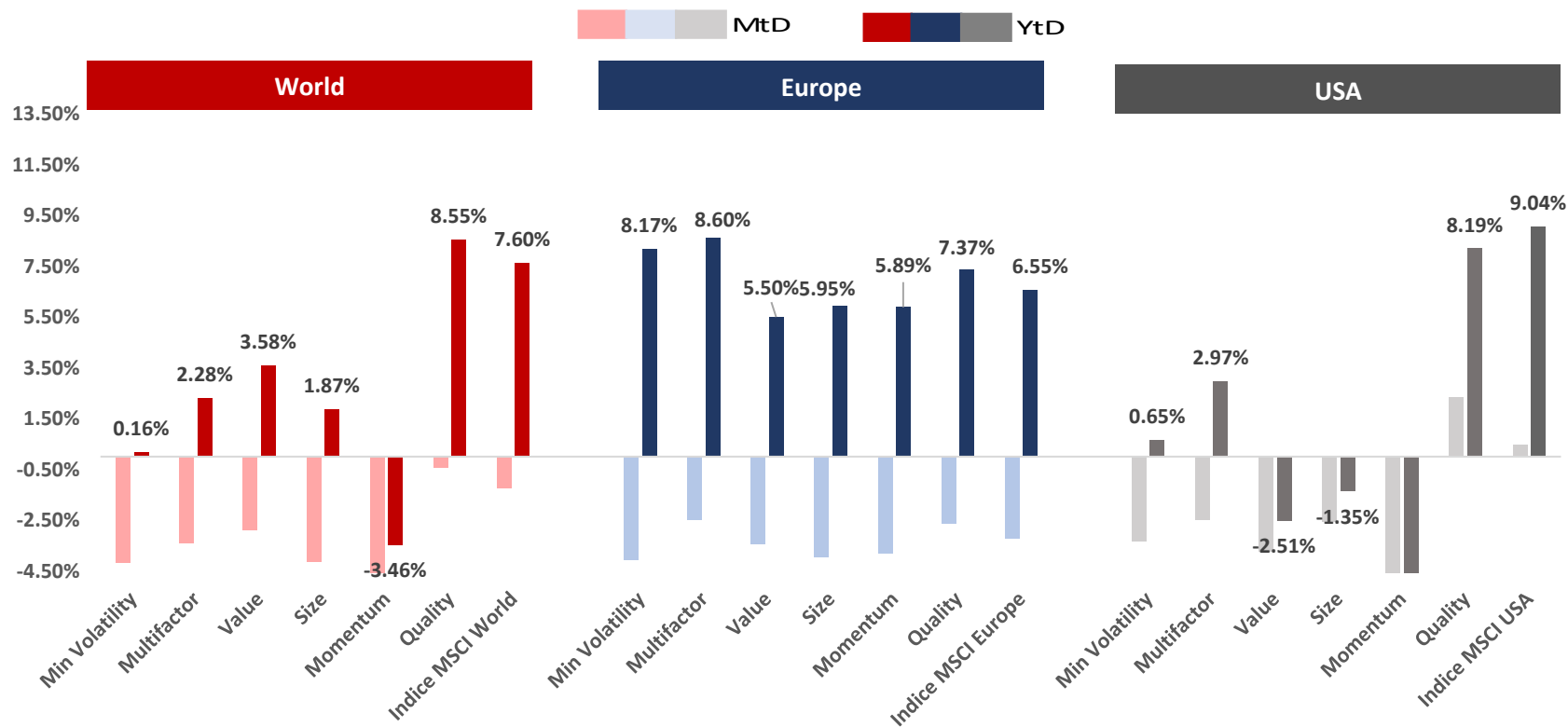
Renta Variable:



- Los flujos de capital en renta variable durante el mes de mayo han sido mixtos, con entradas en USA y en Japón de un 3,5% de media, mientras que en Europa, China, y Emergente se han producido salidas entre un 3% y un 11%.
- En lo que llevamos de año, Europa sigue siendo el territorio donde más flujos han entrado, con un incremento del 14,49%, seguido de cerca por Japón, con un 13,63%, y Estados Unidos, con un 11,94%. China se queda prácticamente plana con las pérdidas de este mes.

Fuente: Bloomberg; 01/06/2023

6. Estrategias De Inversión

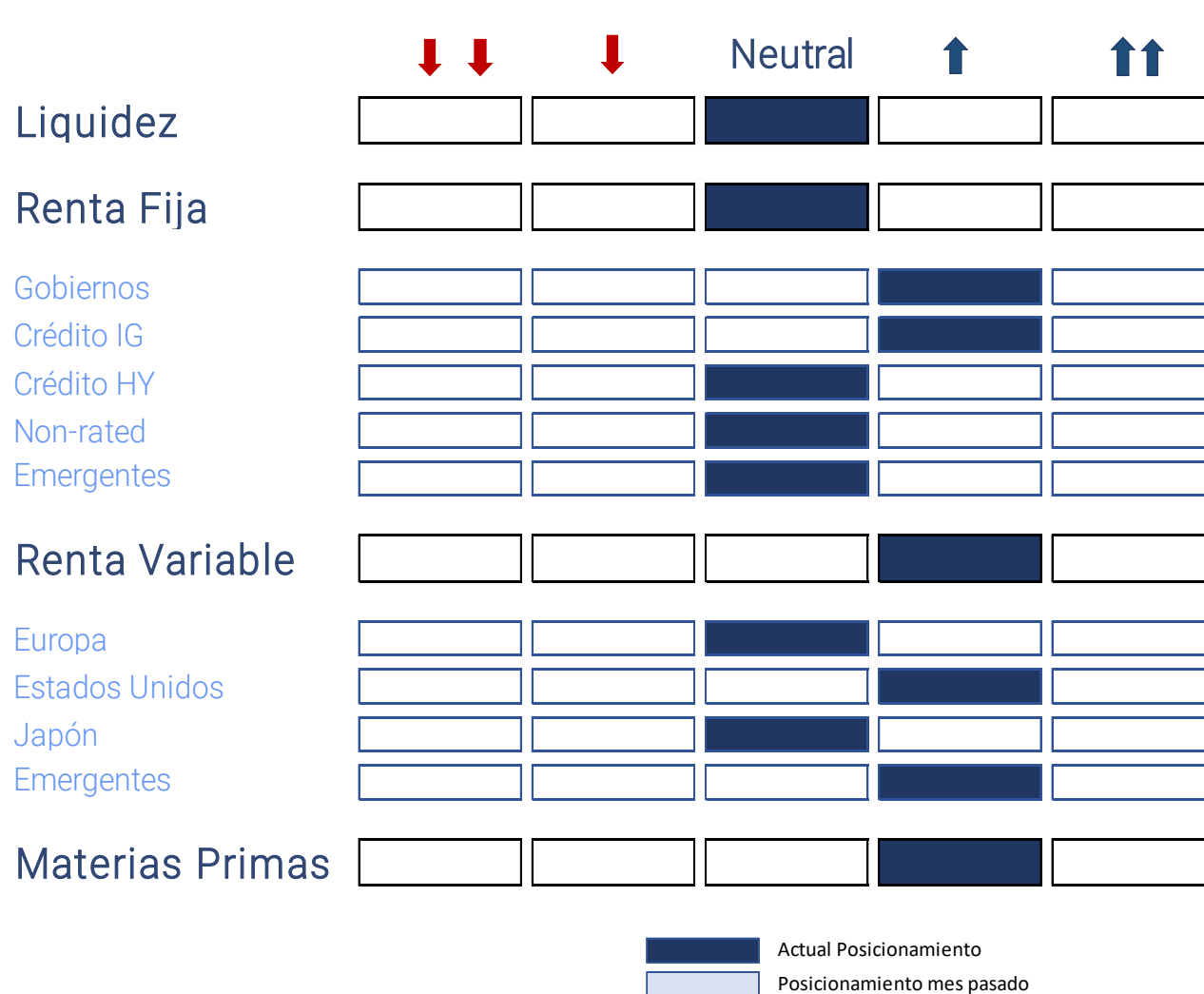


- Durante el mes de mayo, las estrategias han tenido un comportamiento generalmente negativo, a excepción del **Quality** en Estados Unidos. La estrategia que más ha corregido ha sido **Momentum**, de manera generalizada, junto a **Min.Volatility**.
- En lo que llevamos de 2023, el **Quality** predomina como mejor estrategia en USA y en el resto del mundo, mientras que en Europa, tanto **Min.Volatility** como **Multifactor** destacan un poco por encima. Por la parte negativa, destaca el **Momentum** en el mundo y USA, con caídas por debajo del 5%.

Fuente: Bloomberg; 01/06/2023

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 Mayo no se han realizado movimientos en el posicionamiento de la compañía pero si en las carteras a nivel sectorial en renta variable

- **La renta fija** sigue neutral, donde después de la última subida de 0,25pb en USA los BC podrían empezar a mandar mensajes de normalización de las curvas tanto de **gobiernos y crédito IG**, lo que provocaría aumentar la exposición, principalmente a **gobiernos**.
- Sigue neutral la parte de renta fija con más riesgo, **HY, NR y Emergente**, y pensando en reducirla si al final los datos macros siguen haciendo frene a una recesión.
- Por la parte de **renta variable** seguimos ligeramente positivos, pero con precaución; Además como se comentó el mes pasado, se ha cambiado la exposición a pequeñas compañías por salud, ya que históricamente es un sector que tiene menos volatilidad y aguantan mejor las caídas.
- Seguimos manteniendo una **visión neutral** para la **liquidez**, ya que no descartamos correcciones en los mercados y usar esta liquidez para ampliar el riesgo.
- El **resto de tipo de activos** no sufre cambios durante el mes, apostando por la recuperación de lo perdido el año pasado de la renta variable y las bajadas de tipos de interés para comienzos del año que viene.

Fuente: Bloomberg; 01/06/2023

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