



Gesem Moderado Flexible

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.

Detalles del fondo

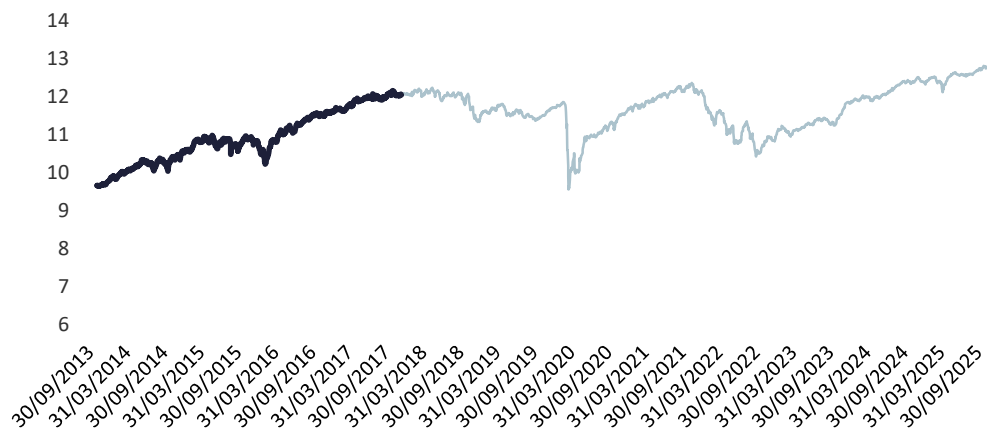
Fecha de inicio	18/12/2017
ISIN	ES0142046020
Categoría	Renta mixta global
Asesores	GESEM AV
Gestora	Andbank WM
Depositario	Inversis
Comisión de gestión	0,40%
Último VL	10,2851
Rating Morningstar™	★★★★★

Rentabilidad

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	Desde inicio
Gesem Moderado Flexible	2,38%	4,01%	4,54%	9,52%	-10,80%	4,42%	-0,66%	2,82%	-5,87%	0,52%	6,78%	2,62%	7,98%	36,63%
	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago
	0,01%	0,18%	0,72%	0,85%	0,39%	0,39%	1,14%	0,80%	-2,74%	1,98%	1,07%	0,67%	-0,63%	0,13%

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

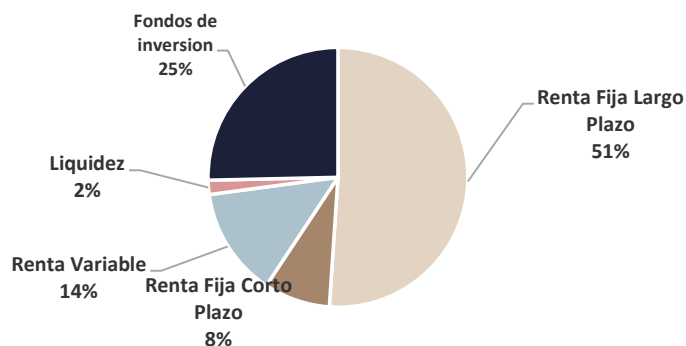
Evolución del fondo



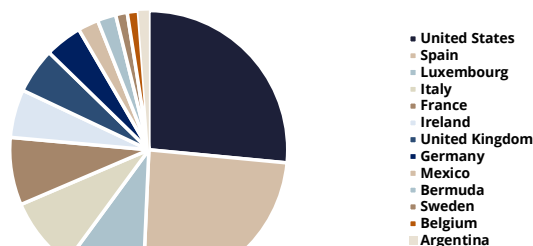
Principales posiciones (%)

ACACIA RENTA DINÁMICA	5,54
BTPS 0,95 01/06/32	3,94
STORM BOND FUND IC EUR ACC	3,92
BDS CREDIT OPPORT I ACC	3,47
GESCONSULT CORTO PLAZO	3,44
IAGLN 1,5% 04/07/27	3,00
PSA 0,5 09/09/30	2,67
IRM 4,875 15/09/29	2,61
BIMBOA 5,375 09/01/36	2,56
MANHGH YLD OPPRT I AC EU	2,48

Distribución de activos



Distribución regional



Rentabilidad/Riesgo del fondo

Rentabilidad anualizada desde constitución (%)	2,46%
Rentabilidad anualizada 3 años (%)	5,53%
Rentabilidad anualizada 5 años (%)	3,26%
Volatilidad 3 Años (%)	14,96%
Ratio de Sharpe 1 año (%)	0,69%
Ratio de Sortino 1 año (%)	0,64%

Distribución sectorial

