

NOTA INFORMATIVA
MAYO 2021

Los mercados bursátiles vuelven a subir en mayo: el Eurostoxx-50 un **1,63%**, el S&P-500 americano un **0,55%** y el Nikkei-225 japonés un **0,16%**, elevando la rentabilidad acumulada en el año hasta el **13,70%**, el **11,93%** y el **5,16%**, respectivamente. En los últimos 7 meses, los mercados tan solo han registrado un mes de caída, en febrero. Si bien es cierto que durante este año se han producido descensos puntuales de cierta importancia, han resultado efímeros y transitorios, con los mercados recuperando rápidamente la trayectoria alcista. Como resultado de tan sorprendente evolución, han rebasado claramente los niveles alcanzados antes del inicio de la pandemia (febrero de 2020): el S&P 500 lo supera en un 24% y ya se encuentra en máximos históricos, el Eurostoxx-50 lo supera en un 5% y el Nikkei-225 en un 20%.

A la luz de estos datos podría parecer que las economías se encuentran en mejor situación que hace 18 meses. Sin embargo, muy al contrario, el crecimiento económico ajustado por la favorable comparativa con los meses más duros de la pandemia, es todavía débil, y el desempleo sigue siendo elevado. También continúa aumentando el endeudamiento de empresas y gobiernos, aunque el coste de la deuda es de momento asumible gracias a unos tipos de interés extraordinariamente bajos. Los bancos centrales defienden la necesidad de seguir interviniendo en los mercados financieros, comprando deuda y financiando los cuantiosos déficits públicos, mientras los gobiernos prorrogan sus paquetes de estímulo y perpetúan unos déficits presupuestarios históricos.

Una de las causas de la fuerte revalorización de los mercados financieros desde hace un año, y de manera general de todos los activos (inmobiliario, arte, metales preciosos, etc.), es la abundante liquidez suministrada por los bancos centrales que, lejos de fluir hacia la economía productiva, se queda estancada en los mercados.

Aunque la comparativa con el año pasado podría resultar engañosa, los últimos datos de inflación publicados han sorprendido al alza (4,2% en EE.UU. y 2% en la zona Euro), y no hacen sino avivar el debate sobre la sostenibilidad de las políticas monetarias de los bancos centrales, quienes podrían verse forzados a adelantar la retirada de estímulos.

Como ya hemos comentado en los meses anteriores, estamos aprovechando la larga tregua del mercado para realizar ligeros cambios sectoriales en las carteras, reducir gradualmente el riesgo de los fondos y recoger parte de los beneficios acumulados. A pesar de estos movimientos defensivos, los fondos obtienen un resultado comparativamente positivo: **FONPROFIT** sube en el mes un **0,91%**, **PROFIT BOLSA** un **2,14%** y **PROFIT PENSION** un **1,03%**, elevando el resultado anual hasta el **5,03%**, **12,96%** y **5,36%**, respectivamente. El fondo de renta fija, **PROFIT CORTO PLAZO**, permanece sin cambios en el mes y en el año sube el **0,01%**, a pesar de las crecientes dificultades para encontrar rentabilidad positiva en el mercado de renta fija a corto plazo.

DATOS DE NUESTROS FONDOS

	Fonprofit FI	Profit Bolsa FI	Profit Pension FP	Profit Corto Plazo FI
Resultado 2021	5,03%	12,96%	5,36%	0,01%
Resultado 2020	1,46%	2,88%	0,65%	0,41%
% Renta Variable	29,46%	80,01%	35,20%	-
% Inv. Internacional sobre Renta Variable	83,64%	85,97%	86,35%	-