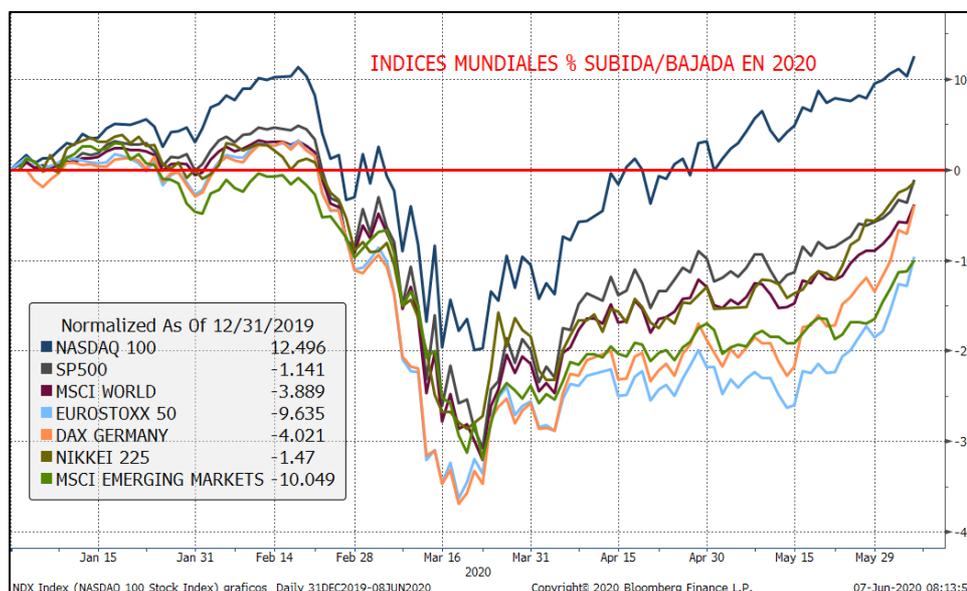


## Carta del gestor

APORTACIÓN RENTABILIDAD HISTÓRICA 2020 ABANTE PANGAEA FUND													
	ene.-20	feb.-20	mar.-20	abr.-20	may.-20	jun.-20	jul.-20	ago.-20	sep.-20	oct.-20	nov.-20	dic.-20	TOTAL
<b>Acciones</b>	<b>-3,09</b>	<b>-5,57</b>	<b>-9,68</b>	<b>6,14</b>	<b>1,43</b>	<b>0,00</b>	<b>-10,98</b>						
Cameco	-0,12	0,14	-0,15	0,68	0,08								0,56
Deutsche Telekom	0,00	0,04	-0,17	0,21	0,11								0,18
Telefonica Deutschland	0,05	-0,15	-0,03	0,17	0,11								0,12
BP PLC			0,11										0,11
Engie			-0,01	0,04	0,08								0,10
Royal Dutch Shell			0,08										0,08
AB Inbev		-0,07	-0,02	0,07	0,04								0,08
Fresenius SE		0,00	0,04										0,05
EDP Energias			0,03										0,04
EDF			0,01	0,02									0,03
Galp			0,01										0,03
Telefonica		-0,01	-0,10	0,01	0,02								0,01
Freeport McMoran	-0,27	-0,19	-0,57	1,07	0,05								0,01
Glencore			0,00										0,00
Solocal Group	-0,05	0,02											-0,02
Pangaea Oncology	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,02								-0,02
BT Group		0,00	-0,06	0,03	0,01								-0,03
Koninklijke KPN	-0,05	-0,24	0,15	0,01	0,10								-0,03
Vodafone	0,03	-0,20	-0,21	0,03	0,32								-0,03
Rolls Royce	0,00	-0,03	-0,15	0,00	-0,04								-0,17
Orange	-0,03	-0,07	-0,08	0,00	-0,04								-0,19
Mosaic	-0,05	-0,11	-0,26	0,04	0,03								-0,33
Ivanhoe Mines	-0,13	-0,07	-0,19										-0,37
CIR	0,12	-0,21	-0,60	-0,09	0,03								-0,65
Thyssenkrupp	-0,10	-0,33	-1,00	0,54	0,02								-0,91
Technicolor	-0,10	-0,77	-0,11										-1,00
OI	0,18	-0,07	-1,79	0,30	0,39								-1,01
Telecom Italia	-0,26	0,07	-0,64	-0,06	-0,26								-1,18
Buenaventura	-0,23	-0,36	-1,30	0,09	0,15								-1,45
Pharol	0,12	-1,54	-1,51	0,20	0,72								-2,10
Consol Energy	-2,18	-1,41	-1,16	2,76	-0,46								-2,88
<b>Derivados</b>	<b>-0,9</b>	<b>2,2</b>	<b>3,2</b>	<b>-3,3</b>	<b>-2,3</b>								<b>-0,5</b>
<b>Divisa y Renta Fija</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,5</b>								<b>-0,2</b>
<b>TOTAL RESULTADO CARTERA</b>	<b>-4,0</b>	<b>-3,1</b>	<b>-6,5</b>	<b>2,7</b>	<b>-1,3</b>								<b>-11,7</b>

Esta, espero, es la última carta mensual en estado de alarma antes de pasar al nuevo “estado de vuelta a la normalidad”. A partir de ahora, tenemos que ver si esa “V” del mundo financiero se traslada a la economía real.



La mayor parte de los índices se encuentran muy cerca del cierre de 2019 y a punto de entrar en territorio positivo. Incluso alguno, como el Nasdaq 100, lleva una subida del 12,5% en el año. Durante este periodo de confinamiento se han articulado medidas de liquidez por parte de los bancos centrales por más de 6 trillones de dólares, no está mal. Esto, sin duda, ha ayudado a esta “V”, ya que los beneficios empresariales de 2020 no marcarán lo mismo, aunque el mercado lo que ya descuenta es que en 2021 se recuperarán o, incluso, superarán los de 2019.

Abante Pangea sigue con una posición de renta variable en torno al 40% y con esa posición cubierta con el Nasdaq, índice que considero que está más caro que nunca. El comportamiento de los valores del fondo en la primera semana junio ha sido muy positiva. Así, creo que el fondo se encuentra muy bien posicionado en estos momentos en los que estimo que el Nasdaq, en algún momento del año, registrará caídas de al menos el 10 o el 15%, frente a la subida del 12,5% que lleva hasta ahora. Y, por otro lado, algunos valores principales de la cartera están teniendo eventos que pueden hacer que los próximos meses afloren el alto valor oculto que tienen. Los primeros días del mes de junio están siendo muy positivos para el fondo.

Y hasta aquí la carta mensual más corta de la historia de Abante Pangea, pero también la más larga si quieren seguir leyendo, ya que para todos los inversores del fondo o potenciales inversores les dejo el [link a la presentación resumida “Estrategia de inversión post COVID-19”](#), en la que comparto con ustedes, como siempre, todo lo que pienso de los mercados con el fin de transmitir de forma clara y transparente el análisis que hay detrás del fondo. La presentación se realizó en la última parte de mayo y los dos primeros días de junio.

PD: si quieren comentar la presentación de “Estrategia y las perspectivas de Abante Pangea” como inversión, encantado de atenderles en cualquier momento. La ilustración de la portada de la presentación es un homenaje a todo el personal sanitario de España, con un dibujo hecho por el Dr. Rafael Marrón, médico de urgencias del Hospital Miguel Servet de Zaragoza.

Un saludo,

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 08/06/2020 y ABANTE ASESORES no asume compromiso alguno de actualización o revisión de su contenido.