

Attitude Opportunities FI

Attitude.

Comentario del Gestor

El mes de mayo se ha caracterizado por la vuelta a la primera plana de la política como principal director de los mercados. La incertidumbre generada en Italia para formar un nuevo gobierno, y las dudas que plantea sobre su mayor o menor europeísmo, han afectado de forma muy negativa a las cotizaciones bursátiles. La bolsa italiana que, hasta el comienzo del mes, era la que encabezaba las listas de rentabilidad en Europa, se ha dado un auténtico batacazo cayendo un 9.44% durante el mes de mayo. Los titulares de esta caída los podemos resumir en alguna de las propuestas electorales: mayor gasto público, menores ingresos fiscales y dudas sobre el euro, que han llevado a la deuda pública italiana (132% del PIB) a alcanzar casi los 300 puntos básicos de prima de riesgo a 10 años respecto a la deuda alemana. Esto ha arrastrado a la bolsa española, y el movimiento se acrecentó por la propia problemática política española. El Ibex 35 se ha dejado un 4.5% en el mes, liderado por el sector bancario y Telefónica. Los beneficiados han sido la deuda alemana (subida de un 2% en el mes), el dólar americano (se ha apreciado un 3.18% en el mes) y la bolsa americana con una subida del 2%, a pesar de la apreciación del dólar. La caída del euro se ha interpretado más como riesgo de ruptura de la Unión Monetaria Europea que como una oportunidad de ganancia de competitividad para las empresas europeas.

A pesar de este escenario, Attitude Opportunities ha conseguido una rentabilidad positiva del 0.48%, dejando la rentabilidad acumulada del año plana. La cartera de renta variable ha supuesto un resultado de -0.03%, ya que redujimos su tamaño en la primera semana del mes. Los resultados en derivados de índices bursátiles han sido positivos en un 0.59%, debido principalmente a nuestra apuesta a favor de la bolsa americana frente a la europea después del rally de esta última durante el mes de abril. La pérdida en operaciones de renta fija ha sido de 0.05%.

Perfil

Fondo de Retorno Absoluto
Inversión en Activos Líquidos
Posiciones Intensivas en Derivados
Sin Apalancamiento
Aproximación Corto Plazo

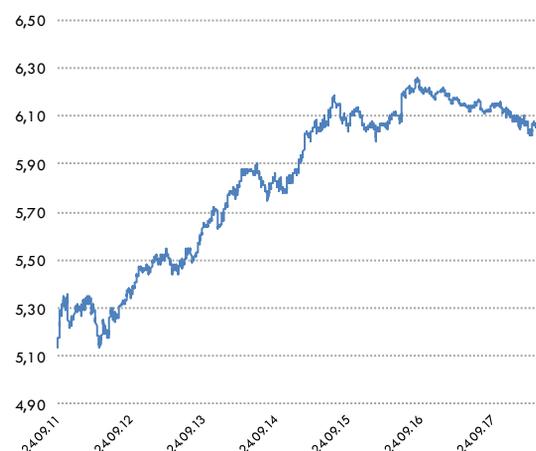
Rentabilidad Mensual

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Año
2011	--	--	--	--	0,73%	0,82%	-1,41%	1,20%	3,05%	1,98%	-1,90%	1,74%	6,28%
2012	0,13%	0,36%	-1,67%	-1,40%	0,06%	1,60%	0,78%	0,59%	0,44%	1,52%	0,46%	-0,22%	2,63%
2013	1,32%	-0,37%	0,37%	-0,94%	0,38%	0,36%	-0,43%	1,11%	1,60%	0,50%	0,81%	-0,34%	4,43%
2014	1,41%	0,14%	0,74%	0,72%	-0,03%	-0,10%	-0,92%	-0,22%	0,46%	-0,50%	0,51%	0,92%	3,14%
2015	0,80%	2,00%	0,05%	0,21%	0,06%	0,80%	0,65%	-0,98%	-0,26%	0,96%	-0,65%	-0,69%	2,95%
2016	0,24%	-0,41%	0,38%	0,57%	0,15%	1,27%	0,63%	0,42%	-0,69%	0,08%	-0,53%	0,41%	2,54%
2017	-0,26%	-0,49%	0,20%	-0,30%	-0,38%	0,33%	-0,36%	0,02%	0,48%	0,13%	-0,83%	-0,39%	-1,83%
2018	-0,17%	0,35%	-0,96%	0,27%	0,48%	--	--	--	--	--	--	--	-0,03%

Datos del Fondo

Valor Liquidativo	6,09 € (a 31.05.18)
Patrimonio	79,78 € mil.
Liquidez	Diaria
Divisa	EUR
Fecha Inicio	30-abr-11
ISIN	ES0111192003
Ticker Bloomberg	ATOPPF:SM
Número Registro CNMV	4359
Comisión Gestión Anual	1,35% sobre Patrimonio
Comisión Anual Éxito	9% resultados positivos
Comisión Depositaria	0,10% anual
Sociedad Gestora	Attitude Gestión, SGIC
Entidad Depositaria	UBS Europe SE, sucursal España
Auditor	PricewaterhouseCoopers

Evolución del NAV desde Inicio



Análisis de Rentabilidad

Rentabilidad desde Inicio	21,74%
Rentabilidad Anualizada desde Inicio	2,81%
Rentabilidad Año en Curso	-0,03%
Rentabilidad Último Mes	0,48%
Porcentaje de meses en positivo	64,7%

Análisis de Riesgo

Volatilidad	3,01%
VaR medio mensual 99% 1d	0,41%
Ratio Sharpe	0,9804
Máximo Drawdown Mensual	-1,90%

Aviso Importante: El presente documento ha sido elaborado por Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A. ("Attitude") con la finalidad de proporcionar información sobre la evolución de cartera del fondo en el periodo de referencia. Bajo ninguna circunstancia podrá entenderse que este documento constituye: (i) una oferta de compra, venta, suscripción o negociación de los instrumentos financieros en él mencionados; (ii) una recomendación personalizada de inversión, y/o; (iii) una recomendación general relativa a operaciones sobre los instrumentos financieros en él mencionados (informes de inversiones y análisis financiero). La información contenida ha sido recopilada de buena fe y de fuentes que consideramos fiables, pero no garantizamos la exactitud de la misma, la cual puede ser incompleta o presentarse condensada.

Cualquier decisión de inversión deberá tener en cuenta toda la información pública existente sobre el fondo de referencia, especialmente la documentación registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y disponible en el domicilio de la SGIC del fondo (Attitude Gestión SGIC SA, calle Orense 68, Planta 11 - 28020 Madrid). Attitude Gestión SGIC no reconoce ninguna responsabilidad sobre las decisiones de inversión que se pudieran adoptar atendiendo a la información contenida en el presente documento, cuyo riesgo corresponderá exclusivamente a la persona que adopte las mismas.

Los contenidos y productos incluidos en este documento no están concebidos, ni dirigidos a aquellas personas que residan en jurisdicciones donde sus contenidos no se encuentren autorizados, incluidos los Estados Unidos de América.

El perfil de riesgo según el Folleto simplificado/DFI del fondo depositado en la CNMV es 4, siendo la categoría 7 la de mayor riesgo. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de antes de 2 años. Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de tipo de cambio, de crédito, así como de inversión en países emergentes. El uso de instrumentos derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar a lugar a que esta no tenga todo el éxito previsto. Como consecuencia, el valor liquidativo del fondo puede presentar una alta volatilidad.

Attitude Opportunities FI está inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es) con el número 4359. Attitude Gestión, S.G.I.I.C. S.A. es una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva inscrita el 12 de Febrero de 2016 en el Registro de la CNMV de sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva con el número 246. Attitude Gestión, S.G.I.I.C S.A. fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 16 de Febrero de 2016 en el tomo 28.462, folio 21, hoja M-512469.

El valor del patrimonio en un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a las fluctuaciones de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como pérdidas. Rentabilidades pasadas no son garantía de futuras ganancias.

Información estrictamente privada y confidencial.