

NOTA INFORMATIVA ENERO 2023

El año comienza con optimismo en los mercados financieros, a pesar de los numerosos focos de incertidumbre que continúan activos y a los que nos hemos referido durante los últimos años, no solo económicos sino también geopolíticos y sociales. Los principales índices comienzan el año con fuertes subidas: el Eurostoxx-50 sube en enero un **9,74%**, el S&P-500 americano un **6,18%** y el Nikkei-225 japonés un **4,72%**

En un entorno de déficits fiscales crónicos y elevado endeudamiento público, y recién salidos de una pandemia con un profundo impacto económico, los bancos centrales se enfrentan a un difícil reto: implementar una política monetaria suficientemente restrictiva como para controlar la inflación, pero no tanto como para frenar el crecimiento económico y provocar una recesión. Tras las fuertes caídas de 2022, la positiva reacción de los mercados desde octubre del año pasado parece responder a cierta confianza en que lo conseguirán. Sin embargo, el reto es mayúsculo y es pronto para cantar victoria porque, entre otros motivos, la recientemente anunciada reapertura china y sus consecuencias son una incógnita; Europa sigue bajo la amenaza de un potencial desabastecimiento energético, aunque a corto plazo se ha disipado gracias a un invierno extraordinariamente benigno; la guerra de Ucrania está lejos de solucionarse y no puede descartarse una escalada militar; y el entorno geopolítico, con crecientes tensiones en numerosas partes del mundo (Ucrania, Oriente medio, Taiwán, etc.), tampoco ayuda.

Los principales Bancos Centrales continúan con su plan de retirada gradual de los estímulos monetarios y sostienen que continuarán aumentando los tipos de interés de referencia en los próximos meses. El Banco Central Europeo, más retrasado en este proceso que su homólogo americano, acaba de ejecutar en el momento de redactar esta nota su quinta subida de tipos de interés en seis meses, situándolos en el 2,5%, y ha anunciado una subida similar para el mes que viene en su intento de recuperar el control de una inflación que todavía considera muy elevada y peligrosa.

La renta fija, tras el fuerte repunte de las rentabilidades y caídas de los precios del año pasado, se ha dado un pequeño respiro este mes. Tras muchos años con tipos de interés al 0% o incluso negativos y sin que los bancos hayan comenzado todavía a remunerar las cuentas corrientes ni a ofrecer depósitos, las rentabilidades actuales de la renta fija a corto plazo resultan interesantes. Muestra de ello es el creciente interés por las Letras del Tesoro y las noticias de largas colas en las sedes del Banco de España. Nuestro fondo **PROFIT CORTO PLAZO** se beneficia de esta situación y la rentabilidad esperada a 12 meses supera el 3%. En enero sube un **0,21%**.

Nuestros otros fondos también han comenzado el año con fuertes subidas. Aun así, ante tanta incertidumbre a medio plazo, insistimos en nuestra estrategia defensiva y mantenemos una cobertura frente a parte de la renta variable europea y continuamos con la inversión en valores refugio. La rentabilidad de enero de los fondos fue de **2,48%** para **FONPROFIT**, **6,22%** para **PROFIT BOLSA** y un **2,82%** para **PROFIT PENSIÓN**.

Por último, manifestarles que, tras la aprobación de Cecabank como banco depositario de nuestro fondo de pensiones, la nueva cuenta para realizar aportaciones es: **ES95 2000 0002 2703 7100 4200**.

DATOS DE NUESTROS FONDOS

| | Fonprofit FI | Profit Bolsa FI | Profit Pensión FP | Profit Corto Plazo FI |
|--|-------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Resultado 2023 | 2,48% | 6,22% | 2,82% | 0,21% |
| Resultado 2022 | -0,69% | 0,17% | -0,74% | 0,08% |
| % Renta Variable | 31,67% | 80,60% | 35,38% | - |
| % Inv. Internacional sobre Renta Variable | 86,05% | 84,97% | 85,42% | - |