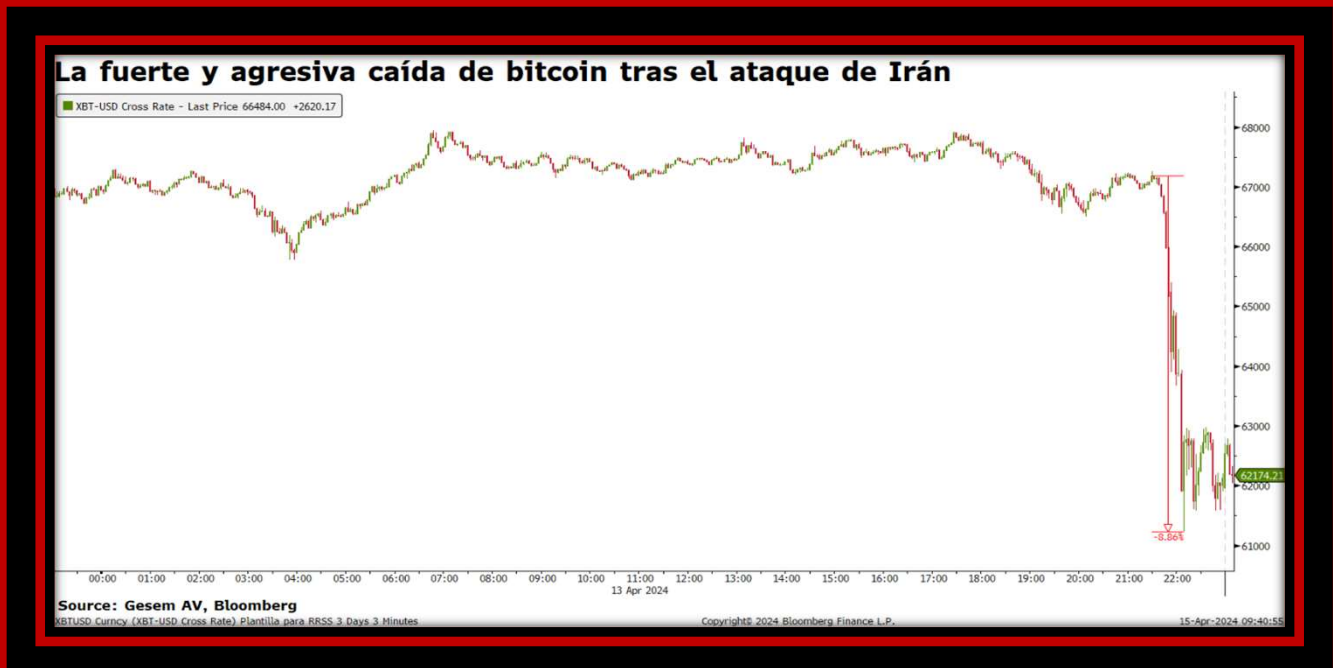


## Un paseo matinal por los mercados



### Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 12/04/2024

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
4955,01	↓ -0,23%	10686,00	↑ 0,34%	5123,41	↓ -1,46%	18003,49	↓ -1,66%	3019,47	↓ -0,49%

## Cómo invertir en una guerra mundial

Este fin de semana ha sido un fin de semana bastante movidito donde podemos decir que se ha avanzado un paso más en lo que puede llegar a ser un conflicto global armado. Todo se remonta al parecer a hace unas semanas, cuando Israel bombardeó un consulado iraní en Damasco, Siria. En ese bombardeo murieron dos altos cargos de los Guardianes de la Revolución, algo que hizo mucho daño en el pueblo iraní, quien ya estaba deseoso de que su país vengara lo que Israel estaba haciendo a los palestinos. Parecía que esto iba a quedar en nada, pues de esto hace casi dos semanas. Sin embargo, en la noche del sábado Irán lanzó un ataque con misiles y drones contra Israel.

De esta forma, Irán entró oficial y activamente en la guerra sumándose a la ya muy larga lista de enemigos de Israel. No vamos a entrar en las posibles estrategias que haya detrás de esto, si era algo que Netanyahu, presidente de Israel, ya sabía cuando decidió atacar ese consulado o no, o si el ataque de Irán es solo un aviso o el inicio de algo más. Este análisis vamos a dejárselo a los expertos en geopolítica.

A lo que nosotros nos debe de importar es cómo esto puede afectar a los diferentes activos de inversión para así saber cómo protegerse. Ya vimos que la primera reacción evidente fue una fuerte caída del bitcoin, quien llegó a caer más de un 10%. Este movimiento tan correlacionado con la noticia ya nos deja una pista muy importante. Una guerra probablemente no siente nada bien a las criptomonedas. Esto choca pues si se considera que Bitcoin es considerado el oro digital y, en este tipo de conflictos, el oro debería actuar como refugio ante la posible devaluación de las monedas fiat, bitcoin no debería estar cayendo.

Sin embargo, hay que tener en cuenta que el precio del bitcoin no solo contiene esa característica de protección frente a las monedas fiats. Hay un componente especulativo sobre la futura demanda de bitcoin (independientemente de lo que ocurra con las monedas fiats) que podría tener un peso muy importante en la actual valoración de bitcoin. Luego también hay que entender que el resto de las criptomonedas no tienen por qué ofrecer esas características. Hay algunas que sí, pero hay un número importante cuyo valor depende del uso que se haga de esa criptomoneda o del protocolo que genera esas criptomonedas. Por ello, una guerra podría incluso destruir gran parte de estos activos. Esto afectaría al conjunto de criptoactivos e inevitablemente arrastraría a bitcoin.

Si nos vamos ahora a los activos financieros, está claro que una guerra perjudica y mucho a los inversores. La renta fija se hunde pues los tipos de interés se disparan. Recordemos que una guerra suele requerir de mucho gasto público e, históricamente, el endeudamiento de los países suele desbocarse. También es normal que en estos periodos aparezca la inflación, pues hay desabastecimiento y escasez de oferta, lo cual también justifica unos tipos más altos. La renta variable también sufre no solo por estos tipos más elevados, sino también porque los beneficios caen con fuerza y porque aumentan las primas de riesgo, es decir, los inversores demandan una mayor rentabilidad por el riesgo que tienen estas inversiones.

En el lado "positivo", los activos que suelen ofrecer algo de protección a los inversores son las materias primas, especialmente aquellas cuya demanda no depende tanto de la actividad económica global, es decir, especialmente los metales preciosos, cuyo principal propósito será ajustar su valor a medida que se deprecia el valor de las monedas fiats o cae la confianza en sus emisores. Por suerte, esto es algo que simplemente tenemos que plantearnos, es decir, no estamos inmersos en una guerra mundial. Sin embargo, si esto continúa avanzando en los próximos años podríamos tener que entender esto a la perfección y, dado que los mercados se anticipan siempre, puede que los precios sean un buen indicador de cómo de cerca estamos de esta situación tan poco deseable para todos.

\*Rentabilidad a fecha de 12/04/2024

# Renta variable

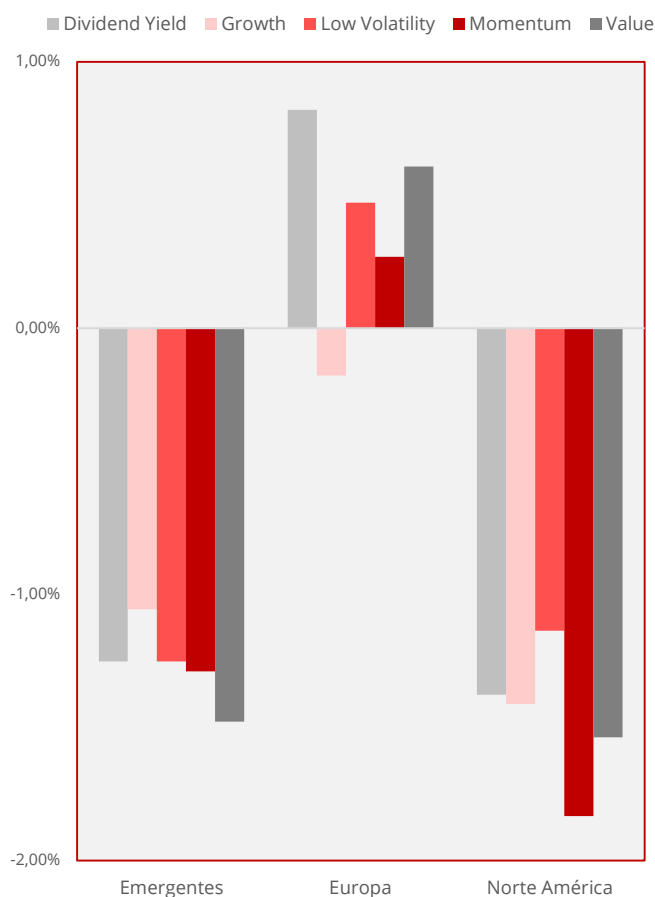
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	-0,8%	1,8%	1,6%	-6,7%
	Consumo básico	-0,9%	-2,4%	2,5%	-0,4%
	Industriales	-1,0%	0,8%	7,8%	23,8%
	Energía	-1,5%	5,3%	13,3%	10,9%
	Financiero	-1,5%	-1,7%	5,5%	20,4%
	Comunicación	-1,5%	5,8%	16,4%	46,0%
	Salud	-1,5%	-4,1%	1,7%	3,3%
	Consumo cíclico	-1,7%	0,9%	2,1%	25,0%
	Tecnológico	-1,7%	0,3%	10,4%	41,9%
	Materiales	-1,7%	0,7%	5,2%	7,2%
<b>Total Norte América</b>		<b>-1,4%</b>	<b>0,7%</b>	<b>6,7%</b>	<b>17,1%</b>
Europa	Energía	2,7%	11,8%	12,3%	13,9%
	Utilities	2,0%	0,6%	-6,5%	-6,0%
	Materiales	0,7%	3,8%	4,2%	8,4%
	Salud	0,6%	-0,5%	5,8%	3,4%
	Industriales	0,1%	-1,1%	7,1%	18,2%
	Comunicación	0,0%	-0,9%	1,2%	-4,1%
	Financiero	-0,1%	0,2%	7,7%	18,2%
	Consumo básico	-0,3%	-2,9%	-5,0%	-13,2%
	Tecnológico	-0,4%	1,3%	16,3%	32,8%
	Consumo cíclico	-1,1%	-3,8%	7,7%	1,2%
<b>Total Europa</b>		<b>0,4%</b>	<b>0,9%</b>	<b>5,1%</b>	<b>7,3%</b>
Asia	Salud	0,0%	-5,9%	-6,3%	-11,5%
	Industriales	-0,1%	1,8%	6,3%	13,3%
	Tecnológico	-0,2%	3,2%	10,0%	27,6%
	Consumo básico	-0,6%	-2,2%	-6,0%	-11,1%
	Materiales	-0,9%	2,7%	-5,4%	-3,0%
	Energía	-1,0%	3,3%	11,0%	17,5%
	Comunicación	-1,0%	-1,3%	0,4%	-6,9%
	Consumo cíclico	-1,1%	0,7%	5,0%	8,0%
	Financiero	-1,1%	-1,6%	3,8%	7,6%
	Utilities	-1,2%	2,3%	7,8%	15,3%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,7%</b>	<b>0,3%</b>	<b>2,7%</b>	<b>5,7%</b>
Emergentes	Materiales	-0,2%	5,0%	-1,2%	-5,8%
	Tecnológico	-0,7%	4,4%	10,6%	29,5%
	Salud	-1,0%	-5,1%	-8,0%	-11,0%
	Energía	-1,1%	2,9%	7,9%	29,9%
	Industriales	-1,3%	-0,5%	-0,3%	-0,5%
	Financiero	-1,4%	-1,6%	1,0%	9,4%
	Utilities	-1,4%	1,0%	5,4%	16,0%
	Consumo básico	-1,5%	-3,2%	-6,6%	-4,5%
	Comunicación	-1,5%	1,5%	0,0%	-11,0%
	Consumo cíclico	-2,3%	0,1%	0,3%	-2,7%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-1,3%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,9%</b>	<b>4,9%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Dividend Yield	0,8%	1,5%	3,3%	9,8%
	Value	0,6%	1,9%	3,6%	7,1%
	Low Volatility	0,5%	-0,1%	3,3%	4,1%
	Momentum	0,3%	0,5%	11,9%	15,8%
	Growth	-0,2%	-1,6%	7,4%	8,9%
<b>Total Europa</b>		<b>0,4%</b>	<b>0,4%</b>	<b>5,9%</b>	<b>9,1%</b>
Emergentes	Growth	-1,1%	1,6%	3,4%	4,7%
	Low Volatility	-1,3%	-2,0%	0,7%	0,5%
	Dividend Yield	-1,3%	-0,4%	1,6%	11,2%
	Momentum	-1,3%	1,7%	7,0%	8,2%
	Value	-1,5%	0,1%	0,9%	8,5%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-1,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>2,7%</b>	<b>6,6%</b>
Norte América	Low Volatility	-1,1%	-1,5%	2,7%	8,3%
	Dividend Yield	-1,4%	-0,7%	3,8%	9,3%
	Growth	-1,4%	1,2%	10,5%	36,4%
	Value	-1,5%	-1,1%	3,4%	9,7%
	Momentum	-1,8%	2,2%	21,7%	36,9%
<b>Total Norte América</b>		<b>-1,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>8,4%</b>	<b>20,1%</b>

## Variación 1D



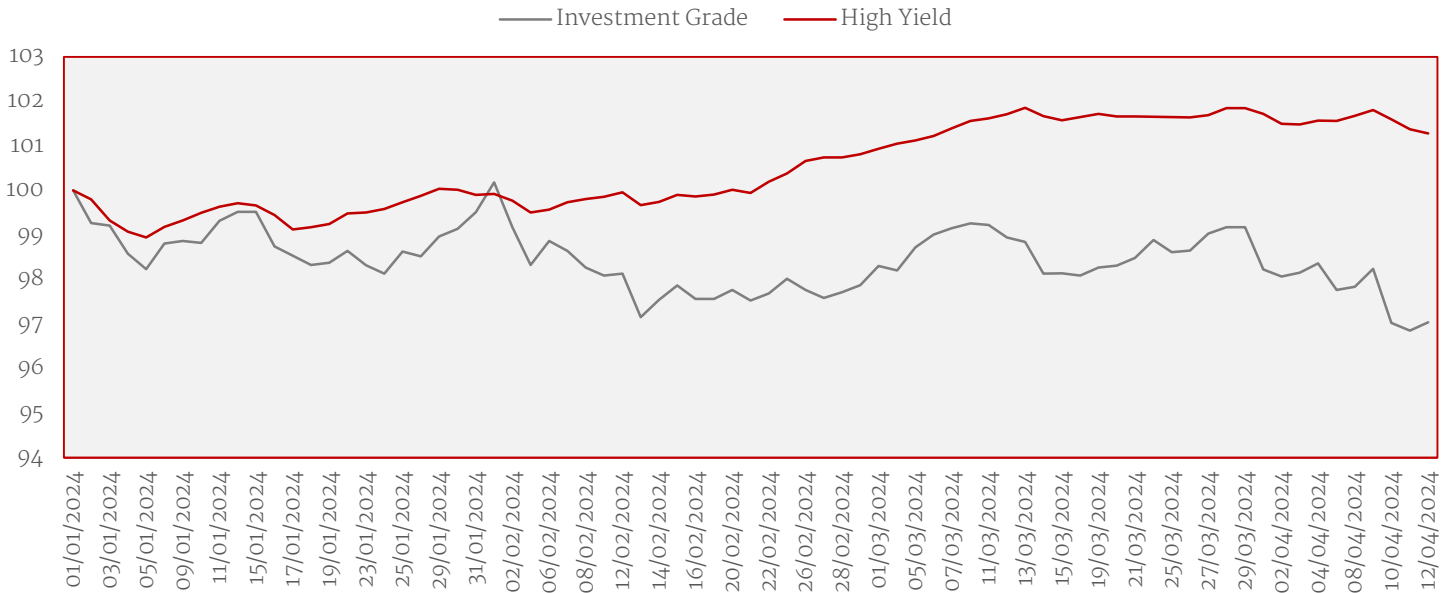
# Renta fija

## Duración

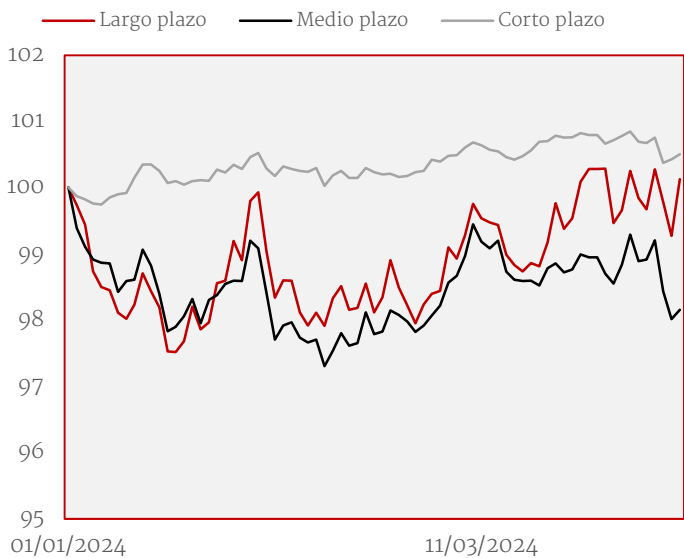
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	0,1%	0,5%	4,5%
	1-3 años USA	0,1%	0,0%	0,1%	3,2%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>3,9%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	1,0%	1,4%	-0,2%	9,7%
	10-15 años USA	0,3%	-1,1%	-3,1%	2,4%
	7-10 años Europa	0,8%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

## Rating

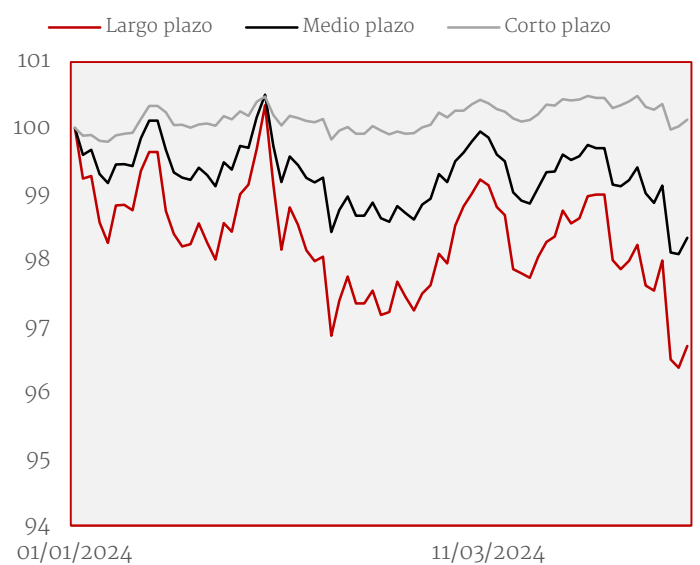
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,4%	1,5%	9,4%
	CCC	-0,2%	-1,0%	1,0%	13,5%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>11,4%</b>
Investment Grade	A	0,2%	-0,9%	-2,4%	2,1%
	AA	0,2%	-1,1%	-3,1%	0,3%
	AAA	0,2%	-1,8%	-4,5%	-2,0%
	BBB	0,2%	-0,7%	-1,9%	4,0%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>0,2%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>1,1%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDGBP	0,8%	2,3%	2,2%	-0,6%
USDEUR	0,8%	2,3%	3,8%	2,7%
EURGBP	0,0%	0,0%	-1,5%	-3,2%
USDJPY	0,0%	2,8%	8,8%	14,0%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9396	0,8031	1,5463	1,6827	153,23
EUR	1,0643		0,8548	1,6464	1,7902	163,13
GBP	1,2452	1,1699		1,9264	2,0942	190,75
AUD	0,6467	0,6074	0,5191		1,0885	99,057
NZD	0,5943	0,5586	0,4775	0,9187		90,88
JPY	0,0065	0,0061	0,0052	0,0101	0,011	

# Criptomonedas

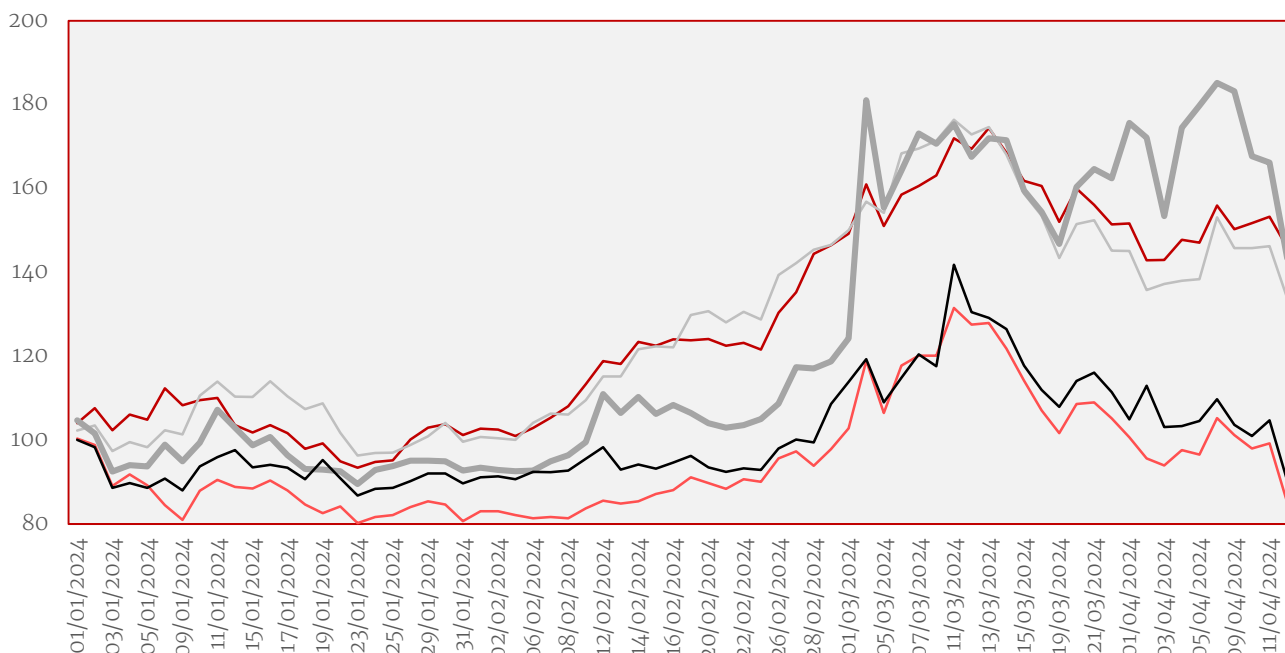


## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-4,8%	-1,1%	53,9%	128%
Ethereum	-8,4%	-11,1%	38,0%	55%
Bitcoin Cash	-13,7%	31,2%	99,7%	303%
Dash	-14,2%	-15,3%	-3,7%	-46%
Litecoin	-13,7%	-1,9%	15,4%	-13%

## Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



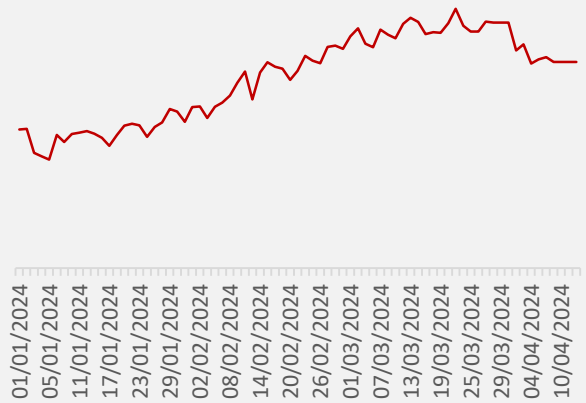
# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

## Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
8,28 | 3,90%

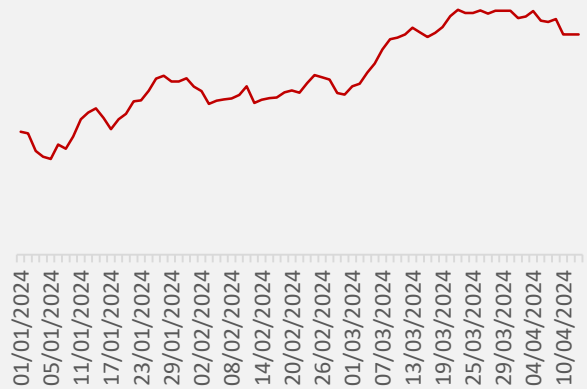


## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,42 | 1,58%

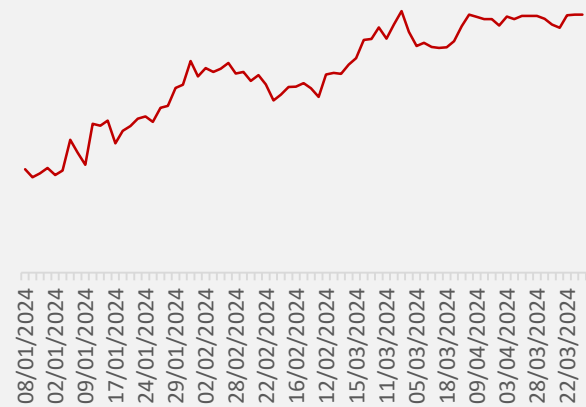


## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,07 | 3,06%

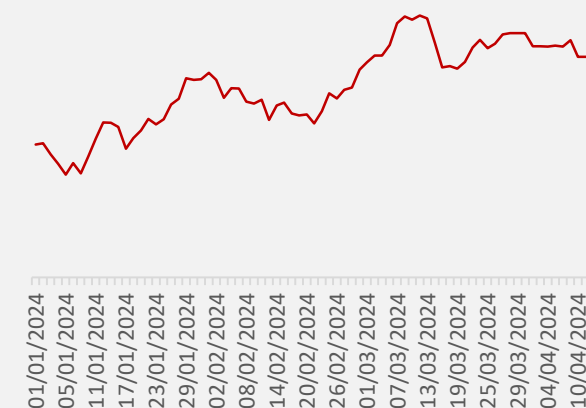


## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,33 | 0,99%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

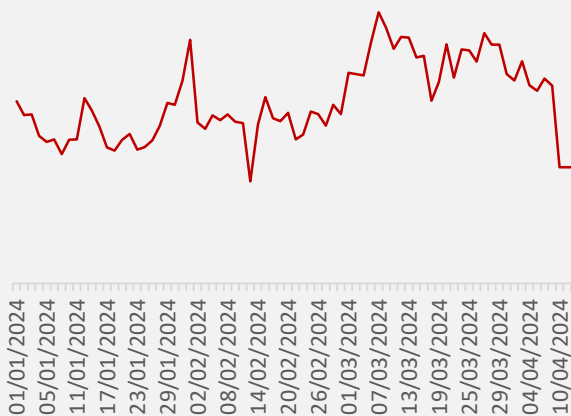
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

7,94611346

Rentabilidad en el año

-0,73%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

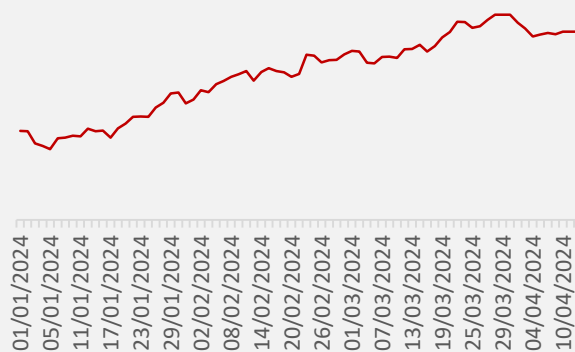
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,53

Rentabilidad en el año

6,70%



Más información en nuestra web

