

Attitude Opportunities FI

Attitude.

Comentario del Gestor

Lo más relevante del mes de septiembre ha sido el “interés” de los mercados en obviar cualquier noticia negativa y seguir con el movimiento de recuperación que empezó a mediados de agosto y que ha llevado a los mercados de renta variable a acercarse a los máximos alcanzados antes de verano. Nosotros somos mucho menos optimistas. El movimiento se ha hecho con poco volumen, y soportado por las continuas medidas de apoyo monetario por parte de los Bancos Centrales, con nuevas bajadas tanto en Estados Unidos como en Europa. Nos sigue pareciendo una aberración las políticas de tipos de interés negativos, pero es lo que hay ahora mismo; un castigo al inversor por hacer lo que tradicionalmente era bien visto, ahorrar. Por delante tenemos los mismos temas irresueltos que teníamos en los últimos meses, pero con fechas en rojo más cercanas, como es el caso del Brexit. Los resultados de las empresas que comenzarán a publicarse nos darán una buena perspectiva de la adaptación de las empresas a un entorno macroeconómico más depresivo, y de si serán capaces de aguantar el temporal.

La rentabilidad del fondo Attitude Opportunities en el mes ha sido positiva en un 0.20% a pesar de que, como ya hemos comentado, no confiábamos mucho en el optimismo del mercado. La rentabilidad anual termina septiembre en un 1.70%, con volatilidades del 2.09%, en nuestra línea de ser un fondo que no dé sustos a nuestros partícipes. La rentabilidad nos ha venido en un 0.28% de la cartera de renta variable, que hemos liquidado casi en su totalidad y un 0.20% de la actividad de trading intradiario. La cobertura que siempre mantenemos para riesgos de cola nos ha costado este mes un 0.10%. La actividad en acciones la vamos a elevar un escalón, y operaremos en índices sectoriales en lugar de en acciones individuales.

Perfil

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

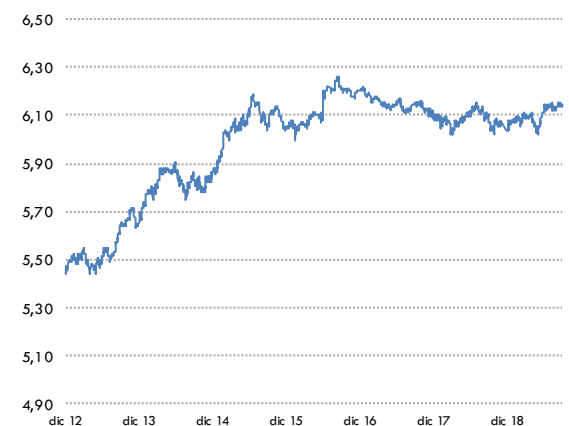
Rentabilidad Mensual

| | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Septiemb. | Octubre | Noviemb. | Diciemb. | 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% | 0,40% | -0,02% | 0,20% | -- | -- | -- | 1,70% |

Datos del Fondo

| | |
|--------------------------|--------------------------------|
| Valor Liquidativo | 6,14 € (a 30.09.19) |
| Patrimonio | 66,04 € 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 | 22,88% |
| Rentabilidad Anualizada desde Inicio | 2,48% |
| Rentabilidad Año en Curso | 1,70% |
| Rentabilidad Último Mes | 0,20% |
| Porcentaje de meses en positivo | 63,4% |

Análisis de Riesgo

| | |
|--------------------------|--------|
| Volatilidad | 2,99% |
| VaR medio mensual 99% 1d | 0,29% |
| Ratio Sharpe | 1,0218 |
| 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 SGIIIC del fondo (Attitude Gestión SGIIIC SA, calle Orense 68, Planta 11 - 28020 Madrid). Attitude Gestión SGIIIC 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. 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.