

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 26/11/2021

EuroStoxx 50		Ibex 35		S&P 500		Nasdaq 100		Shanghai Composite	
Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día
4089,58	↓ -4,74%	8402,70	↓ -4,96%	4594,62	↓ -2,27%	16025,58	↓ -2,09%	3564,09	↓ -0,56%

## Los mercados se ponen en lo peor con la llegada de Omicron

El viernes los mercados volvieron a demostrar su inevitable necesidad de anticipar y de descontar posibles escenarios. En este caso, conocimos por la mañana la aparición de una nueva variante del Covid que por ese entonces todavía no tenía nombre mediático (este finde ya se le ha bautizado como Omicron, siguiendo el orden de las letras del abecedario latino). La variante se había detectado en Sudáfrica y ya había dado el salto a otros países vecinos. Ante esto, Europa, que ya estaba viendo aumentar de forma sustancial los casos de Covid, decidió blindarse de manera conjunta contra Sudáfrica y convocó una reunión de urgencia para ver qué medidas podían tomar para evitar la propagación.

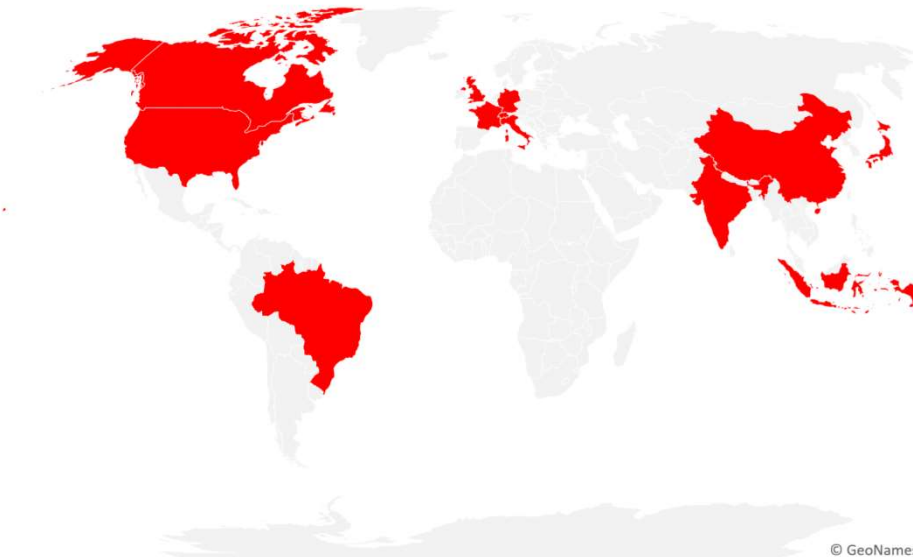
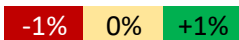
Esta acelerada reacción por parte de los políticos provocó la misma acelerada reacción en los mercados. Concretamente, los mercados europeos, que son los que más sufren ante la subida de casos debido a las duras medidas de confinamiento que toman los gobiernos europeos en estos casos, cerraron la última sesión de la semana con una caída cercana al 5%. En Estados Unidos, en cambio, los mercados reaccionaron de forma mucho menos agresiva, aunque también sufrieron caídas considerables que superaron el 2%.

Ahora bien, ¿cómo de justificadas están estas caídas? Bueno, la respuesta rápida la podemos ver en el comportamiento de hoy de los mercados, que suben ya un 1,50% en Europa y con los futuros americanos subiendo también ese 1%. La respuesta larga podemos decir que si y no. Por un lado, ha quedado claro que los gobiernos centrales de Europa no van a dejar que se repita lo ocurrido en 2020 y, ante cualquier indicio de que la situación se esté desmadrando, van a recurrir a restricciones. Estas restricciones ya sabemos el impacto económico que en algunos países está teniendo. Por otro lado, parece que hay diferentes opiniones respecto la gravedad real de la situación.

La propia OMS la ha clasificado como variante preocupante por su alta transmisibilidad. Tal es la transmisibilidad que ya se han detectado casos de esta variante en Estados Unidos y algunos países de Europa en apenas unos días después de darse a conocer su existencia. Por tanto, en materia sanitaria, tendremos que ir viendo la evolución los próximos días ya que, según expertos, es todavía pronto para llegar a conclusiones sobre la gravedad de esta o su resistencia a las vacunas. En materia económica, la principal preocupación ahora son las medidas que los gobiernos puedan tomar. El mayor miedo de los mercados es que las economías vuelvan a cerrarse, frenando así la recuperación económica.

Por ahora, los mercados como decía están de buen humor. Es común ver en estas situaciones una parte del mercado que

## El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing  
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia

\*Rentabilidad a fecha de 26/11/2021

# Renta variable

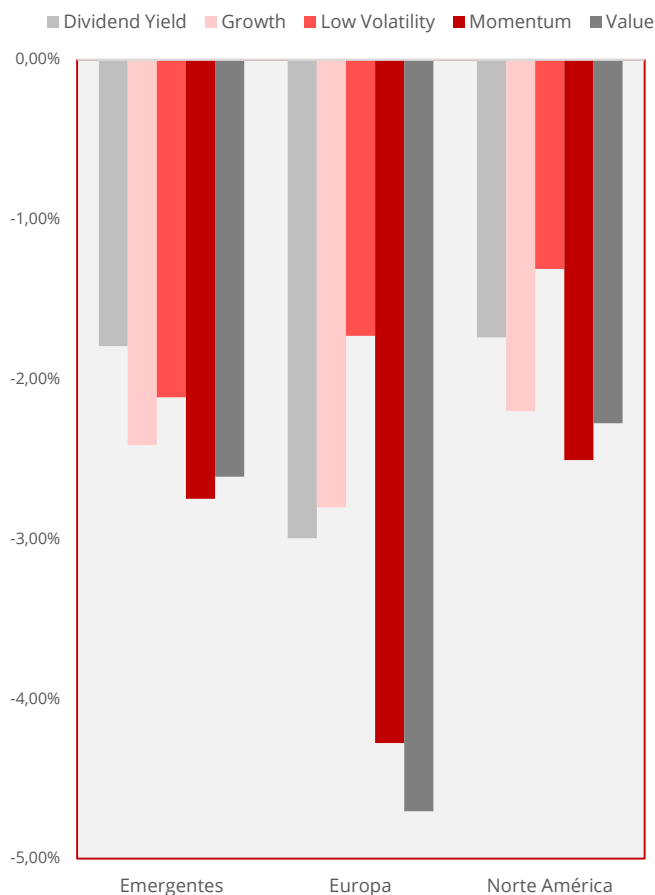
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Salud	-0,5%	-1,7%	16,1%	20,1%
	Consumo básico	-1,5%	0,8%	7,4%	8,8%
	Utilities	-1,6%	-0,7%	5,2%	5,8%
	Comunicación	-1,8%	-3,4%	17,6%	21,7%
	Materiales	-1,9%	0,7%	15,4%	18,3%
	Tecnológico	-2,4%	1,9%	25,6%	32,5%
	Consumo cíclico	-2,5%	1,3%	21,6%	27,5%
	Industriales	-2,7%	-1,7%	15,2%	16,9%
	Financiero	-3,3%	-3,4%	31,9%	39,6%
	Energía	-4,0%	-4,5%	43,5%	48,1%
<b>Total Norte América</b>		<b>-2,2%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>19,9%</b>	<b>23,9%</b>
Europa	Salud	-1,0%	-1,4%	17,0%	16,7%
	Consumo básico	-2,1%	1,0%	12,8%	14,2%
	Utilities	-2,5%	-0,8%	0,4%	2,4%
	Comunicación	-3,0%	1,9%	9,7%	9,5%
	Tecnológico	-3,4%	-3,6%	30,2%	37,2%
	Materiales	-3,4%	-0,4%	12,3%	18,8%
	Industriales	-4,3%	-2,1%	18,3%	20,6%
	Consumo cíclico	-5,2%	-2,4%	17,5%	23,5%
	Financiero	-5,6%	-6,2%	17,7%	19,1%
	Energía	-6,6%	-8,0%	21,9%	24,3%
<b>Total Europa</b>		<b>-3,7%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>15,8%</b>	<b>18,6%</b>
Asia	Salud	-0,2%	-1,2%	-11,6%	-7,4%
	Consumo básico	-0,7%	-1,6%	-9,0%	-3,3%
	Industriales	-1,0%	-0,5%	3,9%	7,6%
	Utilities	-1,4%	0,0%	0,5%	3,6%
	Tecnológico	-1,4%	2,0%	4,4%	18,1%
	Comunicación	-1,7%	-1,0%	-11,4%	-6,8%
	Materiales	-2,0%	-3,5%	-2,1%	7,3%
	Financiero	-2,1%	-4,6%	3,2%	7,6%
	Consumo cíclico	-2,4%	-3,6%	-11,8%	-9,8%
	Energía	-3,4%	-6,5%	7,7%	10,7%
<b>Total Asia</b>		<b>-1,6%</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>2,8%</b>
Emergentes	Salud	0,1%	-2,7%	-14,4%	-4,9%
	Tecnológico	-1,8%	1,2%	3,2%	19,8%
	Utilities	-2,1%	-0,6%	7,5%	15,4%
	Consumo básico	-2,2%	-3,8%	-7,0%	1,7%
	Comunicación	-2,3%	-1,7%	-7,2%	-3,9%
	Materiales	-2,5%	-5,1%	6,0%	18,4%
	Industriales	-2,7%	-1,4%	5,2%	13,8%
	Financiero	-2,7%	-3,9%	6,4%	12,4%
	Consumo cíclico	-3,7%	-7,7%	-23,6%	-23,1%
	Energía	-3,8%	-7,9%	15,4%	23,1%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-2,4%</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>7,3%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Low Volatility	-1,3%	-0,8%	13,9%	16,6%
	Dividend Yield	-1,7%	0,1%	15,6%	18,1%
	Growth	-2,2%	0,0%	23,3%	29,3%
	Value	-2,3%	-1,1%	19,2%	22,7%
	Momentum	-2,5%	-2,3%	17,1%	21,6%
<b>Total Norte América</b>		<b>-2,0%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>17,8%</b>	<b>21,7%</b>
Emergentes	Dividend Yield	-1,8%	-1,6%	4,0%	9,9%
	Low Volatility	-2,1%	-1,5%	1,0%	4,8%
	Growth	-2,4%	-3,2%	-8,0%	-2,2%
	Value	-2,6%	-3,3%	1,3%	10,0%
	Momentum	-2,7%	-2,0%	-4,6%	5,1%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-2,3%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>5,5%</b>
Europa	Low Volatility	-1,7%	1,0%	16,9%	18,2%
	Growth	-2,8%	-1,2%	21,1%	24,7%
	Dividend Yield	-3,0%	-0,3%	11,6%	14,3%
	Momentum	-4,3%	-2,7%	16,8%	21,3%
	Value	-4,7%	-3,7%	11,4%	13,1%
<b>Total Europa</b>		<b>-3,3%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>15,5%</b>	<b>18,3%</b>

## Variación 1D



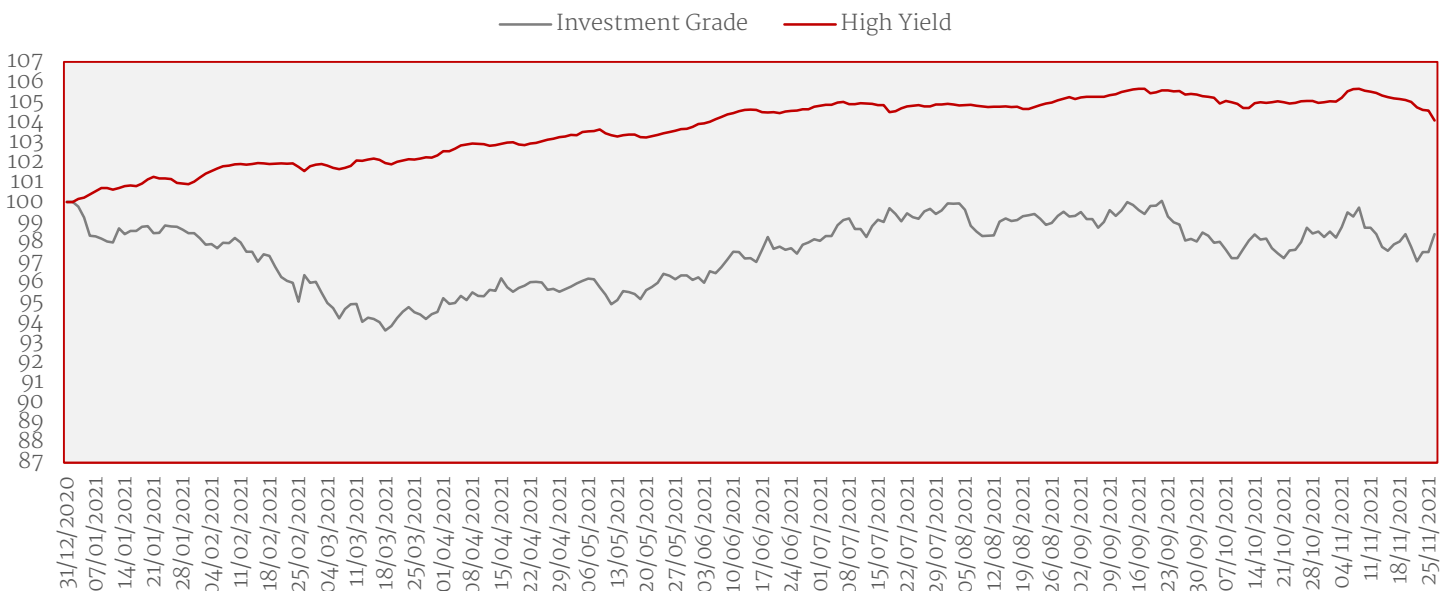
# Renta fija

## Duración

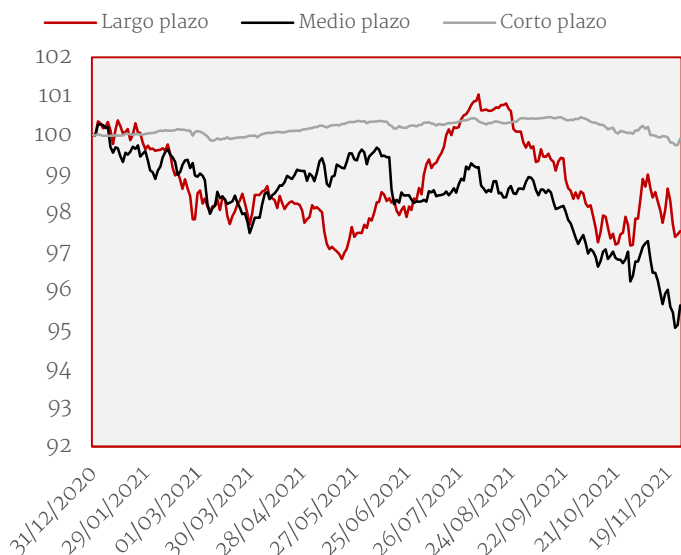
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,2%	-0,2%	-0,1%	0,1%
	1-3 años USA	0,2%	0,0%	-0,3%	-0,2%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,2%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>0,0%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,1%	0,4%	-3,1%	-2,7%
	10-15 años USA	1,0%	0,1%	-1,4%	-0,6%
	7-10 años Europa	0,0%	0,4%	-1,9%	-1,6%
	7-10 años USA	0,9%	0,1%	-2,8%	-2,5%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>0,5%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-1,9%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	1,1%	-1,5%	-8,0%	-5,8%
	3-5 años USA	0,4%	-0,1%	-1,4%	-1,2%
	5-7 años Europa	0,0%	0,3%	-0,7%	-0,6%
	5-7 años USA	0,6%	-0,1%	-2,3%	-2,0%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>0,5%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-2,4%</b>

## Rating

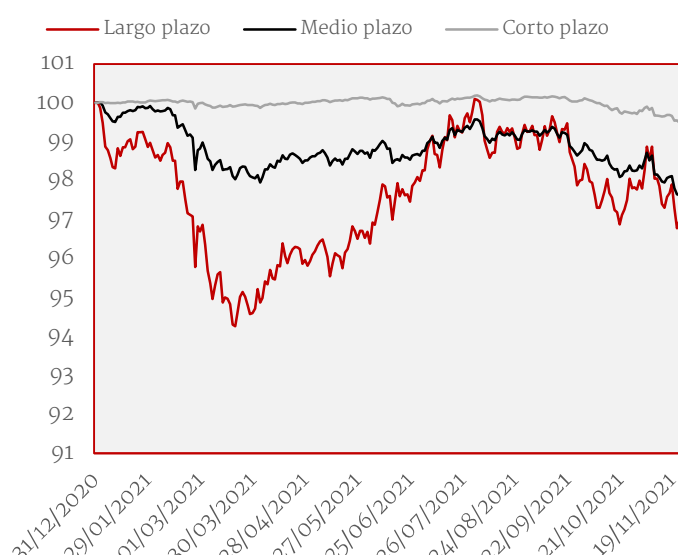
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,4%	-0,6%	1,6%	2,3%
	CCC	-0,6%	-1,1%	6,5%	9,9%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,5%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>4,1%</b>	<b>6,1%</b>
Investment Grade	A	0,8%	-0,1%	-2,0%	-1,8%
	AA	0,9%	-0,1%	-1,5%	-1,4%
	AAA	1,2%	0,0%	-2,4%	-2,5%
	BBB	0,7%	-0,3%	-0,5%	0,2%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>0,9%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-1,4%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	0,9%	0,5%	-5,1%	-5,2%
USDGBP	-0,1%	2,6%	2,5%	-0,1%
USDEUR	-1,0%	2,1%	7,9%	5,4%
USDJPY	-1,7%	-0,5%	9,8%	8,7%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8836	0,7498	1,4039	1,4658	113,38
EUR	1,1317		0,8488	1,5888	1,6592	128,35
GBP	1,3337	1,1782		1,8724	1,955	151,23
AUD	0,7123	0,6294	0,5341		1,044	80,757
NZD	0,6822	0,6027	0,5115	0,9579		77,304
JPY	0,0088	0,0078	0,0066	0,0124	0,0129	

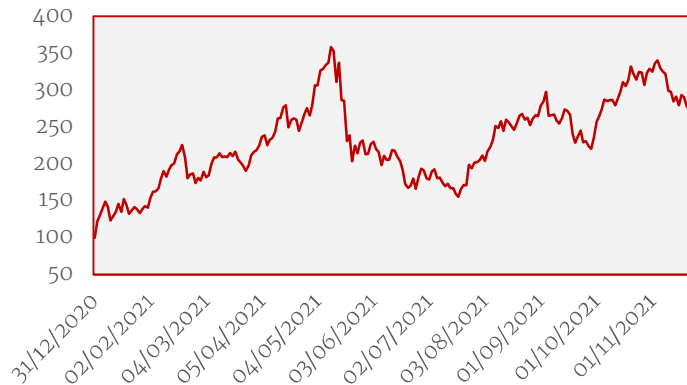
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

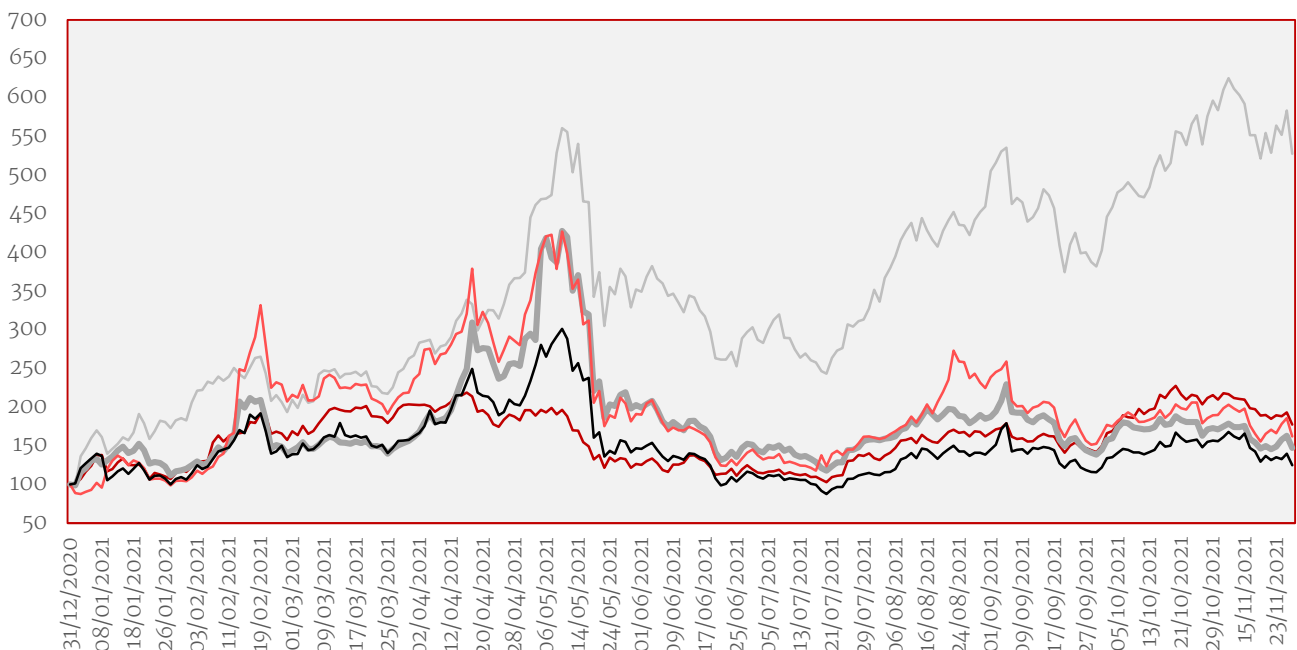
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-8,2%	-13,4%	86,3%	179%
Ethereum	-9,6%	-7,6%	450,8%	572%
Bitcoin Cash	-9,6%	-5,2%	63,6%	79%
Dash	-12,8%	-1,6%	86,2%	65%
Litecoin	-10,8%	1,7%	59,4%	128%

## Bloomberg Galaxy Crypto Index



## Evolución en el año

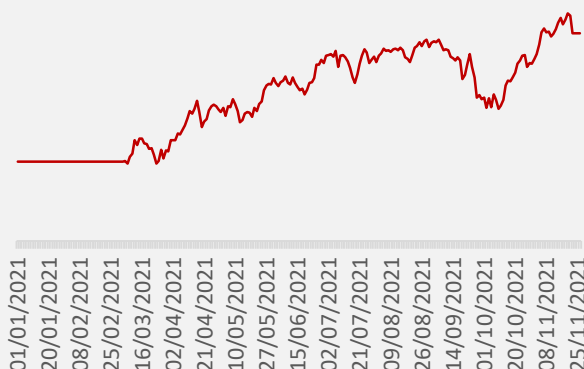
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,45 | 14,61%



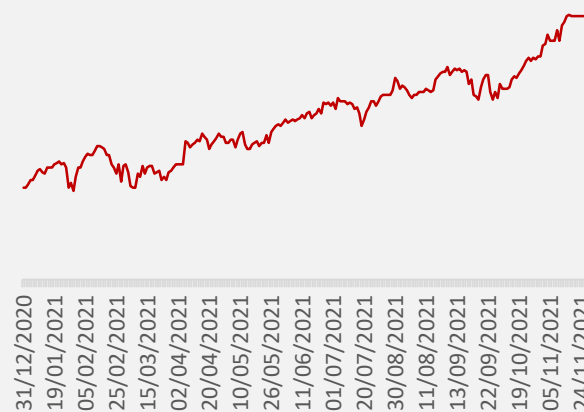
**Gesem Faro Global High Yield FI**  
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.  
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,8 | 5,95%



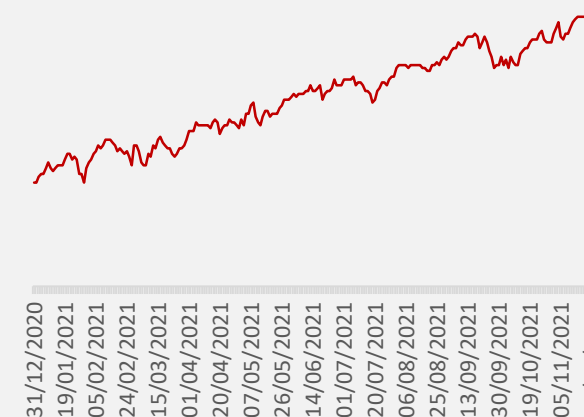
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,02 | 11,20%



**Gesem Conservador Flexible FI**  
Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.  
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,63 | 6,41%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

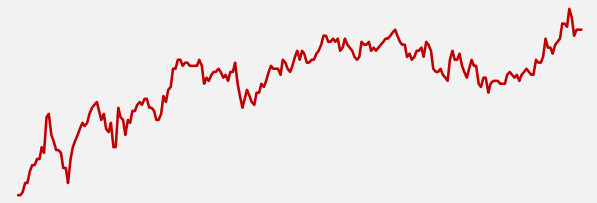
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,37

Rentabilidad en el año

6,24%



31/12/2020  
19/01/2021  
05/02/2021  
24/02/2021  
15/03/2021  
01/04/2021  
20/04/2021  
07/05/2021  
26/05/2021  
14/06/2021  
01/07/2021  
20/07/2021  
06/08/2021  
25/08/2021  
13/09/2021  
30/09/2021  
19/10/2021  
05/11/2021  
24/11/2021

## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,54

Rentabilidad en el año

24,16%



31/12/2020  
19/01/2021  
05/02/2021  
24/02/2021  
15/03/2021  
01/04/2021  
20/04/2021  
07/05/2021  
26/05/2021  
14/06/2021  
01/07/2021  
20/07/2021  
06/08/2021  
25/08/2021  
13/09/2021  
30/09/2021  
19/10/2021  
05/11/2021  
24/11/2021

Más información en nuestra web

