

NOTA INFORMATIVA OCTUBRE 2023

El atentado del grupo terrorista palestino Hamas en Israel ha sido el acontecimiento más destacado del mes, aunque no el único que ha tenido impacto en unos mercados que cierran un mes muy volátil. Finalmente, los índices han cerrado con caídas, aunque más moderadas de lo que llegaron a ser en algunos momentos del mes: el Eurostoxx-50 europeo desciende un **-2,72%**, el S&P-500 americano el **-2,20%** y el Nikkei-225 japonés un **-3,14%**. Los resultados anuales se sitúan en el **7,05%**, **9,23%** y **18,26%**, respectivamente.

El mencionado atentado en Israel añade un nuevo foco de tensión geopolítica, adicional a otros ya comentados en el pasado y todavía latentes, como la guerra de Ucrania o el enfrentamiento comercial entre Occidente y China. Dejando al margen el horror humano que se está viviendo en Oriente Medio, en el ámbito económico preocupa su potencial impacto en el mercado energético mundial. Si bien inicialmente hubo un repunte en el precio de petróleo, éste acabó retrocediendo tras comprobarse que de momento el conflicto no ha provocado un enfrentamiento generalizado entre países árabes, y finaliza el mes cediendo el -5% (87\$/barril).

Octubre ha sido el tercer mes consecutivo de resultados negativos en los mercados de renta variable. El fuerte repunte acumulado durante los últimos meses en la rentabilidad de la deuda pública americana (y en menor medida en la europea), ha sido sin duda una de las causas del retroceso de las bolsas. Casi cuatro años después de la pandemia, las economías occidentales siguen incurriendo en importantes déficits presupuestarios, que están elevando considerablemente el nivel de endeudamiento público, y con un coste cada vez mayor por la subida de los tipos de interés de los últimos dos años. La rentabilidad del bono americano a 10 años se sitúa en el 4,93% (su precio cae en el mes un -2,5% y va camino de cerrar su tercer año consecutivo con pérdidas en su valoración de mercado), y la del bono español a 10 años se sitúa en 3,88% (ambos estuvieron cerca del 0% hace menos de 3 años).

Si bien se da por hecho el final de las subidas de los tipos de interés, está por verse que vayan a comenzar a bajarlos en el corto plazo. Y en la medida en que permanezcan en los niveles actuales, el encarecimiento de la refinanciación de las deudas existentes irá gradualmente teniendo un mayor impacto negativo en el crecimiento económico. Por todo ello, continuamos extremando la precaución en nuestras decisiones de inversión y, a los niveles actuales, seguimos viendo más atractiva la renta fija que la renta variable.

Paradójicamente, el repunte de los tipos de interés que tan dañino podría resultar para la economía, convierte a la renta fija en una interesante alternativa conservadora de inversión, siempre que la inflación permanezca bajo control. Una clara muestra de lo mucho que ha cambiado la situación con respecto a los últimos años es que nuestro fondo conservador de renta fija a corto plazo, Profit Corto Plazo cerrará el año con una rentabilidad próxima al 3,20%, y para el 2024 la rentabilidad previsiblemente alcanzará el 4%. Estas rentabilidades estimadas, con liquidez inmediata, contrastan con la escasa o nula remuneración que ofrecen los bancos por saldos en cuenta corriente y depósitos.

Nuestros fondos han cerrado el mes con caídas, en línea con los principales índices, a excepción de nuestro fondo de renta fija a corto plazo, **PROFIT CORTO PLAZO**, que obtiene una rentabilidad del **0,36%**. Por su parte **FONPROFIT** desciende un **-0,74%**, **PROFIT BOLSA** un **-2,75%** y **PROFIT PENSIÓN** el **-0,93%**. La rentabilidad anual acumulada se sitúa en el **2,65%**, **3,70%**, **6,06%** y **3,95%**, respectivamente.

DATOS DE NUESTROS FONDOS

	Fonprofit FI	Profit Bolsa FI	Profit Pensión FP	Profit Corto Plazo FI
Resultado 2023	3,70%	6,06%	3,95%	2,65%
Resultado 2022	-0,69%	0,17%	-0,74%	0,08%
% Renta Variable	28,06%	78,22%	30,67%	-
% Inv. Internacional sobre Renta Variable	91,24%	91,53%	90,63%	-