Serrano 67, planta 3
Madrid 28006
Tef. 91 576 22 00
Fax 91 432 20 70
profit@gesprofit.es
http://www.gesprofit.es

NOTA INFORMATIVA
SEPTIEMBRE 2026

Septiembre ha sido un mes negativo en los mercados financieros, especialmente para la renta fija, cuyos índices han caído alrededor de un -1,5% en el mes y acumulan pérdidas superiores al -2% en 2026. Los índices de renta variable cierran con resultados dispares: el **Eurostoxx 50** baja un **-2,35%**, el **S&P 500** estadounidense un **-0,45%** y el **Nikkei 225** japonés sube un tímido **0,67%.** La rentabilidad acumulada en el año es un **8,16%, 10,95%** y **32,61%,** respectivamente.

El petróleo continúa bajo presión y acumula una subida del 70% en el año, tras cotizar cerca de 110$/barril. El conflicto en Oriente Medio sigue lejos de resolverse: continúan los ataques a infraestructuras petroleras y el tráfico por el estrecho de Ormuz no se ha normalizado. A ello se añade el fuerte encarecimiento del proceso de refinado como consecuencia de los ataques a refinerías en Rusia y en países árabes. Como resultado, el precio de la gasolina y el diésel han alcanzado máximos históricos.

El encarecimiento de la energía se irá trasladando al resto de la economía a través de la cadena de suministro y el transporte. Muestra de ello son los datos preliminares de inflación de septiembre en Alemania, Francia e Italia, que alcanzaron el nivel más elevado de los últimos cuatro años. Además, Europa afronta el invierno con unas reservas de gas significativamente inferiores a la media histórica para estas fechas. Con una inflación que lleva años por encima del objetivo y con evidentes presiones al alza, los bancos centrales en EE. UU., la zona euro y Japón, han optado por subir los tipos de interés este mes. Los mercados occidentales han reaccionado con una caída generalizada de los precios de los bonos, elevando el rendimiento exigido hasta máximos no vistos en muchos años: el rendimiento del bono español a 10 años ha repuntado hasta el 4,17%, el francés hasta el 4,92%, y el americano ha superado el 5%. En los plazos más cortos, el Euribor a 12 meses ha repuntado hasta el 3,32%.

A esta presión se suman las crecientes dudas sobre la situación fiscal de algunos países y creciente inestabilidad política. Los intereses de la deuda pública ya suponen más de un 10% del gasto público en EE. UU., y más de un 4% en España, lo cual incrementa la presión sobre unos niveles de deuda ya elevados y lastra el crecimiento económico. Esta situación plantea un dilema especialmente complejo para los bancos centrales. Entre sus objetivos están mantener la estabilidad de precios, al tiempo que buscan maximizar el empleo y el crecimiento económico. El problema es que, en un entorno de estanflación (inflación elevada y crecimiento débil), las medidas monetarias para combatir la inflación pueden, precisamente, perjudicar al crecimiento.

Resulta llamativo que la renta variable se mantenga en una relativa calma pese a los conflictos geopolíticos, las tensiones en el mercado energético, y el repunte de las rentabilidades de los bonos. Esta confianza parece apoyarse en tres factores: la expectativa de que las autoridades intervendrán si la situación se deteriora; las elevadas valoraciones de las grandes compañías tecnológicas, cuyo elevado peso en los índices los arrastra al alza; y la confianza en el crecimiento económico ligado a la inteligencia artificial y sus fuertes inversiones en infraestructuras. Somos escépticos y preferimos “esperar lo mejor mientras nos preparamos para lo peor”. Por ello, mantenemos una posición diversificada, con una exposición significativa en sectores menos dependientes de la tecnología, como los metales preciosos y la energía, además de coberturas financieras.

Nuestros fondos se han visto negativamente afectados por la debilidad de los mercados, y durante el mes, **FONPROFIT** desciende un **-1,78%, PROFIT BOLSA** un **-3,25%** y **PROFIT PENSIÓN** un **-2,00%**, mientras nuestro fondo más conservador, **PROFIT CORTO PLAZO,** avanza en el mes un **0,06%.** La rentabilidad acumulada en 2026 es de **6,15%, 11,33%, 6,24%** y **1,79%,** respectivamente.

DATOS DE NUESTROS FONDOS

	Fonprofit	Profit Bolsa	Profit Pensión	Profit Corto Plazo
Resultado 2026	**6,15%**	**11,33%**	**6,24%**	**1,79%**
Resultado 2025	**13,03%**	**21,81%**	**13,10%**	**3,43%**
% Renta Variable	**38,99%**	**76,03%**	**40,90%**	**-**
% Inv. Internacional sobre Renta Variable	**94,56%**	**94,38%**	**94,38%**	**-**