

Carta del gestor

APORTACIÓN RENTABILIDAD HISTÓRICA 2021 ABANTE PANGAEA FUND													
	ene.-21	feb.-21	mar.-21	abr.-21	may.-21	jun.-21	jul.-21	ago.-21	sep.-21	oct.-21	nov.-21	dic.-21	TOTAL
Acciones	0,59	0,00	0,59										
Consol Energy	0,69												0,69
Cir Spa-Compagnie Industrial	0,19												0,19
Koninklijke KPN	0,17												0,17
Vodafone Group	0,16												0,16
Tele2	0,12												0,12
Carrefour	0,11												0,11
Telefonica Deutschland	0,08												0,08
Glaxosmithkline	0,03												0,03
Orange	0,02												0,02
Engie	0,01												0,01
Telefonica Sa	0,01												0,01
IREN	0,00												0,00
Enagas	0,00												0,00
OI	0,00												0,00
Roche Holding	0,00												0,00
Telekom Austria	-0,01												-0,01
Pangaea Oncology	-0,03												-0,03
JDE Peet's	-0,04												-0,04
Sanofi	-0,04												-0,04
Deutsche Telekom	-0,06												-0,06
Pharol	-0,13												-0,13
Telecom Italia	-0,25												-0,25
Cia De Minas Buenaventura	-0,47												-0,47
Derivados	-0,2												-0,2
Divisa y Renta Fija	0,0												0,0
TOTAL RESULTADO CARTERA	0,4	0,0	0,4										

Enero ha sido un mes serie de ficción. No solo por las cifras de la pandemia, sino también por los eventos del Capitolio y por lo que hemos visto estas últimas semanas en los mercados financieros: “la revolución de los invisibles” intentando tumbar a los grandes. Amén de todo esto, los niveles de especulación que estoy viendo en el mercado con muchas temáticas no me dejan de sorprender y me dan miedo. Y a esto hay que añadir el escenario macro pospandemia, que vendrá determinado por una pila de deuda que limitará el crecimiento económico.

Todo lo que está sucediendo me hace reafirmarme en seguir creyendo que la estrategia del fondo es la adecuada, a pesar de que, por el momento, no se pueda ver. Habiendo chequeado una vez más los modelos de valoración de los índices y las compañías, sigo pensando que el fondo es una buena opción de inversión, y estoy encantado de poder contárselo a quien pueda estar interesado.



Abante Pangea se encuentra muy bien posicionado en estos momentos en los que estimo que el Nasdaq 100 mostrará caídas de al menos el 20/25%. Además, algunos valores principales de la cartera están teniendo eventos que pueden hacer que en los próximos meses afloren su alto valor oculto, teniendo la cartera una infravaloración de, al menos, un 50% en los principales valores que la componen.

Por tanto, creo que Pangea es una buena alternativa para aquellos que piensen que Estados Unidos está caro y que quieran introducir un producto con algo de descorrelación frente al mercado. Ahora que la selección de valores está funcionando bien, creo que es una oportunidad barata para comprar el fondo, comprar barata cobertura sobre el Nasdaq 100 y comprar barato una cartera larga de valores.

El posicionamiento del fondo sigue siendo una cartera de renta variable con valores que creo que muestran una importante infravaloración y que tienen un potencial muy superior al del mercado, donde el margen de seguridad es limitado. La posición corta sobre el Nasdaq 100 tiene un valor importante en la medida en que espero que se pueda monetizar por debajo de los 10.000 puntos durante 2021, frente a los 13.400 puntos actuales.

Para iniciar el año quiero compartir con ustedes la última [presentación de estrategia de Abante Pangea](#), en la que intento explicar mi visión del mundo y la situación de algunas valoraciones de compañías. Como siempre, y con la mayor transparencia, comparto con ustedes todo lo que he sido capaz de interpretar y analizar de estos mercados. Espero que puedan disfrutar de ella, y no tengan dudas en ponerse en contacto con el departamento Institucional o conmigo para poder comentar el informe y profundizar en lo que sea necesario.



Espero que pronto los datos de la pandemia mejoren, que el efecto de las vacunas se vaya viendo y que, cuanto antes, esta situación se acabe. Espero la pronta recuperación de toda la gente que ha tenido contacto con el virus, especialmente a los compañeros de trabajo.

Me gustaría dedicarle esta presentación de estrategia “La Otra mirada”, con todo el cariño, máximo respeto y admiración, a mi amigo Pedro. Se lo merece por todo su trabajo y ayuda de estos años y, sobre todo, por ver a la persona antes que al gestor, lo que se agradece, aunque un gestor ya sabe que es solo un número, algunas veces incluso “primo” o no más lejos que Pi.

Tengo plena fe en que el mundo superará todos los eventos que estamos sufriendo y todo mejorará en Main Street.

Un saludo y cuídense,

Alberto Espelosín

Si desea más información sobre este producto,
por favor, haga clic [AQUÍ](#).

¿Quiere saber más sobre este fondo y su gestión?

- [Ficha del producto](#)
- [Todas las cartas del gestor](#)
- [Pangea Insight](#)

La información contenida en esta carta informativa es de carácter general y no constituye asesoramiento. Cualquier decisión o actuación basada en su contenido deberá ser objeto de un adecuado asesoramiento personalizado. Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. El documento informativo de la carta mensual ha sido elaborado a fecha de 03/02/2021 y ABANTE ASESORES no asume compromiso alguno de actualización o revisión de su contenido.

