

NOTA INFORMATIVA
DICIEMBRE 2025

2025 era un año muy especial para el grupo PROFIT porque cumplíamos **50 años** gestionando patrimonios financieros. Y qué mejor manera de celebrarlo que cerrando el ejercicio con unos resultados sobresalientes, que superan ampliamente las expectativas que teníamos hace 12 meses: **FONPROFIT** sube un **13,03%**, **PROFIT BOLSA** un **21,81%** y **PROFIT PENSIÓN** un **13,31%**. Nuestro fondo más conservador, de renta fija a corto plazo, **PROFIT CORTO PLAZO**, se aprecia un **3,43%**.

Ha sido un año muy positivo para los activos financieros en general, a pesar de las fuertes correcciones registradas en abril tras el anuncio de los aranceles americanos: el índice **Eurostoxx-50** sube en el año un **18,29%**, el **S&P-500** americano un **16,39%**, y el **Nikkei-225** japonés un **19,22%**.

Uno de los factores que han ayudado a los mercados han sido las políticas monetarias acomodaticias de los bancos centrales. El Banco Central Europeo continuó con los recortes iniciados el año anterior, reduciendo el tipo oficial hasta el 2% (frente al 4% de hace 2 años); y la Reserva Federal americana los recortó hasta el 3,75% (desde 5,50% de hace 2 años). En ambos casos, los bancos centrales señalan cierta debilidad económica en un entorno en el que la inflación no termina de caer hasta el objetivo marcado.

Cabe destacar el impresionante comportamiento de los metales preciosos durante este año, activo en el que mantenemos una posición estratégica desde hace varios años y que ha sido fuente de una parte significativa de la rentabilidad de los fondos. El oro y la plata experimentaron subidas históricas impulsadas, entre otros motivos, por la incertidumbre asociada a los déficits fiscales y el elevado endeudamiento de las economías desarrolladas; la fuerte demanda industrial (especialmente para la plata); la compra masiva de oro por parte de los bancos centrales (motivada por la creciente desconfianza en el dólar y el euro por su uso como herramienta sancionadora tras la congelación de las reservas de Rusia por parte de EE.UU. y Europa); o la expectativa de tipos de interés más bajos. Su limitada oferta (la plata acumula 5 años de déficit de producción) amplificó estos movimientos. El precio de oro se ha apreciado en el año alrededor de un 65%, y la plata un 130% (sólo en el mes de diciembre más de un 20%).

Una de las razones por las que los datos económicos siguen desafiando las predicciones pesimistas de algunos analistas, es la saneada situación de los balances de hogares y empresas. No obstante, esta reducción del endeudamiento privado se ha logrado, en parte, a costa de un deterioro significativo de las finanzas públicas. Los Estados, en connivencia con los bancos centrales, llevan años sosteniendo la actividad económica mediante una expansión fiscal y monetaria extraordinaria, trasladando el endeudamiento al sector público. Nos preocupa que las valoraciones actuales de algunos activos no sean sostenibles si este apoyo desapareciera, ya sea por un cambio deliberado hacia políticas de austeridad y mayor disciplina fiscal, o de forma involuntaria como consecuencia de unas condiciones de mercado que dificulten la refinanciación de la deuda acumulada.

En consecuencia, considerando que el entorno continúa marcado por importantes desafíos estructurales, tanto financieros como geopolíticos, y pese a los buenos resultados obtenidos, mantenemos una estrategia de inversión prudente, reforzada por las coberturas a largo sobre la renta variable ya explicadas en el pasado.

Aprovechamos para deseárselos un próspero Año Nuevo.

DATOS DE NUESTROS FONDOS

	Fonprofit FI	Profit Bolsa FI	Profit Pensión FP	Profit Corto Plazo FI
Resultado 2025	13,03%	21,81%	13,10%	3,43%
Resultado 2024	5,85%	6,93%	6,09%	4,21%
% Renta Variable	39,79%	80,04%	41,02%	-
% Inv. Internacional sobre Renta Variable	94,39%	93,81%	93,88%	-