

NOTA INFORMATIVA
MAYO 2025

En mayo los mercados han terminado de recuperar las caídas de las primeras semanas de abril, tras el anuncio de las tarifas arancelarias de la Administración americana. El índice europeo **Eurostoxx-50** se revaloriza en mayo un **4%**, el **S&P-500** americano un **6,15%**, y el índice japonés **Nikkei-225** un **5,33%**. El resultado anual acumulado es del **9,61%**, **0,51%** y **-4,84%**, respectivamente.

Tras el anuncio de la nueva política arancelaria americana, EE.UU. decretó una tregua de 90 días para aquellos países que no tomaron represalias y se mostraron dispuestos a negociar acuerdos bilaterales, A pesar del optimismo mostrado por los inversores, las negociaciones continúan, en medio de tensiones diplomáticas y una creciente incertidumbre internacional. Así, a finales de mes, tras considerar que las conversaciones con la UE no avanzaban al ritmo que quería, Trump amenazó de nuevo con un arancel del 50% a los productos importados desde de la Unión Europea a partir del 1 de junio, fecha extendida poco después al 9 de Julio.

Como consecuencia de la escalada en la guerra comercial, de las tensiones geopolíticas y del endurecimiento de las condiciones financieras, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) ha revisado a la baja sus previsiones de crecimiento económico global, estimando un 2,9% para 2025 y 2026, frente al 3,1% anterior.

Durante este mes también se confirmó el escaso éxito del Departamento de Eficiencia Gubernamental (DOGE) americano, dirigido por el empresario Elon Musk, quien admitió que apenas se podría alcanzar un ahorro del 10% de la cifra estimada inicialmente (2 billones de dólares). A pesar de haber detectado numerosas ineficiencias en el gasto público, lo cierto es que en los países desarrollados parece no existir voluntad política para recortar el gasto. Con déficits presupuestarios crónicos y niveles de endeudamiento muy elevados, podría llegar un momento en que los gobiernos tengan dificultades para financiarse en los mercados, al menos a los tipos de interés actuales. De hecho, las rentabilidades de la deuda a muy largo plazo de EE.UU. y Japón repuntaron de forma notable tras unas subastas con un nivel de demanda muy débil. A ello se sumó la rebaja de la calificación crediticia de la deuda estadounidense por parte de la agencia Moody's, perdiendo el nivel de máxima calidad.

En este entorno, aumenta la probabilidad de que los bancos centrales tengan que volver a intervenir en los mercados, recurriendo a la monetización parcial de la deuda emitida y contribuyendo, de forma indirecta, a la financiación de los gobiernos. Mientras tanto, se espera que el Banco Central Europeo baje los tipos de interés este mes de junio, apoyado por una inflación que parece haberse moderado en la zona euro. Sin embargo, la Reserva Federal Americana mantuvo los tipos de interés sin cambios, argumentando que las nuevas medidas del gobierno podrían provocar inflación.

Nuestros fondos han cerrado el mes con un resultado muy positivo. **FONPROFIT** sube en mayo un **1,73%**, **PROFIT BOLSA** un **3,53%** y **PROFIT PENSIÓN** un **1,75%**. Nuestro fondo más conservador, de renta fija a corto plazo, **PROFIT CORTO PLAZO** se apreció un **0,27%**. Todos nuestros fondos acumulan una rentabilidad positiva en lo que va de año: **3,16%**, **5,92%**, **3,02%** y **1,60%**, respectivamente.

DATOS DE NUESTROS FONDOS

	Fonprofit FI	Profit Bolsa FI	Profit Pensión FP	Profit Corto Plazo FI
Resultado 2025	3,16%	5,92%	3,02%	1,60%
Resultado 2024	5,85%	6,93%	6,09%	4,21%
% Renta Variable	35,25%	76,85%	36,00%	-
% Inv. Internacional sobre Renta Variable	93,70%	93,21%	92,90%	-