

NOTA INFORMATIVA
JULIO 2024

Los mercados financieros continúan dando muestras de cierta complacencia, a la espera de noticias que permitan disipar algunos de los focos de incertidumbre económica, política y geopolítica que nos rodean. En este contexto de indefinición, los principales índices han vuelto a cerrar el mes con resultados dispares: el índice europeo Eurostoxx-50 retrocede un **-0,43%**, el S&P-500 americano sube un **1,13%** y el Nikkei-225 japonés perdió un **-1,22%**. La rentabilidad acumulada en el año es de **15,78%**, **7,77%**, y **16,85%**, respectivamente.

La inflación sigue siendo protagonista, tanto en Europa como en EE.UU. Aunque el ritmo de subida de los precios de los bienes y servicios está lejos de las elevadas tasas de los últimos años, lo cierto es que permanece por encima del objetivo fijado por los bancos centrales (2%). En consecuencia, se está retrasando la agresiva bajada de tipos de interés que estimaba el consenso del mercado hace solo unos trimestres.

La esperada y anunciada recesión no termina de llegar y, aunque el ritmo de crecimiento económico continúa siendo modesto, algunos indicadores siguen dando muestras de una aparente fortaleza, como es el caso del mercado laboral. Otros indicadores, sin embargo, como la fuerte disminución del ahorro de las familias americanas, parecen anticipar un cambio de tendencia.

En este difícil e incierto equilibrio en el que parece moverse la economía mundial desde hace unos años, y a pesar de no estar aparentemente en recesión, los gobiernos siguen incurriendo en elevados déficits presupuestarios, catapultando el endeudamiento público hasta niveles sin precedentes en muchos países. Si bien la financiación de los gobiernos estará garantizada en última instancia por los bancos centrales, se trata de una importante amenaza para la estabilidad financiera global que los mercados no parecen estar considerando. Y no menos importante es que el elevado endeudamiento hace más vulnerables a las economías y disminuye la capacidad de actuación de los gobiernos para luchar contra futuras recesiones económicas.

Como venimos comentando desde hace varios meses, nos mantenemos muy cautos frente a unas Bolsas que cotizan en máximos, unos gobiernos con niveles de deuda históricos, numerosos conflictos armados que parecen lejos de resolverse, unas inciertas elecciones americanas en noviembre, crecientes tensiones comerciales, etc. En consecuencia, además de la diversificación sectorial de las carteras y la incorporación de oro ya comentadas en el pasado, este mes hemos decidido contratar una cobertura (un "seguro" financiero), sobre parte de la cartera de renta variable europea. Sin embargo, en esta ocasión se trata de una cobertura a muy largo plazo (finales de 2025), para protegernos frente al riesgo de un futuro "despertar" de la volatilidad, y frente a caídas severas de los mercados.

Nuestros fondos cierran el mes con resultados muy positivos: **FONPROFIT** sube en el mes un **1,13%**, **PROFIT BOLSA** un **2,06%**, y **PROFIT PENSIÓN** un **1,08%**. Nuestro fondo más conservador, **PROFIT CORTO PLAZO** se revaloriza un **0,42%**. La rentabilidad acumulada en el año se sitúa en el **5,68%**, **9,91%**, **6%** y **2,34%**, respectivamente.

DATOS DE NUESTROS FONDOS

	Fonprofit FI	Profit Bolsa FI	Profit Pensión FP	Profit Corto Plazo FI
Resultado 2024	5,68%	9,91%	6,00%	2,34%
Resultado 2023	6,72%	13,50%	7,41%	3,62%
% Renta Variable	30,97%	76,22%	33,56%	-
% Inv. Internacional sobre Renta Variable	92,95%	92,92%	92,37%	-