

Attitude Opportunities FI

Comentario del Gestor

El mes de enero, después de un inicio prometedor continuando la senda alcista tomada después del verano, ha terminado de forma abrupta, con los mercados de activos de riesgo cayendo por los posibles efectos en la economía del coronavirus chino. El Eurostoxx 50 ha caído un 2.78% en el mes, el Ibex 35 un 1.90% y las bolsas emergentes en las que el peso de China es muy importante lo han hecho en un 4.69%.

Dentro de los índices, la variabilidad por sectores ha sido enorme para un único mes. Tenemos que en Europa el índice de bancos ha caído un 5.50% y las petroleras han encabezado la tabla de pérdidas con una caída del 8.42%, a pesar de la subida inicial que vimos con la crisis entre Irán y Estados Unidos. Por el contrario, las empresas eléctricas han encabezado las ganancias con una subida del 8.53%. Más allá de las consecuencias del virus, tenemos una serie de parámetros que son los que están influyendo en las decisiones inversoras. Por un lado, una gran concentración de las compras en muy pocos valores, encabezados por las grandes tecnológicas americanas. Al ser la mayoría de los índices contruidos según la capitalización bursátil de cada empresa, el dinero se concentra en los valores con mayor peso en los índices. Si construyéramos un índice equiponderado en sus valores, éstos estarían muy por debajo de los máximos históricos que estamos viendo. Otro tema importante es la "moda" de invertir en acciones "socialmente responsables o limpias". Estamos viendo como siguen cayendo empresas del automóvil o petroleras, mientras suben las vinculadas a tratamiento de residuos, de agua u otras energías limpias. Por último, el mercado sigue apostando por el apoyo sin fisuras de los Bancos Centrales con inyecciones de dinero si se fuercen las cosas. Attitude Opportunities ha caído un 0.44% en el mes. Por el lado negativo, nuestra principal apuesta perdedora es el corto del sector de utilities que nos ha costado un 0.23% en el mes. El resto de las posiciones relativas ha ido bien, aportando un 0.10% nuestra apuesta a favor de bonos italianos frente a bonos españoles, o el corto de petroleras contra índices, que ha aportado un 0.16%. Nuestra posición en acciones ha dado un 0.14% y en bonos americanos otros 0.10%. El trading intradiario ha costado un 0.59%

Análisis de Rentabilidad

Rentabilidad desde Inicio	22,92%
Rentabilidad anualizada desde inicio	2,38%
Rentabilidad año en curso	-0,44%
Rentabilidad último mes	-0,44%
Rentabilidad anualizada últimos 5 años	0,75%
Porcentaje de meses en positivo	62,86%

Datos del Fondo

Valor Liquidativo	6,15 € (a 31.01.20)
Patrimonio	61,02 € 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

Perfil

Fondo de Retorno Absoluto
Inversión en activos líquidos
Posiciones Intensivas en derivados
Sin apalancamiento
Aproximación corto plazo

Evolución del NAV desde Inicio*



*Las rentabilidades pasadas no son garantía de futuras ganancias.

Análisis de Riesgo

Volatilidad	2,95%
VaR medio mensual 99% 1d	0,42%
Ratio Sharpe	0,9460
Máximo Drawdown Mensual	- 1,90%

Attitude Opportunities FI

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%	0,47%	-0,06%	2,18%
2020	-0,44%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,44%

(*) Nota: En los años 2011, 2016 y 2018, se produjeron cambios sustanciales en la política de inversión del fondo. Puede encontrar más información en las páginas web www.attitudegestion.com y www.cnmv.es. Las rentabilidades pasadas no son garantía de futuras ganancias.

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.

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.

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. Puede encontrar más información en www.attitudegestion.com y www.cnmv.es.

Información estrictamente privada y confidencial.