

# Attitude Opportunities FI

## Comentario del Gestor

Los mercados de activos financieros han seguido durante el mes de junio, la senda de recuperación iniciada a finales de marzo. El principal argumento al que se han agarrado los inversores ha sido el paulatino ritmo de desconfinamiento de la actividad económica, que ha hecho pensar a muchos que volveremos pronto a la situación anterior a la pandemia, con una fuerte recuperación en V. Nosotros somos tremendamente escépticos sobre este pensamiento, pero de momento el mercado lo ha estado comprando, obviando las posibilidades de una segunda ronda del virus para la segunda parte del año, o que todavía estemos marcando máximos diarios de nuevos afectados en el mundo. El panorama económico está en una situación de impasse. Las fuertes intervenciones, tanto monetarias como fiscales, han parado el primer golpe, pero no nos dejan ver un panorama claro de cómo quedará todo en el momento que desaparezcan todas las ayudas temporales que han servido como paracaídas. El mercado está llevando a muchas acciones a unas valoraciones que presentan una complicada justificación, pero que han llegado allí debido a la inundación de liquidez por parte de los Bancos Centrales. Es un proceso de depauperación de la moneda que no sabemos dónde puede acabar, con una financiación del gasto mediante emisiones de deuda que nunca podrán ser pagadas. La tecnología sigue liderando el avance de los índices, pero durante este mes le ha acompañado el sector bancario con una revalorización del 9% en su índice europeo. Los índices europeos siguen claramente bajo el agua a nivel de rendimiento anual, dejándose un 13% el índice Eurostoxx o un 24% el IBEX 35, sin embargo, el Nasdaq tecnológico ya está claramente en terreno positivo haciendo nuevos máximos históricos.

En nuestro fondo, hemos tenido una revalorización en el mes del 1.80%, llevando la rentabilidad del año a un +3.28%. Hemos cerrado nuestra posición larga en bancos que nos ha dejado un 0.40% en el mes, y nuestra posición corta en el sector del automóvil con una aportación de 0.26%. También nos vencieron nuestras opciones de venta que teníamos vendidas con una aportación del 0.66%. No tenemos ahora mismo ninguna visión estructural en nuestra cartera.

## Análisis de Rentabilidad

Rentabilidad desde Inicio	27,52%
Rentabilidad anualizada desde inicio	2,68%
Rentabilidad año en curso	3,28%
Rentabilidad último mes	1,81%
Rentabilidad anualizada últimos 5 años	0,86%
Porcentaje de meses en positivo	62,73%

## Datos del Fondo

<b>Valor Liquidativo</b>	<b>6,38 € (a 30.06.20)</b>
Patrimonio	56,72 € 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	3,29%
VaR medio mensual 99% 1d	0,76%
Ratio Sharpe	0,9609
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%	0,45%	1,81%	--	--	--	--	--	--	3,28%

(\*) 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](http://www.attitudegestion.com) y [www.cnmv.es](http://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 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](http://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](http://www.attitudegestion.com) y [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

Información estrictamente privada y confidencial.