

## NOTA INFORMATIVA FEBRERO 2024

Continúa la senda alcista en las Bolsas de las economías desarrolladas. El optimismo, tras la publicación de unos resultados empresariales razonablemente buenos, ha propiciado importantes subidas en el mes: el Eurostoxx-50 europeo se revaloriza un **4,93%**, el S&P-500 americano el **5,17%**, y el Nikkei-225, un **7,94%**, superando por fin el anterior máximo histórico registrado hace más de 34 años (29/12/1989). La rentabilidad acumulada en el año es del **7,88%**, **6,84%**, y **17,04%**, respectivamente.

En este mes se han cumplido dos años del comienzo de la invasión de Ucrania y por ahora nada parece indicar que la situación vaya a mejorar en el corto plazo. Tampoco mejora la situación en Gaza o en el Mar Rojo, con nuevos ataques hutíes a cargueros y el sabotaje de cables submarinos de comunicación (por el Mar Rojo pasa el 17% del tráfico mundial de Internet). Sin embargo, el mercado no parece preocupado por ninguno de estos frentes.

La inflación continúa moderándose (los precios suben, pero a menor ritmo), aunque permanece lejos del objetivo del 2% establecido por el BCE, lo que podría retrasar las esperadas bajadas de los tipos de interés. Y como resultado, el Euribor a 12 meses (referencia para las hipotecas), repunta hasta el 3,749%. Sube también la rentabilidad de la deuda a largo plazo, provocando pérdidas en muchas carteras mixtas y de renta fija.

Desde nuestro punto de vista, la situación actual de los mercados financieros presenta numerosas contradicciones, siendo Alemania una clara muestra, con una economía en recesión técnica al tiempo que su índice bursátil (DAX) marca un nuevo máximo histórico. La elevada liquidez (los persistentes y cuantiosos déficits públicos son una importante fuente de liquidez), la expectativa de próximas bajadas de los tipos de interés (aunque esto parece que vaya a retrasarse, como comentábamos antes), una temporada de resultados empresariales que muestra una sorprendente fortaleza, y cierta inercia positiva liderada por el sector tecnológico (sobre todo americano), pueden ser algunos de los factores que alimentan el optimismo actual del mercado.

China continúa luchando contra la ralentización de su economía y los problemas del sector inmobiliario, que sigue paralizado y acumula 7 meses de caídas consecutivas. Como resultado de estas tensiones domésticas, y a diferencia de los principales mercados bursátiles internacionales, la Bolsa china acumula fuertes caídas en los últimos 12 meses.

Con los principales índices bursátiles en máximos históricos, gobiernos que continúan incurriendo en importantes déficits a pesar del elevado nivel de endeudamiento acumulado, y las múltiples incertidumbres tanto geopolíticas como económicas ya comentadas, seguimos siendo prudentes en nuestra estrategia de inversión. La composición sectorial de la cartera de nuestros fondos, que tan bien funcionó en 2022 y 2023, está haciendo que nos quedemos algo rezagados en este inicio de 2024, pero seguimos pensando que es la estrategia adecuada a medio plazo ante un entorno tan incierto. Tras un flojo mes de enero, **FONPROFIT** sube en febrero un **1,40%**, **PROFIT BOLSA** un **3,63%** y **PROFIT PENSIÓN** el **1,54%**. Nuestro fondo más conservador, **PROFIT CORTO PLAZO**, también obtiene una rentabilidad positiva en el mes del **0,24%**. La rentabilidad anual acumulada se sitúa en **0,61%**, **0,64%**, **0,68%** y **0,52%**, respectivamente.

### DATOS DE NUESTROS FONDOS

	<b>Fonprofit FI</b>	<b>Profit Bolsa FI</b>	<b>Profit Pensión FP</b>	<b>Profit Corto Plazo FI</b>
<b>Resultado 2024</b>	0,61%	0,64%	0,68%	0,52%
<b>Resultado 2023</b>	6,72%	13,50%	7,41%	3,62%
<b>% Renta Variable</b>	30,66%	79,43%	33,73%	-
<b>% Inv. Internacional sobre Renta Variable</b>	92,40%	92,32%	91,83%	-