

## **NOTA INFORMATIVA** **MAYO 2026**

Los mercados financieros consiguen de nuevo mantener el buen tono en mayo, impulsados por los positivos resultados empresariales, especialmente en el sector tecnológico. El **Eurostoxx 50** se aprecia un **2,87%**, el **S&P 500** estadounidense un **5,15%**, y el **Nikkei 225** japonés un **11,88%**, quedando la rentabilidad acumulada en el año en el **4,47%, 10,73%** y **31,76%**, respectivamente.

Los mercados permanecen atrapados en la esperanza de una desescalada del conflicto en Oriente Medio. El mes ha sido una sucesión de noticias de acuerdos inminentes, conversaciones fallidas y numerosos anuncios que acaban siendo desmentidos por alguna de las partes. A día de hoy, aunque ha bajado la intensidad del enfrentamiento militar, el tráfico por el estrecho de Ormuz continúa bloqueado, y persisten diferencias, aparentemente insalvables, relacionadas con el futuro del programa nuclear iraní y el destino de las reservas de uranio enriquecido.

Los precios de la energía, tanto del petróleo como del gas, han sufrido mucha volatilidad durante el mes, al ritmo que marcaban las declaraciones de las partes implicadas en el conflicto. El precio del petróleo Brent, que llegó a alcanzar 118\$/barril, cerró el mes en 96\$/barril, situándose claramente por encima de los niveles previos a la guerra. Incluso aunque se alcanzase un acuerdo en las próximas semanas, la normalización del suministro sería lenta debido a las dificultades para restablecer el tráfico marítimo en el Estrecho, y reparar las infraestructuras energéticas dañadas. Los esfuerzos por desviar parte de la producción de los países árabes a través de rutas alternativas, y la liberación de reservas estratégicas por parte de algunos países occidentales, están amortiguando parcialmente el impacto en la economía real. No obstante, la gravedad de la situación aumenta de manera exponencial con cada día que pasa sin acuerdo, contrastando con la aparente complacencia de los mercados financieros.

La renta fija está acusando las expectativas de mayor inflación, consecuencia del incremento de los costes energéticos y la interrupción del suministro de productos derivados. A mediados de mayo se produjo una intensa oleada de venta de bonos americanos, provocando una severa caída en sus precios que se extendió, aunque en menor medida, al mercado europeo. Pese a que ambos mercados se han recuperado a final de mes, este episodio evidencia la elevada sensibilidad de los mercados de bonos a la incertidumbre geopolítica y sus ramificaciones. El mes pasado señalábamos que los bancos centrales, ante el dilema de sus mandatos (controlar la inflación frente a sostener el crecimiento económico y el empleo), parecían haber optado por esperar a tener más datos antes de implementar cambios en sus políticas monetarias. Sin embargo, este mes el mercado ya da por sentado que el próximo movimiento de las autoridades monetarias será un incremento de los tipos de interés.

Como venimos comentando estos últimos meses, ante este escenario de gran incertidumbre, nuestra prioridad es proteger el capital, y con este objetivo hemos ampliado la cobertura financiera sobre la renta variable americana, adelantándonos a posibles reacciones adversas si el conflicto se alarga o se recrudece.

Nuestros fondos cierran también con resultados positivos: **FONPROFIT** se aprecia en el mes un **0,82%**, **PROFIT BOLSA** un **0,61%** y **PROFIT PENSIÓN** un **0,74%**. Nuestro fondo de renta fija a corto plazo **PROFIT CORTO PLAZO** también cierra el mes subiendo un **0,37%**. La rentabilidad acumulada de los fondos en 2026 es de **7,62%, 14,80%, 7,83%** y **1,04%**, respectivamente.

## **DATOS DE NUESTROS FONDOS**

|                                                      | <b>Fonprofit<br/>FI</b> | <b>Profit Bolsa<br/>FI</b> | <b>Profit Pensión<br/>FP</b> | <b>Profit Corto Plazo<br/>FI</b> |
|------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| <b>Resultado 2026</b>                                | 7,62%                   | 14,80%                     | 7,83%                        | 1,04%                            |
| <b>Resultado 2025</b>                                | 13,03%                  | 21,81%                     | 13,10%                       | 3,43%                            |
| <b>% Renta Variable</b>                              | 39,83%                  | 76,09%                     | 42,44%                       | -                                |
| <b>% Inv. Internacional<br/>sobre Renta Variable</b> | 94,62%                  | 94,38%                     | 94,43%                       | -                                |