

Abante European Quality · Josep Prats

5 de marzo de 2014

www.abanteasesores.com

Josep Prats destaca cómo la decisión del nuevo Gobierno de Atenas de aceptar las reglas de la eurozona deja fuera de toda duda que Grecia seguirá en el euro y que el euro está para quedarse, más allá de que el ruido mediático se prolongue algunos meses. Y esta evidencia “deberá reflejarse, a lo largo de este año, en una progresiva disminución de la prima de riesgo de la deuda soberana de los periféricos y del sector bancario” en la región.

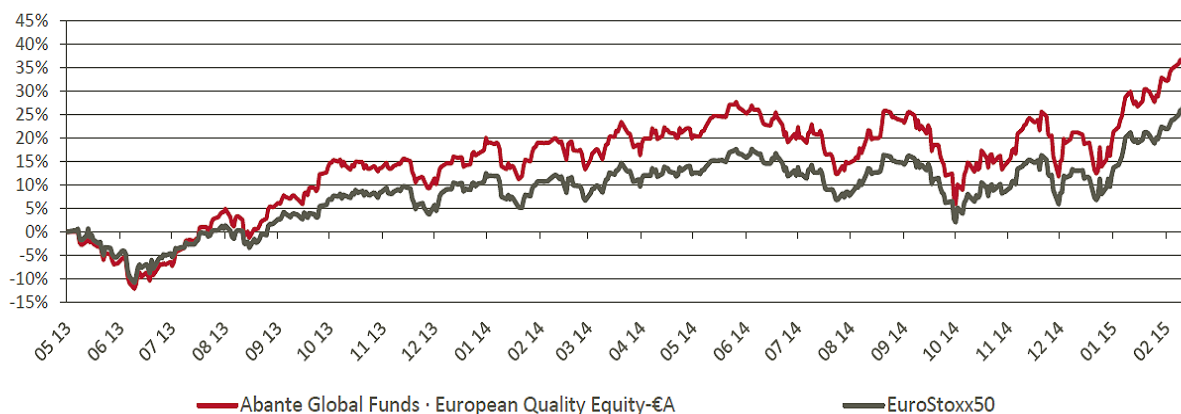
El buen comportamiento bursátil del sector financiero en febrero, que tiene un peso importante en [Abante European Quality Fund](#), ha sido determinante para que el valor liquidativo del fondo haya subido un 9,3% frente al 7,4% del Euro Stoxx 50 y ha cerrado el mes en máximos. Desde que se puso en marcha el fondo acumula una revalorización del 38,5%.

Prats explica que mantiene la cartera de 24 valores equiponderados sin variación, aunque ha reducido el nivel de inversión hasta el 105%. El fuerte peso de la banca y la elevada exposición a compañías con marcada exposición internacional, “nos permiten esperar que, de mantenerse el tipo de cambio entre el dólar y el euro en niveles inferiores a 1,15, la cartera siga ofreciendo un potencial de revalorización superior al del índice de referencia”, subraya el gestor.

Evolución histórica

Datos a 27-feb-2015

	Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	
2013	Fondo	15,85%				-2,57%	-7,30%	8,91%	0,28%	7,30%	8,54%	0,49%	0,35%	
	Eurostoxx 50	10,33%				-1,72%	-6,03%	6,36%	-1,69%	6,31%	6,04%	0,61%	0,72%	
2014	Fondo	2,60%	-1,75%	4,82%	0,74%	1,25%	2,45%	-1,68%	-3,71%	1,59%	2,35%	-4,40%	5,90%	-4,33%
	Eurostoxx 50	1,20%	-3,06%	4,49%	0,39%	1,16%	1,44%	-0,50%	-3,49%	1,83%	1,68%	-3,49%	4,42%	-3,21%
2015	Fondo	16,52%	6,55%	9,35%										
	Eurostoxx 50	14,38%	6,52%	7,39%										



@abanteasesores



Abante



abanteasesores.com

abante)

Carta del Gestor

Estimados inversores,

Como esperábamos, el nuevo gobierno griego ha decidido seguir en el euro y, por ello, ha aceptado seguir las reglas que imperan en la eurozona, consiguiendo una prórroga del rescate a cambio de condicionar su política a las cláusulas de un programa de reducción del déficit. Más allá de que, en la práctica, en los próximos meses, podamos asistir a un tira y afloja mediático y a incumplimientos parciales o coyunturales controversias entre Bruselas y Atenas, creo que queda ya **fuera de toda duda que Grecia seguirá en el euro** y la incógnita de la eventual ruptura de la moneda única quedará definitivamente despejada. El euro está para quedarse y ello deberá reflejarse, a lo largo de este año, en una progresiva disminución de la prima de riesgo de la **deuda soberana** de los países periféricos y del **sector bancario** del conjunto de la eurozona.

El buen comportamiento bursátil, en febrero, del sector bancario, que tiene un importante peso en la cartera de Abante European Quality, ha sido determinante para que el valor liquidativo del fondo haya registrado una ganancia marcadamente superior a la del índice, del 9,3% en el mes, frente al 7,4% de revalorización del Euro Stoxx 50. Desde su nacimiento, hace 21 meses, el fondo, que cierra febrero en máximos, **acumula una revalorización del 38,5%**, frente al 27,7% del índice.

Mantenemos nuestra cartera prácticamente equiponderada de 24 valores sin variación, aunque hemos **reducido el nivel de inversión**, en aproximadamente 10 puntos porcentuales, hasta el 105%. La sobreinversión sigue articulada a través de futuros del sector bancario de Euro Stoxx 50, confiando en el buen comportamiento diferencial que dicho sector debería tener si, como esperamos, la normalización de la percepción de riesgo se va produciendo a lo largo de este año 2015.

El fuerte peso del sector financiero en cartera (banca y seguros, vía directa y vía futuros, representan casi la mitad del fondo) y la fuerte exposición a compañías con marcada presencia en los mercados globales (fabricantes de automóviles alemanas y químicas y farmacéuticas alemanas y francesas) nos permiten esperar que, de mantenerse el tipo de cambio entre el dólar y el euro en niveles inferiores a 1,15, la cartera siga ofreciendo un **potencial de revalorización superior al de su índice de referencia**, el Euro Stoxx 50, cuyo valor fundamental, por suma de los valores estimados de sus cincuenta miembros, consideramos que se sitúa en niveles próximos a los 4.000 puntos.

Muchas gracias por su confianza,

Josep Prats, gestor de [Abante European Quality](#).

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

¿Quiere saber más sobre este fondo y su gestor? Puede consultar los siguientes enlaces:

- [-Ficha del producto](#)
- [-Todas las cartas del gestor](#)
- [-Twitter: @PratsJosep](#)
- [-Perfil en Unience](#)



[@abanteasesores](#)



[Abante](#)



[abanteasesores.com](#)

abante)