

Attitude Opportunities FI

Comentario del Gestor

Después de la gran caída del mercado de la primera quincena de marzo, el mes de abril ha seguido el rebote iniciado en la segunda quincena de ese mes. El rebote ha sido muy desigual tanto por países como por sectores. Una vez más, ha sido la tecnología la que ha liderado las alzas, quedándose bastante rezagados los sectores más cíclicos. Mientras en el mes el índice Nasdaq ha recuperado toda la caída y ha vuelto a terreno positivo anual, muchos sectores han seguido en el fondo del pozo, principalmente bancos y petroleras. La diferencia entre lo físico y la red en los negocios se ha hecho radical. Mientras que Amazon vendía más productos, Netflix captaba nuevos abonados o Microsoft disparaba su negocio en la nube, todo lo "tradicional" ha permanecido cerrado. Incluso hemos visto algo que nos parecía imposible. Si compras un activo como máximo podía perder el 100 por cien de tu inversión. El mercado ha demostrado lo contrario con el vencimiento de futuros del petróleo del mes de mayo, cuando el futuro estuvo en negativo porque nadie quería recibir barriles de petróleo por no tener donde almacenarlo. El mundo ha reaccionado a la crisis de la misma forma de siempre, pero acrecentada: con más deuda y más intervenciones cuantitativas de los Bancos Centrales, que de momento han parado la caída, pero siguen obviando las consecuencias negativas futuras de dichas intervenciones. Las decisiones de inversión giran ahora sobre el proceso de reapertura de la economía, y podemos ver mucha mayor diferencia entre la economía real y lo que marcan los mercados, cada vez más intervenidos y concentrados en determinadas empresas. A finales de abril, las caídas siguen siendo tremendas con el IBEX 35 cayendo un 27% en términos anuales, el Eurostoxx 50 un 22%, o el S&P 500 un 10%. A esta tendencia escapa el Nasdaq con movimiento plano en el año. El dólar sigue fuerte, pero la volatilidad en las divisas sigue relativamente baja. Ha habido un ligero deterioro en las primas de riesgo de los países del sur de Europa, pero las compras del BCE las han mantenido controladas.

Durante este mes, Attitude Opportunities ha tenido una rentabilidad positiva del 2.92%, y hemos situado el fondo en una rentabilidad positiva del 0.99% en lo que va de año, dando una muestra más de nuestra robustez para navegar en aguas turbulentas. Hemos reducido la actividad a operar en índices bursátiles otra vez, ya que la volatilidad juega a nuestro favor, y la sencillez evita riesgos innecesarios.

Análisis de Rentabilidad

Rentabilidad desde Inicio	24,69%
Rentabilidad anualizada desde inicio	2,48%
Rentabilidad año en curso	0,99%
Rentabilidad último mes	2,92%
Rentabilidad anualizada últimos 5 años	0,58%
Porcentaje de meses en positivo	62,04%

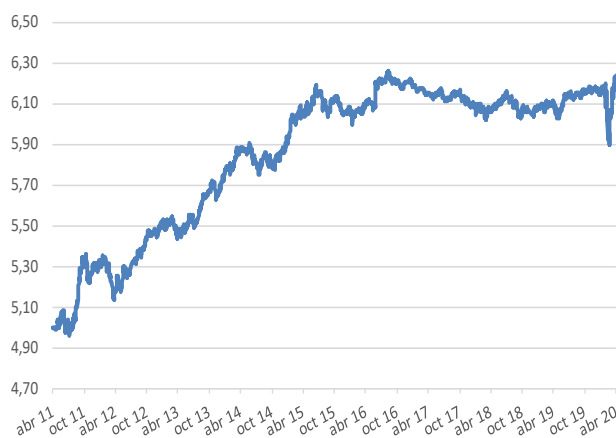
Datos del Fondo

Valor Liquidativo	6,23 € (a 30.04.20)
Patrimonio	54,10 € 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

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	3,25%
VaR medio mensual 99% 1 d	0,68%
Ratio Sharpe	0,9191
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%	-0,20%	-1,24%	2,92%	--	--	--	--	--	--	--	--	0,99%

(*) 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 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.

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.