

Erste AM considera la recuperación económica el principal driver de los mercados de capitales en 2021

- Los sectores tecnología y medio ambiente fueron los de mejor comportamiento en 2020.
- Las esperanzas puestas en la vacuna contra el COVID 19, y el resultado de las elecciones de EEUU, factores que impulsan el optimismo en las bolsas mundiales.
- Por activos, **Erste AM** recomienda renta variable europea y asiática, y por sectores bancos, la energía, y las empresas industriales con potencial para cerrar la brecha de rendimiento.

Madrid 29 diciembre 2020.- Los expertos de **Erste Asset Management**, gestora de activos austriaca líder en Centroeuropa, son optimistas cara a la evolución de los mercados de capitales en 2021, debido a tres factores: la rápida recuperación de los mercados en 2020, que refleja una salud de la economía mejor de lo esperado; el resultado de las elecciones en EEUU; y las esperanzas de que la pandemia llegue a su fin, gracias a las vacunas contra el COVID 19 que ya están siendo distribuidas entre la población.

2020: Alta velocidad en la recuperación

El Director de Inversiones de la gestora, **Gerold Permoser**, señala la velocidad en la recuperación del mercado como un factor relevante para los mercados en 2020. "Los mercados se recuperaron más rápida y masivamente que durante la crisis de Lehman. Las recesiones provocadas por choques externos suelen ser de corta duración, porque la economía se encuentra en una situación saludable. Y en este caso, la economía se comportó de manera ejemplar".

Según **Permoser**, "el paquete de estímulo en los EEUU fue el punto de inflexión. Los gobiernos y los bancos centrales reaccionaron mucho más rápidamente que en 2008/2009, facilitando un escenario en el cual, la interacción entre la política fiscal y la monetaria será la clave en el corto plazo. Además, los tipos de interés reales siguen en niveles extremadamente bajos, pero incluso en el caso de un ligero aumento de la inflación, los rendimientos reales seguirían disminuyendo en 2021. Un entorno que estimula la economía, y proporciona a los gobiernos margen de maniobra".

Tras la caída de febrero y marzo, casi todos los sectores se recuperaron, en particular la tecnología y el medio ambiente. Los inversores en renta variable, se apoyaron en los bajos precios para aumentar su nivel de inversión o realizar nuevas inversiones, aprovechando el comportamiento positivo de las bolsas en todo el mundo.

En renta fija, los bonos del Estado y los corporativos se beneficiaron, entre otros, de las medidas monetarias, especialmente los programas de compra de bonos de los bancos centrales. En el caso de los bonos corporativos emergentes, registraron ganancias superiores a la media.

Heinz Bednar, Director General de **Erste AM**, opina que este entorno de recuperación "ha sido una buena noticia, en particular para aquellos que invierten su dinero en fondos y que han incrementado sus participaciones en los últimos meses".

Previsiones 2021

Los expertos de **Erste AM** estiman que 2021 será un año de recuperación, con mejora de la estabilidad política, sin subidas de impuestos, y una mayor eficacia en la lucha contra la pandemia, con al menos tres vacunas seguras que estarán siendo distribuidas a principios del año.

Gerald Permoser opina que “la carga de COVID 19 está disminuyendo, la situación política es más favorable que hace un año, y la recuperación económica se está afianzando”. Por lo que el escenario beneficia sobre todo a la renta variable, donde “podría producirse rotación de sectores en el mercado, con los cíclicos superando a otros sectores. Nuestra recomendación es la renta variable europea, en aquellos sectores con una brecha de rendimiento por cerrar, es decir, los bancos, la energía y el sector industrial.

El motivo, que “a nivel cíclico, Europa está en mejor posición que los Estados Unidos”. Además, no conviene olvidar a las bolsas asiáticas (incluido Japón), que también ofrecen buenas oportunidades de inversión”. Respecto al resultado de las elecciones en EEUU, **Erste AM** considera que benefician a la lucha contra el cambio climático.

En cuanto a renta fija, la gestora recomienda los bonos corporativos europeos y estadounidenses, así como bonos gubernamentales y corporativos de los mercados emergentes, que también han tenido un buen rendimiento en 2020. La deuda pública europea y los bonos del Tesoro en Estados Unidos, por el contrario, no presentan en el momento presente buenas perspectivas para los inversores.

Crecimiento del AUM

La evolución positiva de casi todas las clases de activos y los elevados flujos de entrada en fondos durante el año, han favorecido un crecimiento del AUM de **Erste AM** hasta 66.000 mills de euros (30 noviembre 2020), + 2,7% respecto a cierre de 2019. En esta subida, destaca el segmento de fondos de inversión sostenibles, con AUM superior a 14.000 mills de euros.

Sobre Erste Asset Management

Erste Asset Management (Erste AM) es la gestora del grupo austriaco Erste Group Bank AG. Con AUM de 66.000 millones de Euros, la gestora es referente en Austria y tiene presencia en toda Europa, especialmente en los países de Europa del Este y Central. La sostenibilidad es parte esencial de su filosofía de inversión, y combina los principales métodos de inversión sostenible en un enfoque integrado que mejora la capacidad para identificar riesgos y oportunidades. Es especialista en inversiones sostenibles y en renta fija emergente corporativa.

La agencia de valores Selinca AV representa a Erste AM en el mercado español, y distribuye entre otros los fondos responsables Erste WWF Stock Environment, Erste Responsible Bond Global Impact, Erste Responsible Microfinance y, en renta fija emergente, el fondo Erste Bond Emerging Markets Corporate.

Sobre Selinca AV

Selección e Inversión de Capital Global (SELINCA), es una agencia de valores independiente, creada en el año 2006 y registrada en la CNMV con el número 222. Selinca AV se dedica a la representación de gestoras internacionales y comercialización de sus fondos de inversión en España, Italia y Portugal, tanto UCITS como activos alternativos ilíquidos, y cuenta con un equipo de profesionales de muy alto nivel, que acumulan una experiencia media de 20 años en la industria de gestión de activos.

Selinca AV impulsa el negocio de las gestoras en España, Portugal, e Italia, aportándoles una serie de recursos de alto valor añadido: campañas de marketing y posicionamiento de marca, externalización de la fuerza de ventas, formación, información sobre el mercado doméstico, generación de contactos con inversores locales, acuerdos de distribución con comercializadores, asesoramiento sobre cuestiones regulatorias y asesoramiento operativo. Selinca AV representa en la actualidad a 17 gestoras internacionales en España, 7 en Portugal y 7 en Italia.

Aviso Legal

El presente documento es un comunicado publicitario. En tanto no se indique lo contrario, fuente de datos Erste Asset Management GmbH y ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Nuestros idiomas oficiales de comunicación son alemán e inglés.

El folleto para fondos OICVM (así como sus posibles modificaciones) se redactará de acuerdo a las disposiciones de la ley austriaca sobre fondos de inversión InvFG 2011 en su versión modificada y se publicará en la sección de notificaciones oficiales del diario Wiener Zeitung «Amtsblatt zur Wiener Zeitung». Para los fondos de inversión alternativos (Alternative Investment Fonds/AIF) gestionados por Erste Asset Management GmbH y ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. se redactarán «Informes para inversores según § 21 de AIFMD» de conformidad con las disposiciones de AIFMD en relación con la ley austriaca sobre fondos de inversión InvFG 2011 y en el caso de ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. se publicarán en la sección de notificaciones oficiales del diario Wiener Zeitung «Amtsblatt zur Wiener Zeitung» o en el sitio web www.ersteimmobilien.at.

El folleto, los «Informes para inversores según § 21 de AIFMD», así como los datos fundamentales para el inversor/KID se pueden consultar en cualquier momento y en su versión actualizada en el sitio web www.erste-am.com o en www.ersteimmobilien.at y se encuentran disponibles de manera gratuita para los inversores interesados en la sede de la correspondiente sociedad gestora, además de en la sede de la correspondiente entidad depositaria. La fecha precisa de la última publicación del folleto, los idiomas en los que se pueden consultar los datos fundamentales para el inversor/KID, así como todos los lugares posibles para recoger los documentos, pueden consultarse en el sitio web www.erste-am.com o en www.ersteimmobilien.at.

Este documento sirve como información adicional para nuestros inversores y se basa en los conocimientos de las personas encargadas de su elaboración al cierre de la redacción. Nuestros análisis y conclusiones tienen un carácter general y no tienen en cuenta las necesidades individuales de nuestros inversores en cuanto a ganancias, situación fiscal o asunción de riesgos. El rendimiento en el pasado no permite extraer conclusiones fiables sobre el rendimiento futuro de un fondo.

Para más información:

Javier Ferrer

Comunicación Selinca AV

comunicacion@selinca.com

Tno 34 615908599