

NOTA INFORMATIVA JULIO 2023

En líneas generales, el mes de julio ha sido positivo en los mercados financieros, a pesar de las dudas respecto a las decisiones de los Bancos Centrales, los últimos datos macroeconómicos publicados, y el permanente fantasma de la recesión. Los índices han cerrado mixtos: el Eurostoxx-50 subió un **1,64%**, el S&P-500 americano un **3,11%** y el Nikkei-225 japonés desciende un **-0,05%**. Los resultados anuales se sitúan en el **17,86%**, **19,52%** y **27,12%**, respectivamente.

La Reserva Federal Americana retomó de nuevo las subidas de tipos de interés, elevándolos 25 puntos básicos hasta el 5,50% y dejó en el aire nuevas subidas. El Banco Central Europeo hizo lo propio y los aumentó hasta el 4,25%, y anunció que dejaban de remunerar las reservas mínimas bancarias con el fin de mejorar la eficiencia de la transmisión de la política monetaria a los mercados financieros. Hace dos décadas que no se veían niveles tan altos de tipos de interés en EE.UU. ni en Europa. A pesar de que los datos de inflación de junio y julio muestran una evidente desaceleración, la inflación subyacente continúa demasiado elevada y siendo objeto de preocupación. Por su parte, el Banco de Japón dejó su política monetaria inalterada y mantuvo los tipos negativos, tratando de consolidar el crecimiento económico que está viviendo el país, especialmente este último año.

Por otro lado, los datos macroeconómicos adelantados en EE.UU. y Europa empiezan a dar señales de cierto deterioro, y desde China llegan noticias preocupantes tras una reapertura post Covid que no ha resultado ser el revulsivo económico que se esperaba.

En línea con lo comentado en pasadas circulares, tras una primera parte de año sorprendentemente positiva en los mercados financieros, mantenemos una postura prudente ante los numerosos focos de incertidumbre que nos acechan: encarecimiento del crédito a empresas y familias por las fuertes subidas de los tipos de interés acumuladas en los últimos 12 meses, crecientes tensiones geopolíticas, la guerra en Ucrania, la llegada del frío y el consiguiente riesgo de volver a sufrir tensiones en el suministro energético en el hemisferio norte, etc.

Por todo ello, a finales de julio hemos contratado una cobertura hasta diciembre sobre un máximo del 25% de la cartera de renta variable, aprovechando que cotizaba con un coste extraordinariamente bajo propiciado por el optimismo y la complacencia generalizada del mercado. Como hemos explicado en otras ocasiones, al igual que ocurre con cualquier otro seguro, solo arriesgamos perder el precio pagado (la prima), a cambio de protegernos parcialmente de una posible caída de los mercados (el siniestro).

Nuestros fondos han cerrado el mes con buenos resultados, incluso por encima de los índices, en proporción a la composición de sus respectivas carteras: **FONPROFIT** sube en el mes un **1,14%**, **PROFIT BOLSA** un **2,29%** y **PROFIT PENSIÓN** un **1,22%**. Nuestro fondo más conservador, **PROFIT CORTO PLAZO** obtiene una rentabilidad positiva del **0,37%**. La rentabilidad anual acumulada se sitúa en **5,26%**, **12,82%**, **5,93%** y **1,70%**, respectivamente.

Les deseamos a todos nuestros clientes unas felices vacaciones de verano; y les rogamos que **durante el mes de agosto, si necesitan acudir a nuestra oficina, por favor nos avisen con antelación**. Aunque permanezcamos operativos todos los días laborables, la atención presencial no será posible algún día puntual durante las próximas semanas.

DATOS DE NUESTROS FONDOS

	Fonprofit FI	Profit Bolsa FI	Profit Pensión FP	Profit Corto Plazo FI
Resultado 2023	5,26%	12,82%	5,93%	1,70%
Resultado 2022	-0,69%	0,17%	-0,74%	0,08%
% Renta Variable	28,95%	77,63%	31,50%	-
% Inv. Internacional sobre Renta Variable	90,35%	90,77%	89,74%	-