

## **NOTA INFORMATIVA**

**AGOSTO 2026**

Agosto tiende a ser un mes volátil en los mercados financieros debido al bajo volumen de contratación, a lo que se añaden las ya conocidas tensiones comerciales y geopolíticas, y los conflictos bélicos en Oriente Medio y Ucrania. A pesar de este contexto de elevada incertidumbre, los principales índices bursátiles han cerrado el mes con avances. Así, los principales índices cierran de la siguiente manera: el **Eurostoxx 50** se aprecia un **0,98%**, el **S&P 500** estadounidense un **2,62%** y el **Nikkei 225** japonés avanza un **3,03%**. La rentabilidad acumulada en el año es un **10,86%, 12,28% y 31,73%**, respectivamente.

La falta de progresos en la resolución del conflicto de Irán ha vuelto a presionar al alza el precio del petróleo. Aunque alcanzó nuevamente los 100\$/barril durante el mes, finalmente cerró alrededor de los 90\$/barril, frente a los 70\$/barril con los que inició el año. Sin embargo, el precio final de los productos derivados del crudo no depende solo del coste de la materia prima, sino también del coste del proceso de refinado. Este último se ha encarecido notablemente debido a la menor capacidad operativa como consecuencia de la interrupción del tráfico marítimo a través del estrecho de Ormuz y de los ataques militares contra refinerías en Oriente Medio, Rusia y Ucrania. Como resultado, el precio de la gasolina y el diésel se encuentra en máximos, reavivando los temores inflacionistas y reforzando las expectativas de que los bancos centrales podrían verse obligados a endurecer sus políticas monetarias subiendo los tipos de interés.

Destaca también este mes el fuerte repunte en las rentabilidades de los bonos gubernamentales, especialmente en los tramos más largos de la curva. Aunque esta tendencia al alza comenzó hace ya cuatro o cinco años (a raíz del repunte de la inflación derivado de las medidas extraordinarias adoptadas por gobiernos y bancos centrales tras la pandemia), los movimientos recientes los han llevado a alcanzar niveles no vistos en más de una década: el bono alemán a 30 años se sitúa en niveles de 2011, el americano a 30 años en máximos desde 2007, el francés a 30 años en niveles de 2008, y el japonés a 30 años marca máximos históricos. Para los mercados de renta variable, actualmente el principal riesgo no parece ser una recesión inmediata, sino que las rentabilidades de los bonos permanezcan elevadas durante más tiempo, endureciendo las condiciones financieras y presionando las valoraciones de las bolsas.

El mayor coste de la deuda incrementa la presión sobre la delicada situación fiscal de las principales economías, lastradas por déficits presupuestarios crónicos, elevado endeudamiento, envejecimiento demográfico, etc.; y aviva el temor a la aceleración de la sistemática devaluación de las monedas frente a los activos reales (inflación monetaria). Bajo este clima de incertidumbre y creciente desconfianza entre los gobiernos, el oro y la plata han rebotado con fuerza tras unos meses con un comportamiento errático (su precio subió alrededor de un 14% y un 9% en el mes, respectivamente, aunque todavía se encuentran lejos de los máximos de enero).

Gracias a no tener exposición a renta fija a largo plazo, y a la posición estratégica en materias primas y energía, este mes nuestros fondos han tenido un comportamiento muy destacado: **FONPROFIT** avanza un **2,76%**, **PROFIT BOLSA** un **4,08%** y **PROFIT PENSIÓN** un **3,26%**, mientras nuestro fondo más conservador, **PROFIT CORTO PLAZO**, sube en el mes un **0,25%**. La rentabilidad acumulada de los fondos en 2026 es de **8,07%, 15,08%, 8,41% y 1,73%**, respectivamente.

### **DATOS DE NUESTROS FONDOS**

|                                           | Fonprofit | Profit Bolsa | Profit Pensión | Profit Corto Plazo |
|-------------------------------------------|-----------|--------------|----------------|--------------------|
| Resultado 2026                            | 8,07%     | 15,08%       | 8,41%          | 1,73%              |
| Resultado 2025                            | 13,03%    | 21,81%       | 13,10%         | 3,43%              |
| % Renta Variable                          | 39,82%    | 76,57%       | 42,20%         | -                  |
| % Inv. Internacional sobre Renta Variable | 94,69%    | 94,51%       | 94,51%         | -                  |