Serrano 67, planta 3
Madrid 28006
Tef. 91 576 22 00
Fax 91 432 20 70
profit@gesprofit.es
http://www.gesprofit.es

NOTA INFORMATIVA
OCTUBRE 2026

Octubre ha sido otro mes exigente para los mercados, con mucha incertidumbre macroeconómica y geopolítica, y resultados empresariales dispares. Los índices sufrieron caídas relativamente fuertes: el **Eurostoxx 50** baja un **–2,20%**, el **S&P 500** estadounidense un **-0,93%** y el **Nikkei 225** japonés desciende también un **-5,19%.** Sin embargo, aún mantienen la rentabilidad acumulada en el año en positivo: **5,87%, 10,73%** y **25,73%,** respectivamente.

Los conflictos armados en Ucrania y Oriente Medio continúan sin resolverse, y el Estrecho de Ormuz sigue bloqueado de forma intermitente. El precio del petróleo Brent sube casi un 15% en el mes, hasta 117 $/barril (a finales del año pasado cotizaba a 61 $/barril), y su precio sigue oscilando según los rumores de un posible acuerdo de paz o de una escalada militar.

En Europa el protagonista ha sido Francia, tanto por las protestas multitudinarias y los numerosos actos vandálicos y violentos en varias ciudades, como por el fuerte aumento de la prima de su deuda respecto a los países de su entorno. La incertidumbre fiscal y política ha disparado la rentabilidad del bono a 10 años hasta superar el 5%, nivel que no se alcanzaba desde hace más de 20 años, y muy superior al que se exige a España, Italia o incluso Grecia. Desde nuestro punto de vista, Francia no es un caso aislado sino el reflejo de un mal que aqueja, en mayor o menor medida, al conjunto de las economías desarrolladas: la dificultad de financiar un gasto público elevado y creciente en un contexto de alto endeudamiento y de un acelerado envejecimiento demográfico.

El sector tecnológico, el principal motor de los índices americanos, ha sufrido fuertes caídas este mes. La previsible victoria del Partido Demócrata en las elecciones en EE.UU. (confirmada al escribir esta carta) podría derivar en un endurecimiento de la regulación que afecta al desarrollo de centros de datos y la Inteligencia Artificial ("IA"). Al mismo tiempo, aumentan las voces que cuestionan la rentabilidad de las inmensas inversiones que exige su desarrollo, tanto las ya realizadas como las comprometidas para los próximos años, circunstancia que ha comenzado a reflejarse en los resultados trimestrales publicados por empresas como Amazon, Meta o Google. No menos significativo ha sido el sorprendente anuncio de Microsoft sobre su intención de recortar su plantilla en cerca de un 25%, que ha avivado el debate sobre las implicaciones de esta revolución tecnológica en el mercado del trabajo tradicional. No en vano, la organización de las sociedades modernas gira alrededor del trabajo (educación y formación, distribución del tiempo, recaudación y prestaciones sociales, crédito, etc.) y se abre un periodo de incertidumbre sobre cómo se adaptará este modelo social y económico.

Tenemos, por tanto, una combinación compleja, con las bolsas relativamente cerca de niveles máximos a pesar de los importantes conflictos bélicos activos, el fuerte repunte de los tipos de interés a largo plazo, una inflación elevada, el encarecimiento de la energía al inicio del invierno en el hemisferio norte, y los previsibles cambios en el signo político de numerosos países desarrollados. Creemos que esta aparente contradicción invita a ser especialmente prudentes con el mercado, sector o compañía en los que se invierte, y fue el motivo por el cual hace meses que contratamos importantes coberturas financieras que todavía mantenemos.

Nuestros fondos se han visto afectados por la debilidad de los mercados, aunque en menor medida. El fondo mixto **FONPROFIT** desciende un **-0,51%, PROFIT BOLSA** un **-1,21%** y **PROFIT PENSIÓN** un **-0,72%**, mientras nuestro fondo más conservador, **PROFIT CORTO PLAZO,** avanza en el mes un **0,34%.** La rentabilidad de 2026 es de **5,60%, 9,99%, 5,48%** y **2,13%,** respectivamente.

DATOS DE NUESTROS FONDOS

	Fonprofit	Profit Bolsa	Profit Pensión	Profit Corto Plazo
Resultado 2026	**5,60%**	**9,99%**	**5,48%**	**2,13%**
Resultado 2025	**13,03%**	**21,81%**	**13,10%**	**3,43%**
% Renta Variable	**38,74%**	**75,87%**	**40,45%**	-
% Inv. Internacional sobre Renta Variable	**94,86%**	**94,70%**	**94,68%**	-