

NOTA INFORMATIVA SEPTIEMBRE 2021

Tras un largo periodo de optimismo, los mercados han dado un gran giro este mes, principalmente por la elevada inflación, la posibilidad cada vez más real de que los principales bancos centrales comiencen a retirar los estímulos monetarios, las crecientes tensiones en el mercado energético, y el nerviosismo generado por los problemas financieros de una de las mayores inmobiliarias chinas ("Evergrande"). Los mercados americanos y europeos sufrieron importantes caídas que contrastan con el fuerte rebote del mercado japonés, muy rezagado hasta este momento: el Eurostoxx-50 desciende en el mes un **-3,53%**, el S&P-500 americano un **-4,76%** y el IBEX-35 un **-0,57%** mientras que el Nikkei-225 sube un **4,85%**. El resultado anual acumulado en 2021 es del **13,95%**, **14,68%**, **7,32%** y **8,95%**, respectivamente.

La inflación continúa siendo un foco de creciente preocupación. A nivel mundial, la crisis logística perdura, y los fletes marítimos para el transporte de contenedores se han multiplicado por 10 respecto a hace un año y medio. Esto no hace sino empeorar los importantes cuellos de botella acumulados durante los últimos meses en las cadenas de suministro y en la fabricación de determinados componentes y materiales, que siguen impactando gravemente a sectores como el automovilístico, el comercio minorista o el tecnológico. Al mismo tiempo, el precio de la electricidad, el gas natural y el petróleo (y también de los derechos de misión de CO₂), sigue disparado. En China, la mitad del país está viéndose afectada por los apagones y el racionamiento de electricidad, causados por la fuerte subida del precio del carbón y los planes del gobierno para reducir las emisiones contaminantes.

Los rumores sobre una inminente quiebra del gigante inmobiliario chino "Evergrande", con una deuda estimada de unos 300.000 millones de dólares, fue otro foco de nerviosismo en los mercados de todo el mundo. Los más pesimistas temen que, si el gobierno chino no acude al rescate, podría provocar un efecto dominó sobre el resto del sector inmobiliario, el sector financiero y aumentar el creciente malestar social por la gran cantidad de familias que perderían sus ahorros.

Por el lado de los bancos centrales, continúan preparando al mercado para una eventual retirada de parte de los estímulos monetarios, al tiempo que retrasan la fecha para el inicio de la subida de los tipos de interés. Los mercados de renta fija han reaccionado con un fuerte repunte de la rentabilidad, especialmente del bono americano, y el alza del dólar.

En septiembre nuestros fondos han cerrado con caídas, pero más leves que los mercados gracias a la estrategia defensiva que adoptamos hace unos meses: **FONPROFIT** obtiene una rentabilidad en el mes del **-0,37%**, nuestro fondo de renta variable, **PROFIT BOLSA**, desciende un **-1,40%**, y **PROFIT PENSION** un **-0,68%**. La rentabilidad anual acumulada queda en el **4,16%**, **10,78%**, y **4,05%**, respectivamente. **PROFIT CORTO PLAZO**, nuestro fondo de renta fija, se mantiene sin variaciones en el mes (y en el año).

DATOS DE NUESTROS FONDOS

	Fonprofit FI	Profit Bolsa FI	Profit Pensión FP	Profit Corto Plazo FI
Resultado 2021	4,16%	10,78%	4,05%	0,00%
Resultado 2020	1,46%	2,88%	0,65%	0,41%
% Renta Variable	28,79%	78,04%	33,05%	-
% Inv. Internacional sobre Renta Variable	84,49%	86,57%	86,50%	-