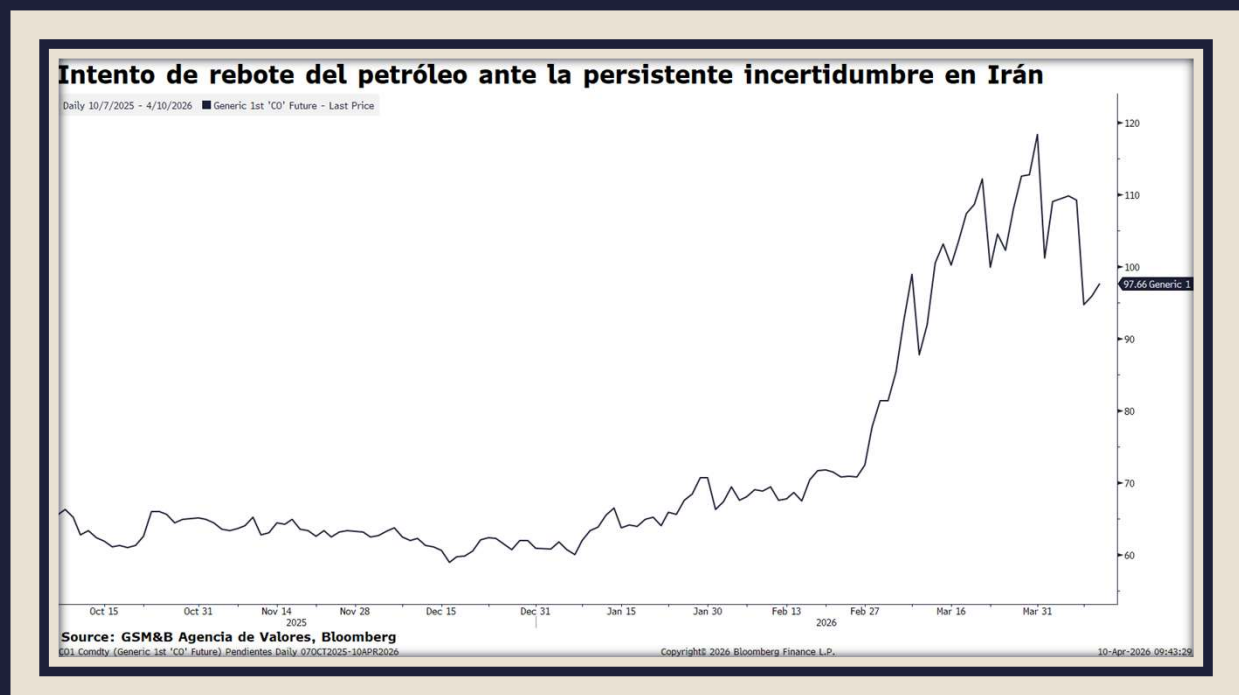


## Un paseo matinal por los mercados



### Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 09/04/2026

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
5896,29	↓ -0,29%	18104,90	→ -0,15%	6824,66	↑ 0,62%	25082,09	↑ 0,72%	3966,17	↓ -0,72%

## Reflexiones sobre inversión en momentos de tregua

Los mercados siguen pendientes del alto el fuego en Irán y, como comentábamos ayer, ahora solo queda esperar y gestionar la incertidumbre, así como las posibles idas y venidas de los mercados.

Lejos de lo que podría pensarse, invertir no consiste únicamente en decidir dónde colocar el dinero. La literatura financiera lo repite constantemente, pero quienes llevamos años invirtiendo sabemos que hay algo aún más importante.

Aprovechando la tregua actual, quiero dedicar el diario de hoy a retomar un tema que consideramos clave y en el que centramos nuestro servicio: un buen inversor destaca más por lo que evita hacer que por lo que hace.

Lo hemos mencionado en numerosas ocasiones: la volatilidad de los mercados, especialmente en la renta variable, responde a que el mundo está en constante cambio. Siempre habrá motivos para pensar que se avecina una crisis, una guerra, un conflicto geopolítico o una burbuja especulativa. Siempre existe alguna amenaza percibida para los mercados.

Y, si lo pensamos bien, estos escenarios forman parte de lo probable. El problema es que, antes que inversores, somos humanos; por tanto, nuestras decisiones de inversión reflejan inevitablemente nuestros sesgos y comportamientos.

Estos sesgos nos llevan a cometer errores que, en última instancia, terminan afectando negativamente a nuestra rentabilidad. Elegir dónde invertir es relativamente sencillo: por ejemplo, invertir en un fondo indexado al MSCI World ofrece probabilidades muy bajas de pérdida a largo plazo, siempre que se mantenga la inversión sin intervenir.

También es fácil identificar lo que no debe hacerse: una concentración excesiva en pocas posiciones o el uso de apalancamiento con fines especulativos suelen ser estrategias propias de inversores inexpertos que buscan multiplicar rápidamente su capital, y que con frecuencia terminan perdiéndolo.

Lo realmente difícil es mantener la disciplina una vez realizada la inversión y soportar los periodos adversos. Como decíamos, entre los escenarios posibles hay muchos que generan inquietud, pero también existen otros en los que las cosas evolucionan favorablemente. La realidad es que desconocemos la probabilidad exacta de cada uno y, aun conociéndola, probablemente no cambiaría nuestras decisiones.

Veamos un ejemplo claro. Según un estudio del MIT realizado entre 2018 y 2022, la probabilidad de morir en un accidente aéreo es de 1 entre 13,7 millones. Sin embargo, muchas personas temen volar. Por otro lado, la probabilidad de que te toque la Lotería de Navidad es de 1 entre 100.000, lo que la hace 137 veces más probable que fallecer en un accidente de avión. Aun así, muchos no juegan porque creen que "nunca toca".

Este contraste demuestra que, incluso con datos objetivos, no siempre actuamos de forma racional. Por tanto, si ya es difícil tomar decisiones lógicas con estadísticas claras, lo es aún más cuando ni siquiera conocemos las probabilidades reales.

Ante esta realidad, la única alternativa es confiar: confiar en que, a largo plazo, las cosas tienden a mejorar. La historia está llena de momentos en los que parecía que "esta vez sería diferente", pero rara vez lo ha sido.

Tendemos a sobreestimar cuánto cambia el mundo. Nos basamos en nuestra experiencia reciente, pero en más de 200.000 años de historia del Homo sapiens, la mayoría de los patrones fundamentales se han mantenido. Genéticamente, seguimos siendo prácticamente los mismos.

\*Rentabilidad a fecha de 09/04/2026

# Renta variable

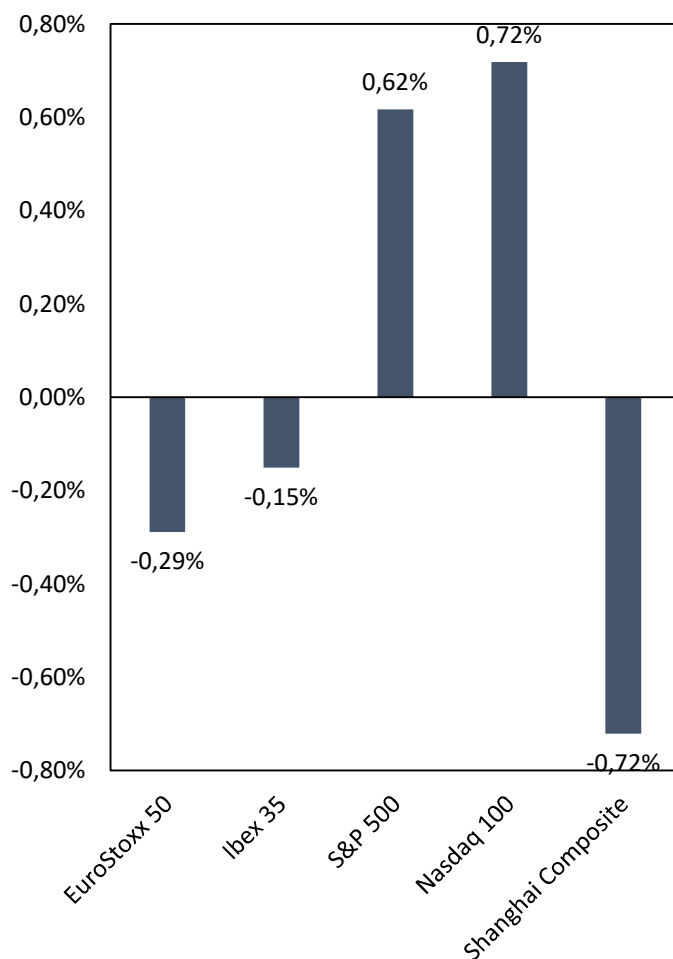
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo cíclico	2,4%	-0,1%	-5,6%	20,9%
	Industriales	1,0%	1,4%	11,6%	39,0%
	Comunicación	0,9%	0,5%	-0,4%	47,2%
	Consumo básico	0,9%	-1,2%	9,6%	8,5%
	Utilities	0,8%	1,7%	10,1%	24,2%
	Tecnológico	0,3%	0,2%	-4,3%	42,7%
	Financiero	0,3%	2,9%	-6,6%	13,6%
	Materiales	0,2%	3,9%	13,4%	32,8%
	Salud	-0,3%	-2,2%	-4,0%	10,8%
	Energía	-1,2%	3,8%	28,2%	47,8%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,5%</b>	<b>1,1%</b>	<b>5,2%</b>	<b>28,7%</b>
Europa	Energía	2,3%	12,0%	35,8%	62,8%
	Utilities	1,1%	4,8%	18,4%	45,2%
	Salud	0,1%	-1,3%	-0,4%	19,1%
	Materiales	-0,1%	4,8%	9,9%	31,1%
	Financiero	-0,2%	2,6%	-0,9%	33,8%
	Tecnológico	-0,2%	0,1%	10,3%	36,2%
	Industriales	-0,5%	-0,2%	6,1%	32,8%
	Consumo básico	-0,6%	-3,5%	-0,9%	2,0%
	Comunicación	-0,6%	-1,7%	4,7%	4,3%
	Consumo cíclico	-1,2%	-2,2%	-14,0%	-2,4%
<b>Total Europa</b>		<b>0,0%</b>	<b>1,6%</b>	<b>6,9%</b>	<b>26,5%</b>
Asia	Energía	0,4%	0,1%	8,8%	40,4%
	Utilities	0,2%	1,1%	6,9%	19,3%
	Materiales	-0,1%	1,8%	13,5%	51,9%
	Comunicación	-0,7%	-5,5%	-12,9%	10,8%
	Industriales	-0,8%	0,9%	13,0%	51,8%
	Financiero	-0,8%	1,8%	5,6%	33,8%
	Salud	-0,9%	-0,5%	1,2%	8,9%
	Tecnológico	-1,1%	5,7%	25,2%	112,0%
	Consumo básico	-1,3%	1,2%	0,4%	2,8%
	Consumo cíclico	-1,7%	-2,5%	-5,4%	7,6%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,7%</b>	<b>0,4%</b>	<b>5,6%</b>	<b>33,9%</b>
Emergentes	Utilities	1,0%	3,1%	9,8%	21,4%
	Energía	0,9%	1,8%	12,6%	35,1%
	Materiales	0,0%	-0,6%	9,6%	71,3%
	Comunicación	-0,1%	-5,8%	-11,5%	14,6%
	Consumo básico	-0,2%	1,1%	0,0%	2,1%
	Industriales	-0,5%	0,4%	12,1%	55,1%
	Salud	-0,6%	-1,1%	0,4%	16,6%
	Financiero	-0,8%	0,8%	1,9%	27,5%
	Tecnológico	-1,0%	6,6%	28,8%	130,9%
	Consumo cíclico	-1,9%	-2,8%	-7,0%	9,0%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,3%</b>	<b>0,3%</b>	<b>5,7%</b>	<b>38,4%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	1,2%	5,2%	4,2%	31,1%
	Low Volatility	0,9%	-0,7%	-1,3%	8,2%
	Growth	0,6%	-0,6%	-5,5%	34,3%
	Value	0,5%	1,7%	4,4%	22,9%
	Dividend Yield	0,4%	1,8%	6,1%	26,6%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,7%</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,6%</b>	<b>24,6%</b>
Europa	Dividend Yield	0,4%	2,6%	6,7%	24,3%
	Value	0,1%	2,2%	5,3%	33,1%
	Low Volatility	0,0%	0,7%	9,1%	22,7%
	Momentum	-0,1%	2,3%	5,7%	34,5%
	Growth	-0,4%	-0,4%	1,5%	17,6%
<b>Total Europa</b>		<b>0,0%</b>	<b>1,5%</b>	<b>5,6%</b>	<b>26,4%</b>
Emergentes	Low Volatility	0,0%	2,1%	4,2%	20,5%
	Dividend Yield	-0,5%	1,0%	4,2%	27,3%
	Value	-0,7%	1,5%	8,9%	45,4%
	Growth	-0,7%	1,8%	8,8%	51,5%
	Momentum	-1,5%	4,3%	15,8%	59,5%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,7%</b>	<b>2,1%</b>	<b>8,4%</b>	<b>40,8%</b>

## Variación 1D



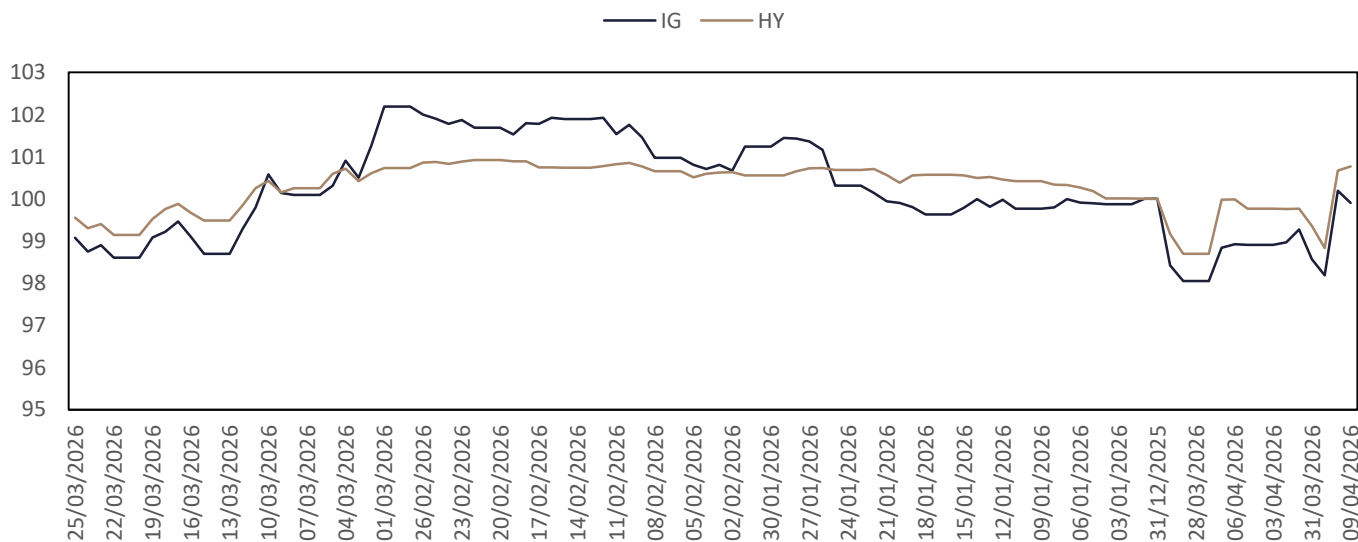
# Renta fija

## Duración

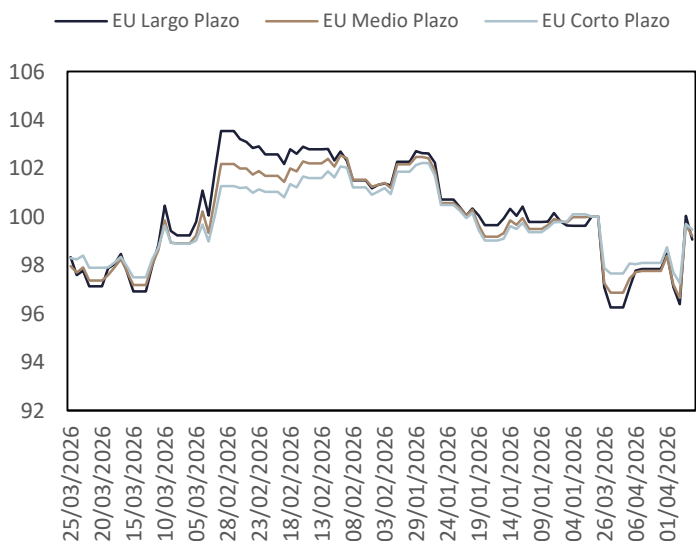
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,2%	-0,2%	-0,5%	6,3%
	1-3 años USA	0,0%	0,0%	0,5%	4,2%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>5,3%</b>
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,7%	-1,0%	-0,8%	6,9%
	7-10 años USA	0,0%	-0,4%	0,6%	8,1%
	+10 años Europa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

## Rating

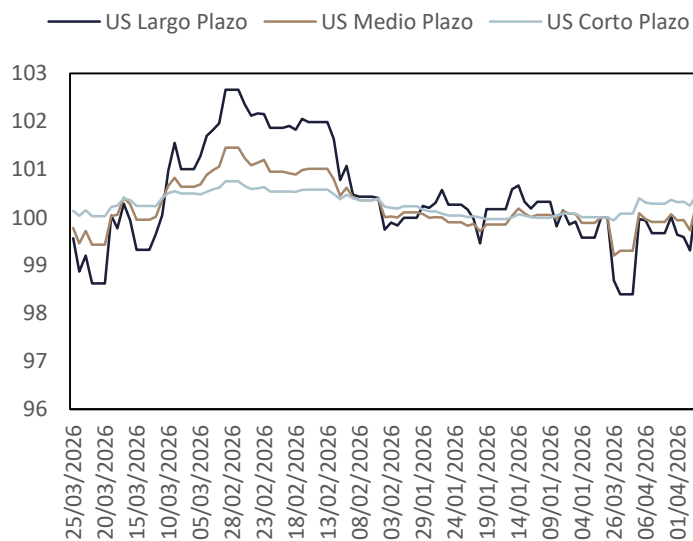
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	-0,1%	-0,3%	-0,2%	5,8%
	HY USA	0,1%	0,5%	0,9%	11,3%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,4%</b>	<b>8,6%</b>
Investment Grade	A	-0,4%	-0,6%	0,1%	1,5%
	AA	-0,2%	-0,6%	0,1%	5,4%
	AAA	-0,4%	-0,9%	0,1%	5,6%
	BBB	-0,2%	-0,6%	-0,4%	8,9%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>-0,3%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>5,4%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	-0,2%	0,0%	-0,3%	-3,7%
Euro	0,2%	0,9%	-0,3%	3,2%
Libra	0,1%	-0,1%	-0,5%	1,1%

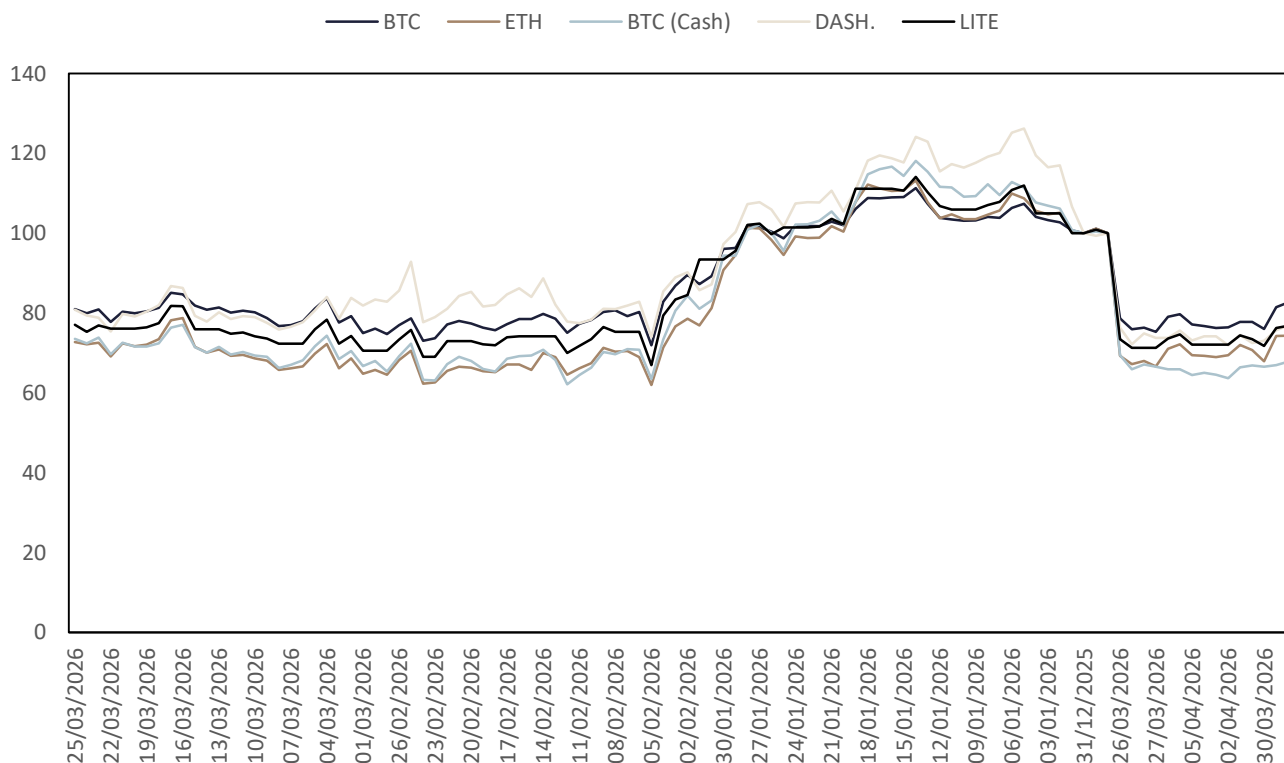
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,5%	3,1%	-17,4%	-9%
Ethereum	0,1%	8,3%	-25,7%	45%
Solana	1,2%	-2,3%	-32,2%	-25%
Cardano	1,6%	-2,6%	-23,1%	-58%

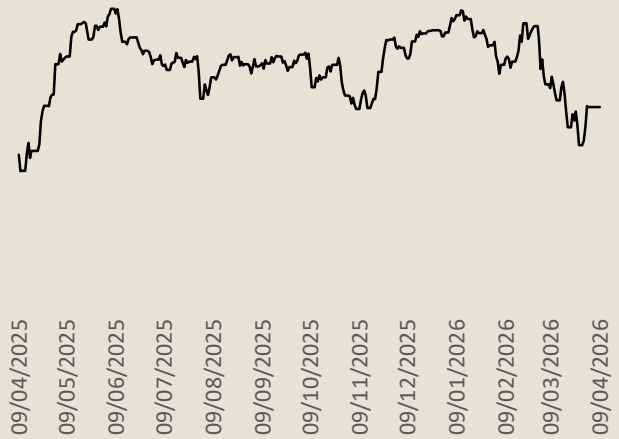
## Evolución en el año



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

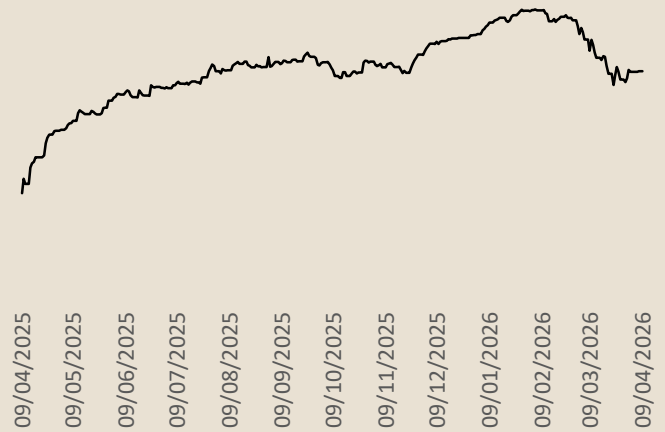
**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,08 | **-5,89%**



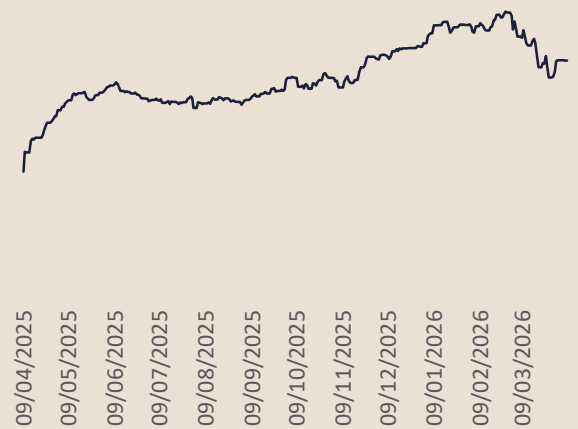
**Gesem Faro Global High Yield FI**  
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.  
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,32 | **-1,58%**



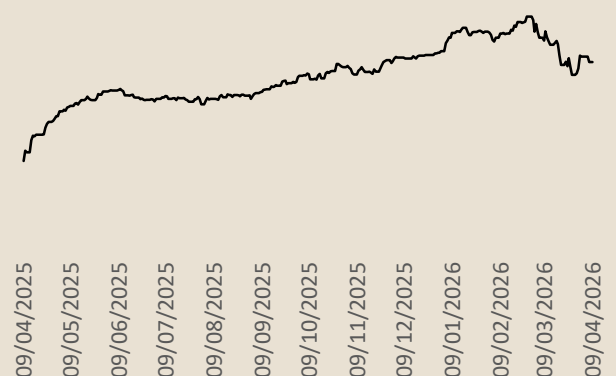
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,91 | **-0,92%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,00 | **-0,51%**



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

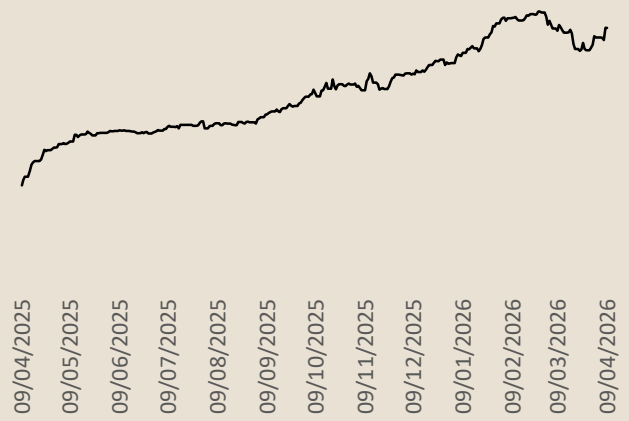
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,67

Rentabilidad en el año

4,04%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

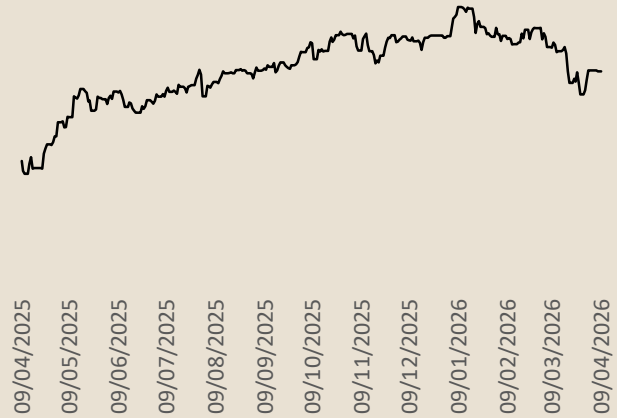
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,25

Rentabilidad en el año

-3,21%



Mas información en nuestra web

