

NOTA INFORMATIVA **ENERO 2026**

El inicio de año ha sido agitado y, al mismo tiempo, positivo para los mercados financieros, especialmente las materias primas. Los principales índices cerraron con fuertes subidas, aunque por debajo de sus niveles más altos del mes: el índice **Eurostoxx-50** sube en el año un **2,70%**, el **S&P-500** americano un **1,37%**, y el **Nikkei-225** japonés un **5,93%**.

Las tensiones geopolíticas continúan creciendo y han influido en el comportamiento volátil de los mercados financieros durante este mes. Entre los principales focos de incertidumbre destacan la operación militar llevada a cabo en Venezuela por la administración Trump a comienzos de año, las disputas en torno a Groenlandia, las protestas sociales en Irán, así como los persistentes conflictos comerciales entre Estados Unidos y varios de sus socios, incluidos Canadá, China, Corea del Sur y algunos europeos.

En su última reunión, la Reserva Federal estadounidense optó por mantener sin cambios los tipos de interés. Días después, Donald Trump anunció el nombre de su candidato para presidir el banco central: Kevin Warsh. La comunidad de analistas no ha alcanzado un consenso claro sobre las implicaciones de este nombramiento. Mientras algunos temen que bajo su mandato el banco central adopte una política monetaria menos favorable a los mercados financieros, otros advierten del riesgo de que se vea comprometida la independencia de la institución. Las declaraciones de miembros del gobierno americano, y del propio candidato, dan a entender que el banco central debe ser una pieza clave en un plan cuyo objetivo prioritario es reactivar el crecimiento económico, con especial atención a la economía real y productiva, y no tanto a los mercados financieros. No obstante, estos últimos no pueden ser completamente ignorados, ya que su evolución tiene un impacto directo en las ya tensionadas finanzas públicas y en el apoyo electoral (a final de año hay elecciones en EE.UU.).

Las materias primas, en especial los metales preciosos, protagonizaron uno de los movimientos más relevantes del mes. El año comenzó con fuertes subidas, pero en la última sesión bursátil del mes sufrieron una severa corrección: alrededor del -9% el oro y -27% la plata. Aun así, el balance mensual es positivo, con una revalorización mensual de +13% y +18%, respectivamente.

Aunque circulan múltiples explicaciones —a veces contradictorias— sobre las razones de las fortísimas caídas del día 30, ninguna invalida la tesis que llevamos años defendiendo y que nos llevó, en 2021, a tomar una posición estratégica en metales preciosos. Confiamos en que esta inversión seguirá siendo una fuente de rentabilidad para los fondos, aportando diversificación y protección ante los cambios estructurales que están reconfigurando el orden mundial, el comercio internacional y numerosas industrias estratégicas. Además, nuestra exposición al sector se concentra en empresas mineras cuyas valoraciones actuales consideramos muy atractivas y que, en este entorno de elevada volatilidad, han mostrado una resiliencia notablemente superior a la de los propios metales.

Nuestros fondos han cerrado el mes con rentabilidades muy destacadas: **FONPROFIT** sube un **4,10%**, **PROFIT BOLSA** un **6,51%** y **PROFIT PENSIÓN** un **4,15%**. Nuestro fondo más conservador, de renta fija a corto plazo, **PROFIT CORTO PLAZO**, se aprecia un **0,29%**.

DATOS DE NUESTROS FONDOS

	Fonprofit FI	Profit Bolsa FI	Profit Pensión FP	Profit Corto Plazo FI
Resultado 2026	4,10%	6,51%	4,15%	0,29%
Resultado 2025	13,03%	21,81%	13,10%	3,43%
% Renta Variable	40,62%	76,52%	42,43%	-
% Inv. Internacional sobre Renta Variable	95,14%	94,61%	94,94%	-