

NOTA INFORMATIVA
ENERO 2025

El año nuevo ha comenzado con el mismo optimismo de los últimos meses, sobre todo en Europa, aunque con fuerte volatilidad al final del mes. El índice Eurostoxx-50 sube en enero un **7,89%** y el S&P500 americano mejora un **2,70%**, mientras el Nikkei-225 japonés desciende un **-0,81%**.

A finales de mes se produjo una fuerte sacudida en los mercados globales al conocerse que un nuevo modelo de inteligencia artificial chino (DeepSeek) podría ser más eficiente y considerablemente menos costoso que los modelos de las multinacionales americanas. De confirmarse, se pondrían en duda las fortísimas inversiones que se daban por seguras y que sustentaban las generosas valoraciones de una parte importante del mercado. Éste reaccionó con fuertes caídas, no solo en las empresas puramente tecnológicas, sino también en sectores indirectamente impactados como infraestructuras (centro de datos y electrificación), energía, etc.

El aluvión de medidas anunciadas por el nuevo presidente americano nada más tomar posesión del cargo están generando gran incertidumbre. Cabe destacar el anuncio de aranceles del 25% a las importaciones de Canadá y México, y del 10% a productos chinos. Y se espera que en los próximos días se den a conocer las medidas relativas a los productos europeos. Asimismo, existe gran expectación en torno a la estrategia del nuevo ministro de economía americano, quien afronta el desafío de reducir el déficit presupuestario y refinanciar el elevado volumen de vencimientos de deuda de este año, sin impactar en el crecimiento económico.

A pesar de que la inflación permanece por encima del objetivo del 2% en Europa y en EE.UU., el Banco Central Europeo bajó de nuevo los tipos de interés en un 0,25%, argumentando que la desaceleración de la inflación continúa avanzando. Sin duda, en la decisión del BCE pesó la publicación de unas pobres cifras de crecimiento económico en la Eurozona en su conjunto, y muy especialmente en las economías alemana, francesa e italiana. Las rentabilidades de la deuda a largo plazo, tras varias semanas de fuertes repuntes, también terminaron retrocediendo. Las dudas de los últimos meses en el mercado de renta fija reflejan el temor al impacto que podrían tener las cuantiosas emisiones de deuda pública previstas para este año, en un entorno de inestabilidad política y riesgo de estanflación (una inflación más persistente de lo esperado y escaso crecimiento económico que podría verse impactado negativamente por la guerra arancelaria iniciada por EE.UU.).

Seguimos pensando que los mercados son excesivamente optimistas. En línea con la estrategia de prudencia que llevamos meses implementando, este mes hemos contratado una nueva cobertura financiera a largo plazo (hasta junio de 2026), pero esta vez sobre el mercado americano (el índice S&P500 se ha revalorizado un 50% en dos años). Esta cobertura se añade a la que ya teníamos sobre el mercado europeo (hasta diciembre de 2025). Podrían entenderse como "seguros con franquicia", con coberturas potenciales muy amplias (conjuntamente podrían llegar a proteger hasta el 60% de la renta variable de los fondos), pero solo ante correcciones bruscas de los índices (superiores al 20%).

Nuestros fondos cierran un mes muy positivo, a pesar de la volatilidad del final del mes, gracias, en gran parte, a nuestra inversión en oro y plata: **FONPROFIT** se aprecia un **2,15%** en el mes, **PROFIT BOLSA** un **4,62%** y **PROFIT PENSIÓN** un **2,37%**. Nuestro fondo más conservador, de renta fija, **PROFIT CORTO PLAZO** obtuvo una rentabilidad el primer mes del año del **0,28%**.

DATOS DE NUESTROS FONDOS

	Fonprofit FI	Profit Bolsa FI	Profit Pensión FP	Profit Corto Plazo FI
Resultado 2025	2,15%	4,62%	2,37%	0,28%
Resultado 2024	5,85%	6,93%	6,09%	4,21%
% Renta Variable	32,79%	77,10%	35,55%	-
% Inv. Internacional sobre Renta Variable	93,53%	93,41%	92,98%	-