

## 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
<b>Acciones</b>	<b>0,59</b>	<b>2,10</b>	<b>2,87</b>	<b>-1,35</b>	<b>0,00</b>	<b>4,17</b>							
Consol Energy	0,69	1,47	-0,05	-0,14									1,97
Telecom Italia	-0,25	0,49	0,73	-0,04									0,93
Koninklijke KPN	0,17	0,25	0,30	0,04									0,76
Vodafone Group	0,16	-0,04	0,43	0,03									0,59
Deutsche Telekom	-0,06	0,09	0,57	-0,11									0,48
Orange	0,02	-0,09	0,51	-0,06									0,37
Cir Spa-Compagnie Industrial	0,19	0,26	-0,11	-0,03									0,31
Telekom Austria	-0,01	0,01	0,24	0,03									0,27
Sanofi	-0,04	-0,03	0,21	0,04									0,18
Telefonica Deutschland	0,08	-0,02	0,07										0,13
Carrefour	0,11			0,01									0,12
Glaxosmithkline	0,03	-0,15	0,17	0,03									0,08
Tele2	0,12	-0,18	0,20	-0,06									0,08
Oi	0,00	-0,11	0,15	0,01									0,04
Essity			0,03	0,01									0,04
Tesco			0,01										0,01
Telefonica Sa	0,01												0,01
IREN	0,00												0,00
Enagas	0,00												0,00
Engie	0,01	-0,04	0,00	0,02									-0,01
JDE Peet's	-0,04	0,01	-0,02	0,02									-0,02
Pangaea Oncology	-0,03												-0,03
Roche Holding	0,00	-0,05	0,04	-0,02									-0,03
Cia De Minas Buenaventura	-0,47	0,26	-0,21	-0,15									-0,58
Pharol	-0,13	-0,02	-0,40	-0,98									-1,55
<b>Derivados</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,5</b>	<b>-2,5</b>									<b>-2,5</b>
<b>Divisa y Renta Fija</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2</b>									<b>-0,3</b>
<b>TOTAL RESULTADO CARTERA</b>	<b>0,4</b>	<b>1,9</b>	<b>3,2</b>	<b>-4,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,3</b>							

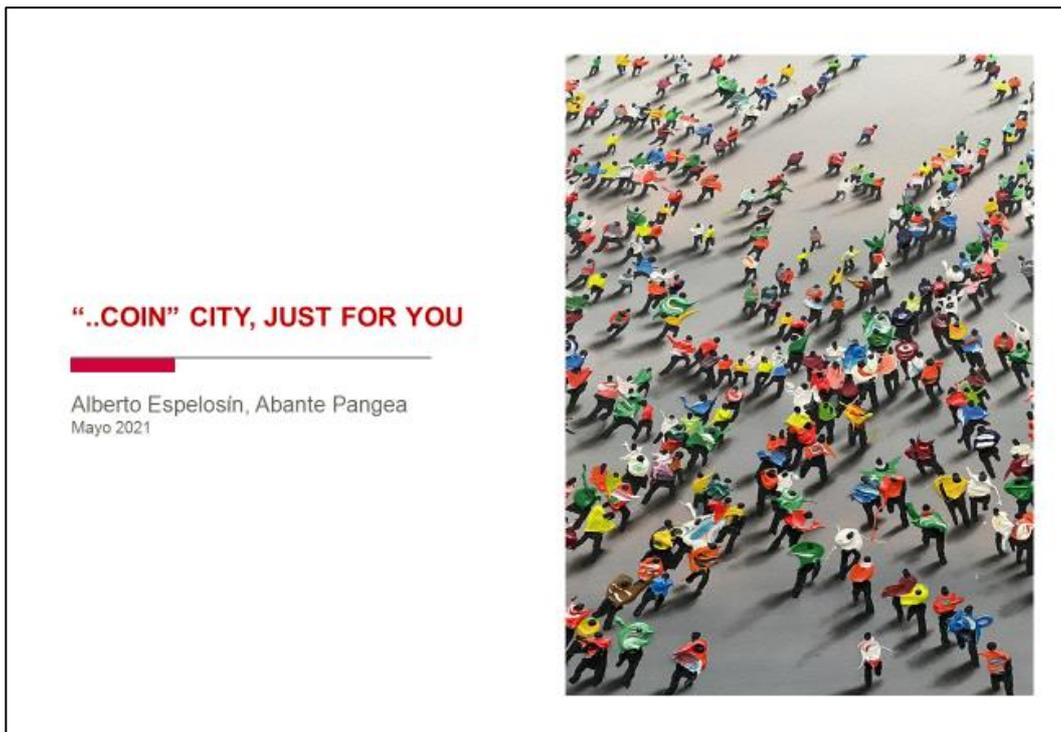
El mercado se sigue aferrando a los datos macro que, aunque son muy buenos en bases comparativas, de una forma u otra ya están reflejados en el precio de los activos de renta variable. La bolsa continúa marcando máximos en un ambiente de máxima complacencia con multiplicadores difíciles de justificar en un mundo subvencionado por los bancos centrales. La subida de las bolsas estadounidenses y un comportamiento en relativo peor de la cartera de renta variable han hecho que el resultado mensual no fuera bueno. La mejor conclusión es que el fondo, a pesar de esos máximos constantes de la bolsa de Estados Unidos, sigue dando resultados positivos. Así, creo que es buen momento para posicionarse en el fondo, ya que creo que en la segunda parte del año se puede producir una fuerte caída de la renta variable estadounidense, y eso debe hacer que el resultado del fondo en relativo frente al mercado sea muy positivo.

Abante Pangea se encuentra muy bien posicionado en estos momentos en los que estimo que el Nasdaq 100 está formando un techo de mercado con posteriores caídas de, al menos, el 20%. Y, por otro lado, algunos valores principales de la cartera están teniendo eventos que pueden hacer



que los próximos meses afloren su alto valor oculto, teniendo la cartera una infravaloración de, al menos, el 50% en los principales valores que la componen.

Como siempre y con la mayor transparencia, comparto con ustedes lo que he sido capaz de interpretar y analizar de estos mercados este mes, con el objetivo de dar información detallada a los partícipes y potenciales inversores. [Les dejo el link a la presentación “...Coin City”](#). Espero que puedan disfrutar de ella, y no duden en ponerse en contacto con el departamento institucional o conmigo para poder comentar el informe y profundizar lo que sea necesario.



En los momentos actuales, 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 a una posible caída de mercado. Creo que la selección de valores es la correcta y, así, considero que es una oportunidad barata para comprar el fondo, comprar barata cobertura sobre Nasdaq 100 y el S&P 500, y comprar barato una cartera larga de valores. La posición corta sobre estos dos índices tiene un valor importante en la medida en que espero que se pueda monetizar de forma muy positiva.

Espero que todos se encuentren bien y que el número de vacunados se incremente haciendo que la inmunidad de rebaño se alcance cuanto antes.

Un saludo,

---

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 10/05/2021 y ABANTE ASESORES no asume compromiso alguno de actualización o revisión de su contenido.

