

Attitude Opportunities FI

Comentario del Gestor

Mes histórico en cuanto a recuperación de los índices bursátiles. El desencadenante ha sido los buenos resultados de las vacunas contra el COVID 19 con las que se espera acabar con la propagación masiva de la pandemia y con ello una vuelta a una situación económica normal, alejada de confinamientos y cierres de establecimientos. El otro hecho determinante del mes ha sido las elecciones americanas, donde tras unos días de incertidumbre por las acusaciones de fraude electoral, la victoria demócrata ha generado cierta calma en los mercados, sobre todo en aquellos más expuestos a tensiones comerciales. No deja de ser curiosa la respuesta de los mercados. En las encuestas previas a las elecciones realizadas a analistas, la respuesta común era que una victoria demócrata sería mal acogida por las bolsas, por la posibilidad de subidas de impuestos a las empresas. Esto parece olvidado, y el mercado ha preferido ponerse la venda en los ojos y oír solo la música para que siga el baile. La conjunción de nuevas promesas de estímulos fiscales y de apoyo incondicional de los Bancos Centrales están desembocando en unas valoraciones históricamente altas de las acciones, no vistas desde los años 20 del siglo pasado, y con unas previsiones de vuelta a la normalidad pre pandemia que se nos antojan excesivamente optimistas, y hace que invertir en estos momentos sea particularmente incómodo, pero no parece que el sentimiento alcista vaya a pararse al menos hasta fin de año. Las expectativas de ayudas fiscales han causado la debilidad generalizada del dólar y un alza considerable del euro. Por sectores, los sectores más castigados como los valores bancarios o los de energía, son lo que más han rebotado, aunque siguen bajo el agua en el año. El Ibex después de un mes histórico, todavía está un 15% en negativo en el año.

En el mes, el fondo ha tenido una rentabilidad positiva del 0.51% y anual del 1.16%. La cartera de acciones ha generado una rentabilidad positiva del 0.58%, y las posiciones tendenciales compradoras en futuros un 1.5%. Sin embargo, las posiciones de valor relativo que teníamos a favor de Estados Unidos y Alemania contra Francia y Eurostoxx nos han lastrado un 1.5%. De cara al último mes del año, tenemos una posición ligeramente compradoras.

Análisis de Rentabilidad

Rentabilidad desde Inicio	24,89%
Rentabilidad anualizada desde inicio	2,34%
Rentabilidad año en curso	1,16%
Rentabilidad último mes	0,47%
Rentabilidad anualizada últimos 5 años	0,50%
Porcentaje de meses en positivo	61,74%

Datos del Fondo

Valor Liquidativo	6,24 € (a 30.11.20)
Patrimonio	54,05 € 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	3,35%
VaR medio mensual 99% 1d	1,08%
Ratio Sharpe	0,8768
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%	-1,13%	-0,03%	0,07%	-1,45%	0,47%	--	1,16%

(*) 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 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.