

NOTA INFORMATIVA
SEPTIEMBRE 2024

Mes de relativa calma en los mercados, a pesar de las numerosas noticias que se han producido: el índice europeo Eurostoxx-50 avanza un **0,86%**, el S&P-500 americano sube un **2,02%** y el Nikkei-225 japonés pierde un **-0,88%**. La rentabilidad acumulada en el año es de **10,59%**, **20,81%**, y **13,31%**, respectivamente.

Las esperadas reuniones de los principales Bancos Centrales han resultado como se preveía. El Banco Central Europeo anunció una nueva bajada de los tipos de interés oficiales en un 0,25%, justificada por una inflación que sigue moderándose, y la revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para los próximos tres años. Por su parte, la Reserva Federal americana, por primera vez en casi tres años, recortó los tipos de interés en un 0,50%. Esta medida respondió probablemente a la mejora de la inflación, pero también a peores datos del mercado laboral. Parece que los bancos centrales occidentales consideran finalizada la fase de subidas de tipos de interés, e inician una etapa de relajación monetaria gradual, cuyo ritmo y alcance dependerá de la fortaleza de los datos macroeconómicos y de la evolución de la inflación.

Casi simultáneamente, el Banco Popular de China anunció un amplio paquete de estímulos económicos, propiciando un fuerte rebote de la bolsa china (+20% en el mes). El gobierno chino trata de enderezar el rumbo de una economía que en los últimos años había perdido dinamismo, lastrada por la debilidad del consumo doméstico, una profunda crisis inmobiliaria, dificultades en el sector financiero, y un elevado endeudamiento.

En el ámbito geopolítico, este mes se produjo una preocupante escalada de tensión en Oriente Próximo, marcada por una intensa actividad militar en Israel, Gaza, Siria, Yemen y, más recientemente, la incursión del ejército israelí en el Líbano. Aunque no se ha confirmado oficialmente, se atribuyen a la inteligencia israelí los ataques que han eliminado a la mayor parte de la dirección del grupo terrorista Hezbolá, incluido su líder. Estos hechos han provocado la respuesta de Irán, lanzando cerca de 200 misiles contra Israel. Sorprendentemente, los mercados parecen una vez más ignorar este tipo de acontecimientos, cuyo desenlace y consecuencias se tornan cada día más inciertas. Como medida de precaución, mantenemos una cobertura a largo plazo sobre la cuarta parte de la cartera de renta variable.

A pesar de que el precio del petróleo ha rebotado en los últimos días, debido de los acontecimientos anteriores, durante el mes ha caído un -7% y acumula un descenso del -20% en los últimos seis meses. Y esto sucede a pesar de los recortes en la producción de petróleo implementados por parte de la OPEP+. Algunos analistas atribuyen este comportamiento a la debilidad de la demanda china, e incluso a la posibilidad de una recesión global incipiente. En contraste, el oro acumula ocho meses seguidos de subidas, acercándose a los 2.700 \$/oz. (+22% en el año). Mantenemos una exposición estratégica de entre el 6,5% y el 12% del patrimonio de los fondos en metales preciosos, como activo refugio ante la incertidumbre económica y geopolítica, y como protección ante una potencial inflación monetaria fruto de la relajación de las políticas monetarias de los bancos centrales y su financiación indirecta de los persistentes déficits públicos.

Nuestros fondos cierran el mes con resultados positivos: **FONPROFIT** asciende en el mes un **0,50%**, **PROFIT BOLSA** un **0,39%**, y **PROFIT PENSIÓN** un **0,55%**. Nuestro fondo más conservador, **PROFIT CORTO PLAZO** se revaloriza un **0,41%**. La rentabilidad acumulada en el año se sitúa en el **5,56%**, **8,40%**, **5,97%** y **3,17%**, respectivamente.

DATOS DE NUESTROS FONDOS

	Fonprofit FI	Profit Bolsa FI	Profit Pensión FP	Profit Corto Plazo FI
Resultado 2024	5,56%	8,40%	5,97%	3,17%
Resultado 2023	6,72%	13,50%	7,41%	3,62%
% Renta Variable	31,92%	76,66%	34,66%	-
% Inv. Internacional sobre Renta Variable	93,19%	93,09%	92,68%	-