

Distinguido cliente:

En 2018 los mercados financieros están teniendo un comportamiento más volátil en un entorno que se caracteriza por un crecimiento económico sincronizado en prácticamente todo el mundo.

El riesgo de que las políticas comerciales proteccionistas puedan reducir el crecimiento económico futuro ha sido uno de los principales catalizadores de dicha volatilidad.

Este escenario de crecimiento y bonanza empresarial nos permite pensar que los resultados empresariales de las empresas cotizadas puedan ser, en general, muy positivos en los próximos trimestres.

En Norteamérica, cuyo ciclo económico está más avanzado que en Europa, la Reserva Federal ha continuado subiendo los tipos de interés de referencia y planea nuevas subidas de tipos de interés en el año.

Este proceso de normalización monetaria es positivo para la economía en su conjunto y puede hacer más atractivos los activos en renta fija.

En Europa, la normalización de la política monetaria es probable que se inicie este mismo año, lo que generará oportunidades de inversión más claras en los activos en renta fija sin asumir grandes riesgos.

Cabe destacar el elevado potencial de las empresas globales en las que invertimos, lo que nos permitirá participar del crecimiento de éstas y de las grandes tendencias de futuro.

Agradecemos, una vez más, la confianza que deposita en nuestra gestión. Poniéndonos como siempre a su disposición, reciba un cordial saludo.