

Attitude Opportunities FI

Attitude.

Comentario del Gestor

El mes de octubre ha supuesto que las principales bolsas mundiales alcancen nuevos máximos anuales. Es difícil de concretar la razón de este movimiento, pero nosotros nos decantamos por el nuevo apoyo de los Bancos Centrales del mundo, con una nueva bajada de tipos en Estados Unidos y nuevas implantaciones de rondas de compras de activos, ya sean a más largo plazo en Europa o a corto plazo en Estados Unidos. Las subidas se producen sin que los datos macroeconómicos apoyen el movimiento alcista, y básicamente, lo que nos encontramos son subidas de valoración de los activos, que están sumamente caros respecto a sus medias históricas. El mercado se muestra optimista, a pesar de que no se resuelvan los principales problemas geopolíticos, y lo único que se puede conseguir es dar nuevas patadas a la lata de los problemas, posponiendo su solución. El movimiento ha sido nuevamente liderado por los valores tecnológicos, mientras los valores más ligados a tipos de interés o defensivos han tenido ligeras pérdidas. También ha tenido un movimiento alcista considerable el denostado sector automovilístico. Los mercados de bonos han presentado ligeras pérdidas, revirtiendo la curva de tipos negativos que el mercado había interpretado como una causa de recesión. Los tipos siguen en negativo en la mayor parte de la curva, pero mucho menos de lo que estaban hace un mes. El dólar también ha parado su revalorización ante las bajadas de tipos americanas, y ha recuperado un 4.17% en el mes. El Ibex 35 vuelve a quedar rezagado y sube apenas un 0.15%, frente a subidas del 1% del Eurostoxx 50 o del 2% del S&P 500. En este contexto, Attitude Opportunities, FI ha tenido una rentabilidad positiva mensual del 0.07%, llevando la revalorización anual al 1.77%, con una volatilidad muy baja del 1.90%. El principal lastre en el mes ha sido nuestra inversión en Nokia, que ha costado un 0.32% en la rentabilidad del fondo. El resto de la cartera de acciones ha aportado un 0.23%. Nuestra apuesta de compra del sector automóvil y venta de eléctricas ha aportado un 0.10%, el trading intradiario de derivados de bolsa un 0.22%, y el trading en futuros de deuda pública un 0.08%

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%	0,07%	--	--	1,77%

Datos del Fondo

Valor Liquidativo	6,15 € (a 31.10.19)
Patrimonio	61,40 € 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	22,97%
Rentabilidad Anualizada desde Inicio	2,46%
Rentabilidad Año en Curso	1,77%
Rentabilidad Último Mes	0,07%
Porcentaje de meses en positivo	63,7%

Análisis de Riesgo

Volatilidad	2,98%
VaR medio mensual 99% 1d	0,38%
Ratio Sharpe	0,9448
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 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.