

## **NOTA INFORMATIVA** **ABRIL 2025**

Nueva escalada en las tensiones comerciales globales, provocada por el anuncio a principio de mes de nuevos aranceles americanos, muy superiores a los esperados. En solo unos pocos días, los mercados financieros registraron fuertes caídas, superiores al -10%, que se fueron recuperando durante la segunda mitad del mes hasta lograr maquillar el resultado final: el **Eurostoxx-50** cede en abril un **-1,68%** y el **S&P-500** americano un **-0,76%**, mientras el **Nikkei-225** japonés consigue cerrar con una rentabilidad mensual del **1,20%**. El resultado anual acumulado es del **3,48%**, **-6,80%** y **-8,30%**, respectivamente.

El día 2 de abril, el presidente de Estados Unidos anunció un cambio drástico en la política comercial americana. La aprobación de un arancel general mínimo del 10% junto con tasas adicionales para países concretos, que llegan a superar el 100% para China, desató fuertes críticas y el anuncio de medidas de represalia. Tras la brusca reacción de los mercados, especialmente el fuerte repunte de las rentabilidades de la deuda americana, junto con la presión de los senadores republicanos y el lobby empresarial estadounidense, el presidente Trump decidió conceder una tregua de 90 días en la aplicación de los aranceles recíprocos,

Los controvertidos planes de la nueva administración americana suponen un cambio radical en muchas de las políticas tradicionales de las administraciones anteriores, y una redefinición de las reglas del juego en muchos ámbitos: menor globalización y fuerte reindustrialización nacional; una postura más proteccionista y aislacionista en las relaciones internacionales; endurecimiento de las políticas de inmigración; menor regulación, control del gasto público y adelgazamiento del peso del Estado; cambios en la política energética; reducción de la participación militar priorizando las soluciones negociadas; etc.

La magnitud y profundidad de los cambios perseguidos, junto a su abrupta implementación, elevan considerablemente el riesgo de sufrir una recesión en el corto plazo: el nivel de incertidumbre es muy elevado y muchas inversiones privadas se paralizarán hasta tener mayor visibilidad; el comercio internacional se ralentizará y muchas cadenas de suministro intermedias podrían verse afectadas; previsiblemente, se reducirá el poder adquisitivo de los consumidores americanos y los márgenes de las empresas se verán presionados a la baja al encarecerse los insumos importados; etc.

Tal y como se esperaba, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en 25 puntos básicos en la reunión celebrada este mes. Sin embargo, la Reserva Federal americana no quiso bajar aún los tipos de interés, a pesar de las presiones de Trump, argumentando que los datos económicos del país se mantienen robustos y que la inflación es aún elevada. Hay que destacar también la fuerte y sorprendente depreciación del dólar hasta 1,14 €/\$, en un contexto de creciente incertidumbre, repunte de la rentabilidad de la renta fija y caída de las bosas.

Seguimos apostando por la prudencia, con coberturas a largo plazo y una posición estratégica en oro, cuyo precio volvió a alcanzar un nuevo máximo histórico durante el mes. **FONPROFIT** desciende en abril un **-0,66%**, **PROFIT BOLSA** cae un **-1,27%** y **PROFIT PENSIÓN** un **-0,85 %**. Nuestro fondo más conservador, de renta fija a corto plazo, **PROFIT CORTO PLAZO** obtuvo una rentabilidad en abril del **0,40%**. Todos nuestros fondos cierran el trimestre con rentabilidad positiva: **1,41%**, **2,30%**, **1,25%** y **1,33%**, 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 2025</b>                                | 1,41%                   | 2,30%                      | 1,25%                        | 1,33%                            |
| <b>Resultado 2024</b>                                | 5,85%                   | 6,93%                      | 6,09%                        | 4,21%                            |
| <b>% Renta Variable</b>                              | 32,64%                  | 75,54%                     | 34,99%                       | -                                |
| <b>% Inv. Internacional<br/>sobre Renta Variable</b> | 93,58%                  | 93,30%                     | 93,10%                       | -                                |