

NOTA INFORMATIVA
AGOSTO 2024

Este ha sido el mes con mayor volatilidad en los mercados financieros en lo que va de año, muy especialmente en Japón. A pesar de las fuertes caídas de los índices de renta variable durante la primera semana, finalmente, agosto ha cerrado con ligeras variaciones respecto al final de julio: el índice europeo Eurostoxx-50 avanza un **1,75%**, el S&P-500 americano sube un **2,28%** y el Nikkei-225 japonés pierde un **-1,16%**. La rentabilidad acumulada en el año es de **9,65%**, **18,42%**, y **15,49%**, respectivamente.

El principal factor detrás del repentino nerviosismo en los mercados financieros fue el anuncio de una tímida subida de los tipos de interés por parte del Banco de Japón (0,15%, hasta el 0,25%), y el anuncio de su intención de reducir la compra de bonos, en un intento de normalizar su política monetaria, como ya han comenzado a hacer el resto de bancos centrales occidentales. Sin embargo, este anuncio aparentemente poco relevante, desencadenó una sucesión de operaciones financieras que llevaron a la bolsa japonesa a perder un -13% en un solo día y alrededor del -20% en los primeros cinco días de agosto. Los índices americano y europeo se vieron arrastrados y sufrieron caídas del -6%. A pesar de que al final lo que comenzó como un gran susto ha quedado en nada, es una muestra más de la tensión e incertidumbre que se acumula en los mercados financieros, proclives a experimentar bruscas reacciones ante acontecimientos aparentemente poco relevantes.

Por su parte, la Reserva Federal americana anunció de nuevo su intención de bajar por fin su tipo de interés oficial en los próximos meses. Las expectativas de bajadas de tipos en EE.UU. no solo están afectando al precio de los bonos, sino que también están teniendo un impacto significativo en la divisa, con el dólar depreciándose un -4% hasta 1,12 \$/€.

Las materias primas también se han visto afectadas por las convulsiones de mercado. Durante las fuertes caídas de las Bolsas, el petróleo retrocedió a mínimos de seis meses (-2,4%). Por el lado de la demanda, los datos de la actividad económica mundial son flojos, especialmente en China y Alemania; pero por el lado de la oferta, el anuncio de la OPEP+ de que extenderá hasta finales de 2025 las restricciones en la producción de crudo, las tensiones geopolíticas y una parada de producción en Libia, dan cierto soporte al precio.

Tanto la inflación americana como la europea sorprendieron a la baja, alentando las expectativas de próximas bajadas de los tipos de interés en la última parte del año. Nos mantenemos muy cautos ante el sorprendente optimismo de los mercados, las tensiones constantes por los numerosos focos de tensión geopolítica, la esperada ralentización económica global, o las próximas elecciones americanas. Por este motivo, en julio contratamos una cobertura (seguro financiero) a muy largo plazo (finales de 2025), sobre parte de la cartera de renta variable europea, con la intención de que nos permita amortiguar potenciales caídas severas de los mercados.

Nuestros fondos cierran el mes con resultados mixtos, afectados en parte por el comportamiento de las materias primas y la energía: **FONPROFIT** desciende en el mes un **-0,61%**, **PROFIT BOLSA** un **-1,77%**, y **PROFIT PENSIÓN** un **-0,57%**. Nuestro fondo más conservador, **PROFIT CORTO PLAZO** se revaloriza un **0,40%**. La rentabilidad acumulada en el año se sitúa en el **5,03%**, **7,97%**, **5,39%** y **2,75%**, respectivamente.

DATOS DE NUESTROS FONDOS

	Fonprofit FI	Profit Bolsa FI	Profit Pensión FP	Profit Corto Plazo FI
Resultado 2024	5,03%	7,97%	5,39%	2,75%
Resultado 2023	6,72%	13,50%	7,41%	3,62%
% Renta Variable	30,76%	74,42%	33,38%	-
% Inv. Internacional sobre Renta Variable	93,01%	92,99%	92,47%	-