

NOTA INFORMATIVA OCTUBRE 2021

Los mercados han vuelto de nuevo a la senda alcista, tras las correcciones del mes pasado. El Eurostoxx-50 sube en octubre un **5,00%**, el S&P-500 americano un **6,91%** y el IBEX-35 un **2,97%** mientras que el Nikkei-225 desciende un **-1,90%**. El resultado anual acumulado en 2021 es del **19,65%**, **22,61%**, **12,19%** y **5,28%**, respectivamente.

Este optimismo se debe, en parte, a los buenos resultados trimestrales de las empresas. Los fuertes niveles de demanda les están permitiendo trasladar a los consumidores subidas de precios y contrarrestar los efectos negativos de los cortes en las cadenas de suministro, los elevados costes energéticos y la falta de mano de obra cualificada. Sin embargo, esta presión inflacionista, de mantenerse, podría acabar afectando también a la propia demanda.

A pesar de las subidas de los principales mercados, perduran muchos de los problemas surgidos tras la pandemia. El Banco Central Europeo se ha mostrado más preocupado que en el pasado por la evolución de la inflación (4,1% hasta octubre), y reconoce que la presión inflacionista se alargará más de lo inicialmente previsto. De momento no ha modificado su política monetaria, pero parece que en diciembre podría anunciar el comienzo de la retirada gradual de parte de los estímulos monetarios. Quien sí ha comenzado a retirarlos es la Reserva Federal americana, reduciendo en 15.000 millones de dólares cada mes las compras de bonos del Tesoro y de bonos garantizados por hipotecas, lo que previsiblemente le permitirá cancelar el programa de recompras en el mes de junio de 2022. Sin embargo, reiteró el carácter transitorio del repunte de la inflación. Al igual que el Banco Central Europeo, pero al contrario que otros bancos centrales (Reino Unido, Canadá o Australia), descarta por ahora posibles subidas de los tipos de interés.

El pago in extremis a finales del mes de uno de los vencimientos de deuda del gigante inmobiliario chino Evergrande también calmó a los mercados. Con una deuda total estimada de 260.000 millones de euros, se temía que un impago suyo desencadenara un efecto dominó de quiebras en el sector inmobiliario que arrastrara al sector bancario y acabara impactando en el crecimiento económico chino, ya de por sí en clara desaceleración en los últimos trimestres. No obstante, el exceso de capacidad y elevado endeudamiento en el sector inmobiliario chino sigue presentando un riesgo elevado.

Nuestros fondos han recuperado las correcciones del mes pasado: **FONPROFIT** obtiene una rentabilidad en el mes del **1,03%**, nuestro fondo de renta variable, **PROFIT BOLSA**, un **2,38%**, y **PROFIT PENSION** un **1,22%**. La rentabilidad anual acumulada queda en el **5,24%**, **13,41%**, y **5,32%**, respectivamente. **PROFIT CORTO PLAZO**, nuestro fondo de renta fija, se mantiene en positivo en el año (**0,01%**), hecho que debe valorarse en el complicado contexto actual de tipos de interés negativos.

DATOS DE NUESTROS FONDOS

	Fonprofit FI	Profit Bolsa FI	Profit Pensión FP	Profit Corto Plazo FI
Resultado 2021	5,24%	13,41%	5,32%	0,01%
Resultado 2020	1,46%	2,88%	0,65%	0,41%
% Renta Variable	29,54%	80,03%	34,17%	-
% Inv. Internacional sobre Renta Variable	83,58%	85,12%	85,19%	-