

# Attitude Opportunities FI

# Attitude.

## Comentario del Gestor

Todo lo que está sucediendo en los mercados financieros se puede reducir a una frase: el apoyo incondicional de los Bancos Centrales. Las expectativas de bajadas de tipos de interés hasta el infinito negativo soportan cualquier tipo de valoración financiera. Todo lo demás parece secundario. Además, se consigue que todos los activos suban (menos la liquidez) en un ejercicio de habilidoso prestigiador. Los tipos de la deuda alemana a 10 años ya están por debajo del tipo de remuneración de las reservas bancarias (-0.40%) y sigue aumentando el número de países a los que tienes que pagar para prestarles tu dinero a 10 años. La lista empieza a ser grande: Austria, Bélgica, Finlandia, Francia, Holanda... hasta la hace poco quebrada Irlanda apenas paga un 0.03% a 10 años. España ha pasado de pagar un 7.25% en el 2012 a un 0.21% actual. La vieja premisa de a mayor deuda mayores tipos hace mucho que no se cumple. Estos tipos bajos arrastran también a las acciones. A pesar de los problemas comerciales, la ralentización de los beneficios empresariales y unas valoraciones altas, los inversores se han olvidado de las dudas y caídas que vimos en el mes de mayo, y han recuperado de forma rápida los niveles con los que acabamos abril. Veremos si la aparente bajada de estimaciones en los resultados empresariales que conoceremos entre finales de julio y agosto consigue hacer algún tipo de contrapeso a la locura desatada por los Bancos Centrales. En este escenario, Attitude Opportunities también ha logrado recuperar el mal de mayo que tuvimos y cerramos con una rentabilidad mensual del 1.4%, dejando el semestre con una rentabilidad positiva del 1.12%. La cartera de acciones ha aportado un 0.42%, las apuestas por la recuperación del euro un 0.15% y el trading en derivados un 1.09%. Aunque mantenemos la cobertura ante un mercado bajista, el valor de las primas ha perdido valor y este mes nos produce una pérdida del 0.11%.

## Perfil

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

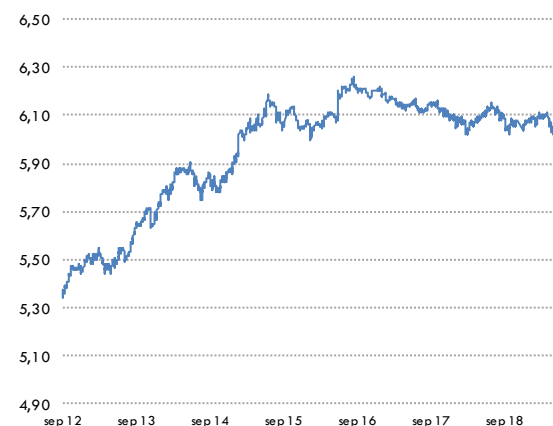
## Rentabilidad Mensual

	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%	0,50%	0,64%	-0,61%	-0,51%	-0,42%	0,22%	-0,56%	-0,77%
2019	0,77%	-0,09%	0,07%	0,41%	-1,42%	1,39%	--	--	--	--	--	--	1,12%

## Datos del Fondo

<b>Valor Liquidativo</b>	<b>6,11 € (a 28.06.19)</b>
Patrimonio	68,34 € 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	0,08% 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	22,18%
Rentabilidad Anualizada desde Inicio	2,48%
Rentabilidad Año en Curso	1,12%
Rentabilidad Último Mes	1,40%
Porcentaje de meses en positivo	63,3%

## Análisis de Riesgo

Volatilidad	3,01%
VaR medio mensual 99% 1d	0,59%
Ratio Sharpe	0,9268
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](http://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. La transformación a sociedad gestora de Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A. fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 8 de febrero de 2016 en el tomo 33.640, folio 82, sección 8, 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.**