

NOTA INFORMATIVA MAYO 2023

El comportamiento de los mercados financieros durante mayo ha sido dispar según la región: el Eurostoxx-50 descendió en el mes un **-3,24%**, el S&P-500 americano subió un **0,25%** y el Nikkei-225 japonés obtuvo un resultado muy positivo, subiendo en el mes un **7,04%**. Los resultados del año se sitúan en el **11,18%**, **8,86%**, y **18,37%**, respectivamente.

En EE.UU., ante la inminente limitación operativa que supondría para el gobierno del país alcanzar el techo de deuda y quedarse sin fondos, se han acelerado las negociaciones entre republicanos y demócratas. Aunque se trata de una cuestión de política doméstica americana y parece altamente improbable que no se acabe alcanzando un acuerdo político de última hora, como ya ha ocurrido en numerosas ocasiones en el pasado, no deja de ser un nuevo factor de incertidumbre dada la relevancia del dólar y de la deuda americana en el funcionamiento de la economía mundial. Sin embargo, con independencia del resultado final de las negociaciones, la situación es una muestra más del delicado reto al que se enfrentan los gobiernos occidentales para gestionar los altísimos niveles de endeudamiento que acumulan.

Los datos de inflación mensuales en Europa y EE.UU., aunque siguen siendo elevados, continúan desacelerándose. Sin embargo, tras la moderación de la escalada de precios subyace una evidente ralentización económica y el creciente riesgo de entrar en recesión, hecho que parecen corroborar datos como la revisión a la baja del PIB alemán del primer trimestre o el mal dato de consumo de abril en Francia, que cae un **-4,3%** en términos interanuales.

En EE.UU., comienzan a sentirse las consecuencias de la fuerte subida de los tipos de interés en un entorno de elevado endeudamiento y menor crecimiento económico, y resulta preocupante el repunte del número de empresas que se ven forzadas a declararse en quiebra. En Europa, en una fase del ciclo económico más retrasada que la americana, las perspectivas son similares. y tampoco son excesivamente positivos los datos económicos de China, donde la reapertura tras el Covid no está siendo tan fuerte como se esperaba. Este menor dinamismo de la economía mundial está también impactando en los mercados de materias primas y energía, cuyos precios continúan bajando, lo que contribuye a reducir la inflación.

Aprovechando la relativa calma de los mercados, y ante el escenario económico descrito, seguimos haciendo pequeños ajustes en las carteras de los fondos, reduciendo gradualmente el peso de la renta variable aprovechando las rentabilidades que ofrece la renta fija, donde el Euribor a 12 meses ha vuelto a repuntar hasta el 4%. La rentabilidad implícita de las carteras de renta fija de nuestros fondos para próximos 12 meses ya ronda el 4,2%.

Nuestros fondos han cerrado el mes con ligeros descensos, excepto nuestro fondo de renta fija a corto plazo: **FONPROFIT** desciende un **-0,17%**, **PROFIT BOLSA** un **-0,89%** y **PROFIT PENSION** un **-0,27%**. Nuestro fondo más conservador, **PROFIT CORTO PLAZO** obtiene una rentabilidad positiva del **0,25%**. La rentabilidad anual acumulada se sitúa en **2,91%**, **6,78%**, **3,24%** y **1,09%**, respectivamente.

DATOS DE NUESTROS FONDOS

	Fonprofit FI	Profit Bolsa FI	Profit Pensión FP	Profit Corto Plazo FI
Resultado 2023	2,91%	6,78%	3,24%	1,09%
Resultado 2022	-0,69%	0,17%	-0,74%	0,08%
% Renta Variable	27,50%	75,28%	30,43%	-
% Inv. Internacional sobre Renta Variable	90,24%	90,32%	89,66%	-