

## NOTA INFORMATIVA JUNIO 2022

Junio ha sido un mes de fuertes caídas en los mercados, no solo de renta variable, sino también de renta fija y materias primas. La guerra de Ucrania y la inflación han sustituido a la pandemia como principales focos de incertidumbre y preocupación. El Eurostoxx-50 desciende en el mes un **-8,82%**, el S&P-500 americano cae un **-8,39%**, y el Nikkei-225 japonés un **-3,25%**. El resultado acumulado en lo que va de año es de **-19,62%**, **-20,58%** y **-8,33%**, respectivamente. Este segundo trimestre ha sido el peor de los principales índices europeos desde la pandemia, y en concreto el S&P-500 americano ha sufrido su peor semestre desde 1970.

Con la inflación en máximos de 40 años, a mediados de mes la Reserva Federal americana volvió a subir los tipos de interés agresivamente, 75 puntos básicos, hasta situarlos en la horquilla 1,50%-1,75%, y se reafirmó en sus planes de reducción de su balance. En España, la inflación de junio se disparó hasta el +10,2% interanual, niveles máximos de los últimos 37 años, impulsada principalmente por la subida de los precios de los carburantes y alimentos. El Banco Central Europeo, ante una inflación más persistente de lo que anticipaba (recordemos que inicialmente se definió como "transitoria"), se ha visto forzado a adelantar el fin de las compras de deuda, anunciar una subida de tipos de interés del 0,25% para julio, y anticipar otra subida para septiembre. Los bancos centrales cierran así el ciclo de políticas monetarias expansivas iniciadas en la crisis del 2008. Paradójicamente, la retirada de los estímulos monetarios coincide con la rebaja generalizada de las previsiones de crecimiento económico, elevando el riesgo de estanflación (inflación sin crecimiento económico).

Los mercados de renta fija continúan adelantándose al cambio de política monetaria de los bancos centrales y las rentabilidades han repuntado en todos los plazos de manera muy significativa. Sirva de ejemplo el bono español a 10 años, que comenzó el año con una rentabilidad del 0,576%, y que cierra el mes en el 2,41% (tras haber superado el 3% a mediados de mes). Este repunte en las rentabilidades del mercado está provocando fuertes caídas en el precio de los bonos e importantes pérdidas para las carteras de renta fija (-14% de media).

Al mismo tiempo, crece en los inversores el temor a que la economía, fuertemente endeudada, no pueda soportar unos tipos de interés elevados y acabe entrando en recesión. Consecuencia del temor anterior, y a pesar de la tensión que la guerra de Ucrania está generando en todos los mercados de materias primas (petróleo, gas, cobre, níquel, aluminio, etc.), el precio de éstas ha caído con fuerza en las últimas semanas, aunque todavía acumulan importantes revalorizaciones desde principio de año. Especialmente preocupante es la gran dependencia energética europea, sobre todo del gas ruso, y a pocos meses de que comiencen los meses fríos en el hemisferio norte, parece que las reservas acumuladas de gas apenas permitirían llegar a final de año sin algún tipo de racionamiento.

Nuestros fondos cierran el mes en línea con los principales índices, debido especialmente a los valores ligados a la energía y minerales que, como comentábamos, han sufrido caídas por primera vez en el año: **FONPROFIT** desciende en junio un **-2,80%**, **PROFIT BOLSA** un **-8,15%**, y **PROFIT PENSIÓN** un **-3,52%**. La rentabilidad anual acumulada es de **-3,81%**, **-9,90%** y **-4,74%**, respectivamente. **PROFIT CORTO PLAZO**, nuestro fondo de renta fija a corto plazo, sufre un resultado negativo este mes y desciende un **-0,12%**, dejando un resultado anual de **-0,19%** si bien la rentabilidad media anualizada de los valores de la cartera supera ya el 0,75%.

## DATOS DE NUESTROS FONDOS

	<b>Fonprofit FI</b>	<b>Profit Bolsa FI</b>	<b>Profit Pensión FP</b>	<b>Profit Corto Plazo FI</b>
<b>Resultado 2022</b>	-3,81%	-9,90%	-4,74%	-0,19%
<b>Resultado 2021</b>	5,58%	15,03%	5,86%	0,07%
<b>% Renta Variable</b>	27,70%	86,58%	32,43%	-
<b>% Inv. Internacional sobre Renta Variable</b>	85,14%	85,51%	86,35%	-