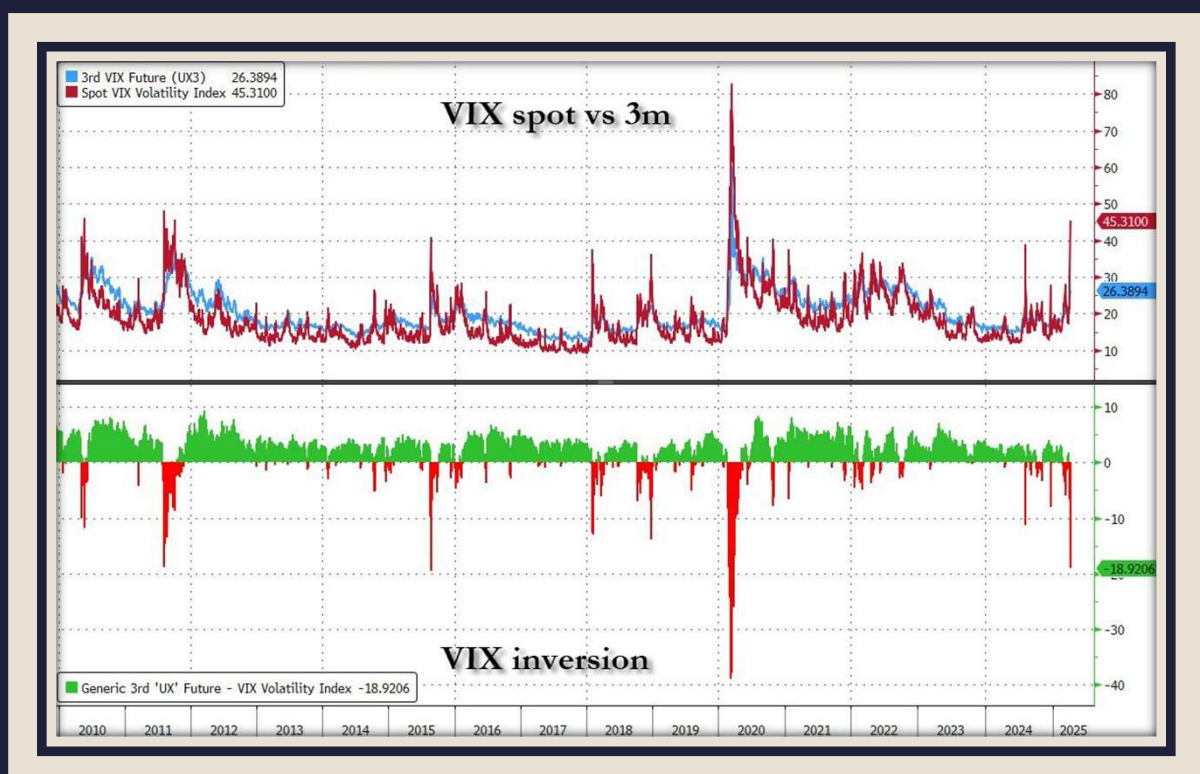


## Un paseo matinal por los mercados



### Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 04/04/2025

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
4878,31	↓ -4,60%	12422,00	↓ -5,83%	5074,08	↓ -5,97%	17397,70	↓ -6,07%	3342,01	↓ -0,24%

## Pánico absoluto en los mercados, es momento de ser valiente

La sangre sigue corriendo por el río a raudales y, aunque obviamente la situación es claramente complicada, no es difícil pensar que igual nos estamos pasando de frenada con todo esto. El claro indicador de esto lo tenemos en el VIX, que representa la volatilidad del S&P 500. Recordemos que la volatilidad es un indicador de la incertidumbre y del miedo, literalmente nos dice el rango de movimientos que se descuenta para el mercado. Cuanto mayor sea la volatilidad mayor será el miedo.

Aquí tenemos dos opciones: nos dejamos llevar por el mercado y nos sumamos al pánico o intentamos mantener la calma y tomar una decisión (que puede ser sencillamente no hacer nada). Ya aviso, la primera opción no debería de ser siquiera una opción, ya que tenemos que mantener la calma. Puede que alguno piense que esto era predecible, pero lo cierto es que si realmente se hubiera podido predecir estas caídas no se habrían evitado, simplemente se habrían producido antes. Para evitar estas caídas tendríamos que haber evitado que pasase lo que pasó y eso si que si, está completamente fuera de nuestro alcance.

Para poder afrontar la segunda opción conviene primero adoptar una correcta mentalidad frente a esto. No voy a decirte que esto ha pasado otras veces, que acabará recuperándose, etc. Eso es como a quien le deja la novia le dicen que habrá otras, no ayuda. Puede parecer muy filosófico, pero lo cierto es que las circunstancias que ocurren no están dentro de aquello que podemos controlar, pero sí que podemos controlar lo que hacemos con estas circunstancias.

Por tanto, tenemos que intentar ser nosotros los que realmente tomamos las decisiones y no nuestras emociones. Llevamos años leyendo y estudiando sobre psicología precisamente para poder afrontar este tipo de situaciones lo mejor posible y, aunque obviamente, no hay una única respuesta a cómo hacerlo, lo último que debemos de hacer es perdernos en la emocionalidad y el miedo. Toca abrocharse el cinturón, pues puede que todavía estemos unas semanas con ese miedo e incertidumbre, pero también hay que ser conscientes del verdadero origen del problema: una decisión política.

El otro día hablábamos de que la comparación con la pandemia no era justa, ya que, aunque la incertidumbre sobre los beneficios y sobre cuándo parará esto es comparable, la solución de la pandemia era muy complicada mientras que la solución de esto es relativamente fácil. Este fin de semana Musk ha dicho que su consejo al presidente es que empiece a negociar un acuerdo con Europa para formar una unión económica similar a la que tienen los países europeos. Lo que supondría esto sería libertad de capitales, mercancías y personas entre Europa y Estados Unidos. Por desgracia, esto no es lo que quiere Trump y, no se siquiera si los europeos queremos esto. Sin embargo, el hecho de que se pueda empezar a negociar esto sería excepcionalmente bueno. No solo eliminaríamos los problemas que Trump ha generado ahora, si no que entraríamos en una situación incluso mejor de la que teníamos antes.

Y esto lo digo no para generar falsas y excesivamente optimistas expectativas, si no para que se vea lo rápido y "fácil" que puede cambiar esto. Y del mismo modo aviso de que el mercado está muy nervioso y reactivo, por lo que cualquier nueva noticia mala puede provocar otro nuevo zarpazo a la baja. Hoy los mercados vuelven a caer con una fuerza excepcional. Las bolsas europeas caen un 6% y los futuros americanos se dejan otro 5%. Nuevo día difícil, pero toca aguantar.

\*Rentabilidad a fecha de 04/04/2025

# Renta variable

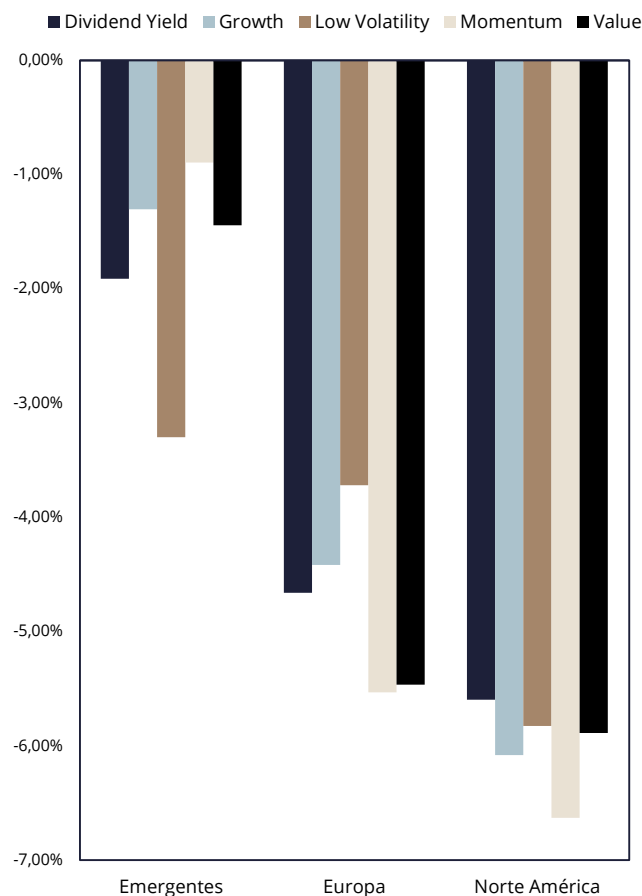
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	-4,5%	-4,9%	0,6%	8,2%
	Consumo cíclico	-4,6%	-11,1%	-20,0%	-0,5%
	Comunicación	-4,9%	-14,7%	-15,1%	-0,4%
	Utilities	-5,5%	-2,7%	-0,9%	13,9%
	Salud	-5,5%	-9,2%	-2,1%	-5,4%
	Industriales	-6,0%	-11,4%	-10,0%	-6,6%
	Tecnológico	-6,4%	-16,6%	-22,8%	-5,4%
	Materiales	-6,8%	-10,2%	-4,8%	-11,5%
	Financiero	-7,2%	-9,9%	-9,5%	5,2%
	Energía	-8,5%	-7,3%	-6,8%	-15,3%
<b>Total Norte América</b>		<b>-6,0%</b>	<b>-9,8%</b>	<b>-9,1%</b>	<b>-1,8%</b>
Europa	Consumo básico	-2,3%	-3,0%	3,7%	3,7%
	Tecnológico	-3,3%	-14,1%	-11,4%	-16,3%
	Consumo cíclico	-3,6%	-13,9%	-10,8%	-18,2%
	Utilities	-3,8%	7,2%	9,7%	15,7%
	Materiales	-3,9%	-13,2%	-6,4%	-14,3%
	Salud	-4,5%	-13,4%	-6,5%	-8,4%
	Comunicación	-4,8%	-4,3%	5,0%	14,4%
	Industriales	-6,1%	-13,1%	-2,4%	1,5%
	Financiero	-6,9%	-10,8%	4,4%	13,7%
	Energía	-6,9%	-5,8%	-3,5%	-19,1%
<b>Total Europa</b>		<b>-4,6%</b>	<b>-8,4%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-2,7%</b>
Asia	Consumo básico	0,0%	2,0%	1,8%	-1,8%
	Comunicación	-0,9%	-4,8%	9,9%	26,1%
	Tecnológico	-1,3%	-8,0%	-9,1%	-5,9%
	Salud	-1,4%	-0,7%	-2,5%	0,2%
	Utilities	-1,6%	2,9%	-1,8%	-4,3%
	Consumo cíclico	-2,4%	-7,5%	2,3%	5,3%
	Industriales	-2,8%	-6,9%	-5,1%	-2,9%
	Financiero	-3,3%	-3,5%	-0,2%	12,3%
	Materiales	-3,6%	-7,0%	-4,8%	-21,1%
	Energía	-4,2%	-2,2%	-5,5%	-19,8%
<b>Total Asia</b>		<b>-2,2%</b>	<b>-3,6%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-1,2%</b>
Emergentes	Tecnológico	-0,4%	-6,9%	-8,2%	0,5%
	Comunicación	-0,5%	-4,2%	13,1%	30,3%
	Salud	-0,9%	1,9%	2,1%	7,8%
	Industriales	-1,2%	-3,0%	-0,6%	-1,3%
	Financiero	-1,4%	-0,2%	4,0%	12,1%
	Consumo básico	-1,5%	0,8%	1,9%	-4,9%
	Consumo cíclico	-1,6%	-7,1%	9,7%	22,3%
	Utilities	-2,2%	4,7%	1,3%	-1,8%
	Energía	-3,1%	0,1%	-1,5%	-14,8%
	Materiales	-4,1%	-3,2%	3,5%	-16,0%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-1,7%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>2,5%</b>	<b>3,4%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	-0,9%	-4,5%	-1,5%	3,8%
	Growth	-1,3%	-4,0%	0,8%	7,2%
	Value	-1,4%	-2,6%	2,7%	4,9%
	Dividend Yield	-1,9%	-1,7%	2,0%	9,9%
	Low Volatility	-3,3%	-3,8%	-3,9%	-1,5%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-1,8%</b>	<b>-3,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>4,9%</b>
Europa	Low Volatility	-3,7%	-3,9%	3,3%	11,9%
	Growth	-4,4%	-11,5%	-6,2%	-9,5%
	Dividend Yield	-4,7%	-6,7%	2,1%	8,9%
	Value	-5,5%	-9,2%	2,0%	4,9%
	Momentum	-5,5%	-9,4%	-0,2%	6,0%
<b>Total Europa</b>		<b>-4,8%</b>	<b>-8,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>4,4%</b>
Norte América	Dividend Yield	-5,6%	-9,4%	-4,1%	0,0%
	Low Volatility	-5,8%	-6,4%	-0,5%	8,8%
	Value	-5,9%	-9,5%	-6,8%	-2,3%
	Growth	-6,1%	-14,2%	-19,6%	-2,7%
	Momentum	-6,6%	-11,7%	-11,9%	-0,7%
<b>Total Norte América</b>		<b>-6,0%</b>	<b>-10,3%</b>	<b>-8,6%</b>	<b>0,6%</b>

## Variación 1D



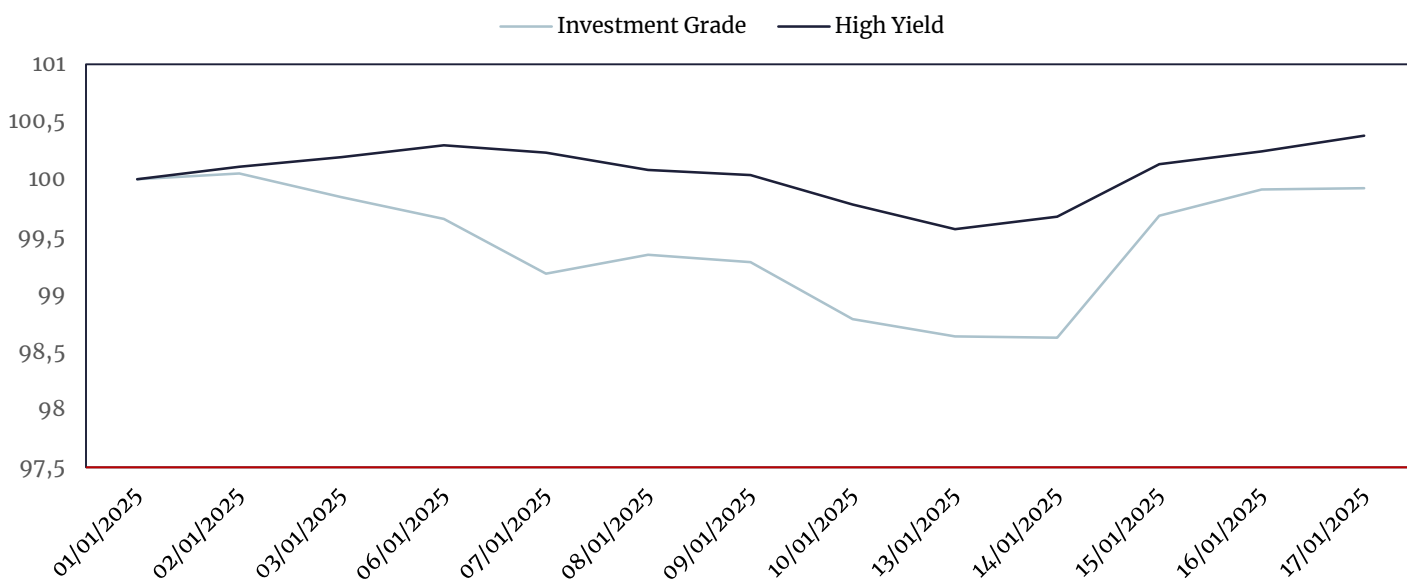
# Renta fija

## Duración

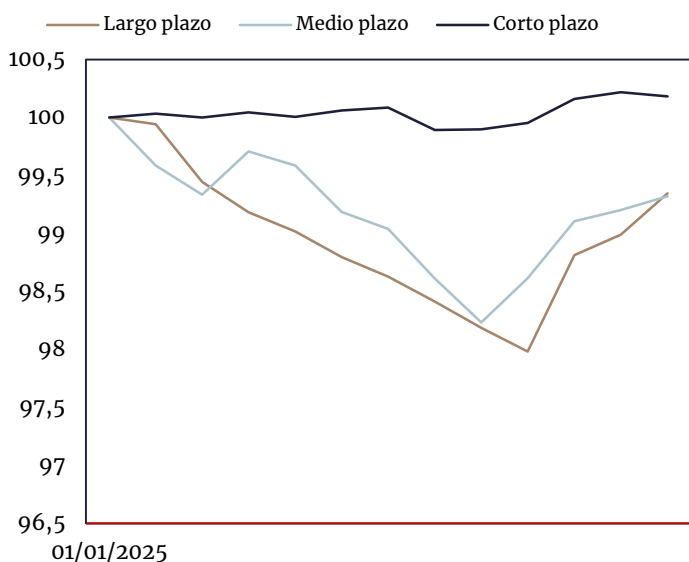
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	0,6%	1,8%	6,5%
	1-3 años USA	0,0%	0,8%	2,0%	6,2%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,7%</b>	<b>1,9%</b>	<b>6,3%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,9%	-0,6%	-2,9%	0,8%
	10-15 años USA	-0,3%	0,9%	3,3%	7,2%
	7-10 años Europa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

## Rating

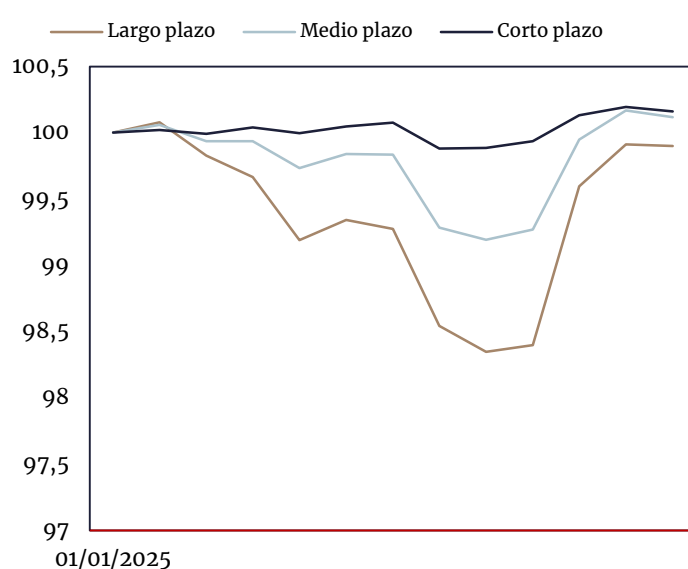
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,8%	-1,4%	-0,6%	5,3%
	CCC	-1,8%	-4,6%	-3,7%	9,0%
<b>Total High Yield</b>		<b>-1,3%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>7,2%</b>
Investment Grade	A	-0,1%	0,9%	2,8%	6,3%
	AA	0,0%	1,0%	2,9%	5,6%
	AAA	0,0%	1,3%	3,4%	4,6%
	BBB	-0,3%	0,5%	2,4%	6,7%
<b>Total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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

### Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDGBP	1,7%	0,3%	-2,9%	-1,8%
USDEUR	0,9%	-1,1%	-5,5%	-0,9%
EURGBP	0,7%	1,4%	2,7%	-1,0%
USDJPY	0,6%	-0,7%	-6,5%	-3,2%

### Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,913	0,776	1,656	1,787	146,9
EUR	1,096		0,85	1,814	1,96	160,9
GBP	1,289	1,177		2,135	2,302	189,4
AUD	0,604	0,551	0,468		1,079	88,78
NZD	0,56	0,51	0,434	0,927		82,29
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,012	

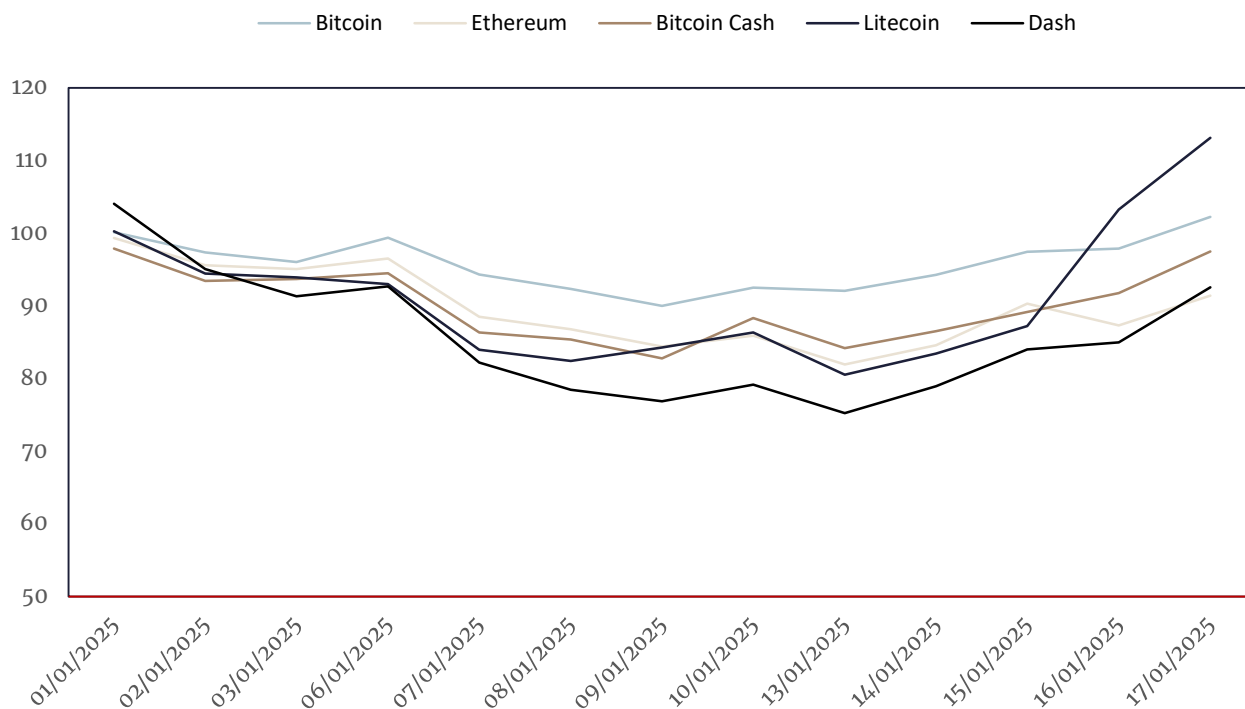
# Criptomonedas



### Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,2%	-2,5%	-10,2%	17%
Ethereum	1,1%	-15,0%	-45,7%	-51%
Bitcoin Cash	1,3%	-22,9%	-31,4%	-56%
Dash	1,0%	-10,9%	-42,9%	-45%
Litecoin	2,2%	-18,8%	-18,6%	-19%

### Evolución en el año



# ¿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  
9,35 | **-1,13%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,98 | **1,64%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,24 | **-0,29%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,64 | **-0,21%**



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,413313735

Rentabilidad en el año

-0,09%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES014,2046038

Valor liquidativo

12,84

Rentabilidad en el año

-3,22%



Mas información en nuestra web

