

Attitude Opportunities FI

Comentario del Gestor

Diciembre puso fin a un año muy positivo para la mayoría de los activos financieros. Si justo hace un año el pesimismo embargaba al mercado, con caídas tremendas en el último mes del año, el optimismo impera ahora mismo hacia cualquier lugar donde se mire. El mejor comportamiento no ha venido tanto por una mejora en los beneficios empresariales, que han quedado planos en el año, como por las valoraciones que está dispuesto a pagar el mercado por cada acción.

Tenemos el caso del gigante Apple, que su subida en facturación del 2% anual ha sido correspondida con una subida del precio de la acción del ¡90%! Estamos nuevamente ante un nuevo paradigma que alimenta continuamente las cotizaciones, a pesar de que la economía real está con crecimientos muy débiles.

A comienzos del año se descontaban tres subidas de tipos de interés en Estados Unidos. La realidad es que se han producido tres bajadas. El Banco Central Europeo, apenas acabado el programa de compra de activos anterior, se ha lanzado a un nuevo programa que mantiene el bombeo permanente de nuevo dinero al mercado. El mercado ha pasado de ser un lugar de intercambio de productos y fijación de precios, a que su subida sea un fin en sí mismo. Difícil vislumbrar cómo va a terminar este experimento monetario. Las deudas siguen creciendo, los déficits públicos aumentando de forma generalizada y los crecimientos famélicos. Menos mal que variables como el desempleo (si exceptuamos el caso español) se encuentran en mínimos históricos. El posicionamiento en el mercado es complejo, con valoraciones medias por encima de sus medias históricas, pero con pocas expectativas de cambio en los tipos de interés que alejen la demanda de los inversores por los activos de riesgo.

El mes de diciembre apenas ha supuesto movimientos en la rentabilidad del fondo. Deshicimos las posiciones tomadas hace tiempo en IAG que nos han reportado once puntos básicos en el mes, que se compensaron por la depreciación del dólar y la pérdida de valoración de los activos que tenemos en liquidez en dólares. El fondo acaba el año con una rentabilidad del 2.18% y una volatilidad del 1.85%.

Perfil

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

Rentabilidad Mensual

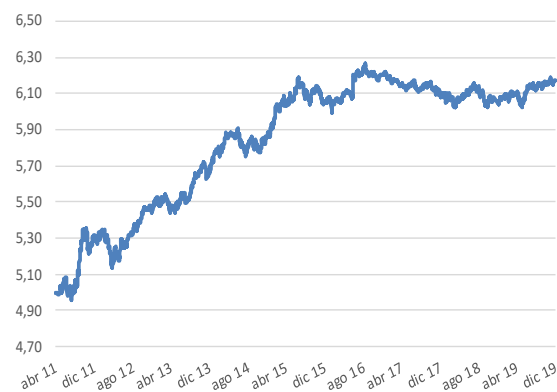
Rentabilidades pasadas no son garantía de futuras ganancias.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	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%	0,47%	-0,06%	2,18%

Datos del Fondo

Valor Liquidativo	6,17 € (a 31.12.19)
Patrimonio	63,41 € mil.
Liquidez	Diaria
Divisa	EUR
Fecha Inicio	30-abr-11
ISIN	ES0111192003
Ticker Bloomberg	ATTOPPF: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	23,46%
Rentabilidad Anualizada desde Inicio	2,46%
Rentabilidad Año en Curso	2,18%
Rentabilidad Último Mes	-0,06%
Porcentaje de meses en positivo	63,5%

Análisis de Riesgo

Volatilidad	2,96%
VaR medio mensual 99% 1d	0,30%
Ratio Sharpe	0,8955
Máximo Drawdown Mensual	-1,90%

Attitude Opportunities FI

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.