



Gesem Moderado Flexible

30/09/2025

Detalles del fondo

Fecha de inicio	18/12/2017
ISIN	ES0142046020
Categoría	Renta mixta global
Asesores	GESEM AV
Gestora	Andbank WM
Depositario	Inversis
Comisión de gestión	0,40%
Último VL	9,88436
Rating Morningstar™	★★★★★

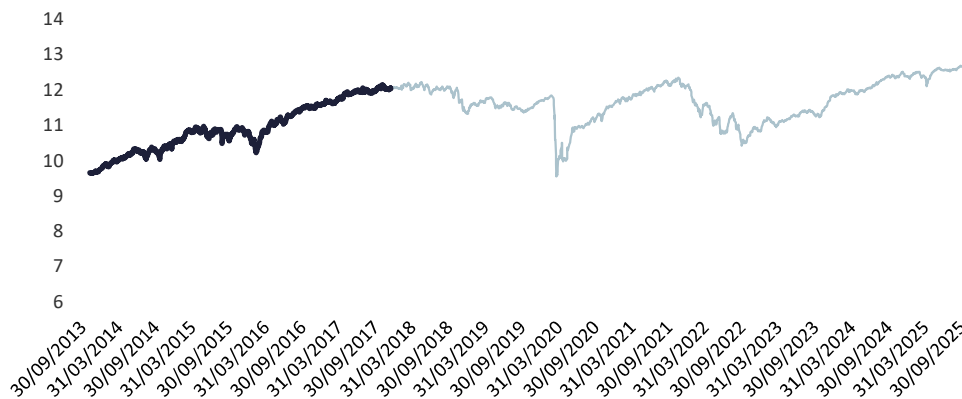
El fondo puede invertir hasta un máximo del 15 % del patrimonio en renta variable, sin limitaciones geográficas, predominando los mercados europeos, tanto la zona euro como zona no euro, y el mercado americano. La selección de valores se hace mediante un análisis Top Down, prestando mucha atención a la situación macro global y a los factores que la condicionan – divisas, tipos de interés, inflación, etc. – para ir bajando en la selección directa de valores a través de un análisis fundamental de los mismos.

Rentabilidad

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	Desde inicio	
Gesem Moderado Flexible	2,33%	4,54%	9,52%	-10,80%	4,42%	-0,66%	2,82%	-5,87%	0,52%	6,78%	2,62%	7,98%	31,31%	
	Ago	Sept	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
	0,80%	0,68%	-0,50%	1,09%	-0,63%	0,75%	0,22%	-1,33%	0,84%	1,38%	-0,43%	0,01%	0,18%	0,72%

*Noray de Valores 2010 SICAV se transforma en Gesem Moderado Flexible en 18/12/2017

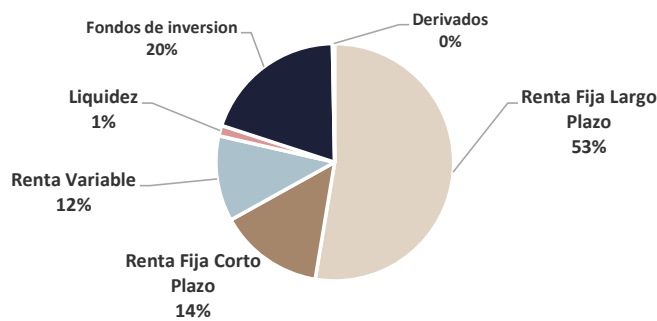
Evolución del fondo



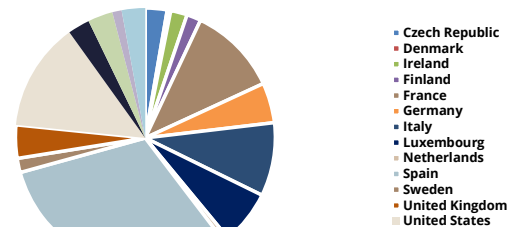
Principales posiciones (%)

ACACIA RENTA DINÁMICA	5,39
BON SPGB 2,8 31/05/26	4,63
BON RENAULT 1,125 10/04/27	4,45
BON BTPS 0,95 01/06/32	4,01
BDS CREDIT OPPORT I ACC	3,38
GESCONSULT CORTO PLAZO	3,38
IAGLN 1,5% 04/07/27	3,01
PSA 0,5 090930	2,69
BIMBOA 5,375 09/01/36	2,67
IRM 4,875 15/09/29	2,57

Distribución de activos



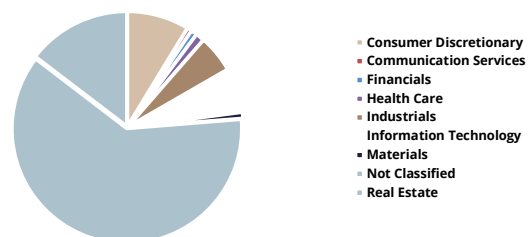
Distribución regional



Rentabilidad/Riesgo del fondo

Rentabilidad anualizada desde constitución (%)	2,31%
Rentabilidad anualizada 3 años (%)	6,64%
Rentabilidad anualizada 5 años (%)	4,31%
Volatilidad 3 Años (%)	5,81%
Ratio de Sharpe 1 año (%)	-0,01%
Ratio de Sortino 1 año (%)	-0,04%

Distribución sectorial



Más información sobre todos nuestros fondos en www.gsmav.es