

NOTA INFORMATIVA FEBRERO 2022

Este mes los mercados financieros han girado en torno a la guerra en Ucrania. Finalmente, tras varias semanas de amenazas, y sin agotar la vía diplomática, Rusia decidió comenzar la invasión militar. La incertidumbre y la magnitud de las consecuencias de este conflicto bélico, en Europa y en el resto del mundo, ha provocado importantes caídas en los principales índices bursátiles (especialmente el europeo): el Eurostoxx-50 desciende en el mes un **-6,00%**, el S&P-500 americano un **-3,14%**, el Ibex-35 un **-1,55%**, y el Nikkei-225 japonés cede un **-1,76%**. El resultado anual se sitúa en el **-8,71%**, **-8,23%**, **-2,69%** y **-7,87%**, respectivamente.

Durante la primera semana de conflicto la comunidad internacional ha anunciado las primeras sanciones a Rusia con el objetivo de aislar política y económicamente el país. Destacan, entre otras, la exclusión de los principales bancos rusos del sistema de mensajería internacional Swift (estándar para pagos internacionales), el bloqueo de parte de las reservas del Banco Central ruso en el extranjero, y sanciones directas a empresarios y oligarcas rusos. Multitud de multinacionales han anunciado su salida de Rusia. Si bien la condena internacional ha sido prácticamente unánime, existen intereses geopolíticos y económicos que pueden llevar a países como China o India a adoptar una actitud menos beligerante y acabar colaborando con Rusia para suavizar el impacto de estas sanciones.

Preocupa mucho el abastecimiento energético en Europa, donde el 38% del gas y el 26% del petróleo se importa de Rusia. El aumento del precio del petróleo ha sido inmediato y ya cotiza por encima de 100\$, nivel máximo desde 2014. El violento encarecimiento de la energía incidirá negativamente en la inflación, que ya cerró el año pasado en niveles preocupantemente elevados, y en la débil recuperación económica.

Estos acontecimientos colocan en una difícil situación a unos bancos centrales que se disponían a iniciar la retirada de los estímulos monetarios. De momento, la Reserva Federal ha anunciado que mantendrá las subidas de tipos de interés anunciadas para tratar de controlar la inflación. Sin embargo, en Europa el Banco Central Europeo podría retrasar sus planes para contrarrestar las consecuencias del conflicto bélico. En Rusia, el banco central ha aumentado los tipos de interés hasta el 20% en un desesperado intento de frenar el desplome del rublo.

Ninguno de nuestros fondos tiene exposición directa a compañías rusas, ni a través de la renta fija ni de la renta variable. No obstante, sí existe una mínima exposición indirecta a través de algunas compañías europeas que, debido a su condición de multinacionales, mantenían intereses económicos en el país, como es el caso de Renault o Inditex. Sin embargo, gracias a nuestra diversificación sectorial y nuestra posición defensiva con inversiones en ciertos valores refugio (especialmente los metales preciosos que suben cerca de un 8% en el mes), nuestros fondos han logrado amortiguar en gran parte las caídas: **FONPROFIT** desciende en febrero un **-0,56%**, nuestro fondo de renta variable **PROFIT BOLSA** un **-2,01%**, y **PROFIT PENSION** un **-0,90%**. La rentabilidad anual acumulada es de **-1,25%**, **-3,58%** y **-1,72%**, respectivamente. **PROFIT CORTO PLAZO**, nuestro fondo de renta fija a corto plazo, desciende tan solo un **-0,02%** en el mes (y en el año) colocándose a finales de febrero en segundo lugar entre los más de 80 fondos monetarios de nuestro país.

DATOS DE NUESTROS FONDOS

	Fonprofit FI	Profit Bolsa FI	Profit Pensión FP	Profit Corto Plazo FI
Resultado 2021	-1,25%	-3,58%	-1,72%	-0,02%
Resultado 2020	5,58%	15,03%	5,86%	0,07%
% Renta Variable	29,89%	83,93%	34,22%	-
% Inv. Internacional sobre Renta Variable	84,44%	89,44%	85,51%	-