

Attitude Opportunities FI

Comentario del Gestor

Mes sumamente positivo para la mayoría de los índices bursátiles. Los inversores están apostando claramente por una recuperación económica derivada de los avances en las vacunaciones. No obstante, la pregunta que nos hacemos es, si esta recuperación no está ya descontada en las altas valoraciones que están alcanzando muchos activos. Los múltiplos que se pagan por los beneficios esperados se encuentran en máximos históricos y presentan una decreciente rentabilidad. Esto parece estar siendo olvidado y muchos inversores siguen pensando que los movimientos del pasado inmediato van a seguir reproduciéndose en el futuro. Más allá de la marcha económica, en nuestra opinión, lo que marcará los próximos meses es la respuesta que darán los Bancos Centrales a esos esperados mejores datos y si seguirán manteniendo políticas monetarias laxas y regando de dinero los mercados a pesar de todo. El mensaje actual es de seguir apoyando, y prefieren pasarse de frenada que quedarse cortos. Veremos qué dice la inflación de la conjunción planetaria de todos estos vientos de cola para los mercados financieros.

Las bolsas en general han tenido un buen mes de marzo, aunque han sido las bolsas europeas las que mejor desempeño han tenido, quedándose un poco atrás en este caso las americanas, o incluso con movimientos negativos en muchas emergentes, por líos políticos diversos en Brasil o Turquía, por ejemplo. Las rentabilidades a diez años del bono americano han seguido subiendo hasta alcanzar niveles del 1.75%, lo que ha contribuido también a una mejora considerable del dólar americano. Por sectores, debemos destacar el bancario y el automovilístico.

Attitude Opportunities, FI ha conseguido una rentabilidad positiva del 0.91%, y acumula una rentabilidad en el año del 1.05%, con una volatilidad por debajo del 3%. La rentabilidad se ha conseguido con la cartera de acciones (17% del fondo) que ha tenido una rentabilidad media del 5.5%. El trading a corto no ha aportado nada este mes. La cartera de acciones es muy defensiva y es la misma que teníamos el mes pasado, a la que hemos incorporado Alibaba. Mantenemos posición de cobertura con opciones del S&P con vencimiento junio.

Análisis de Riesgo

| | |
|--------------------------|---------|
| Volatilidad | 3,33% |
| VaR medio mensual 99% 1d | 1,01% |
| Ratio Sharpe | 0,8195 |
| Máximo Drawdown Mensual | - 1,90% |

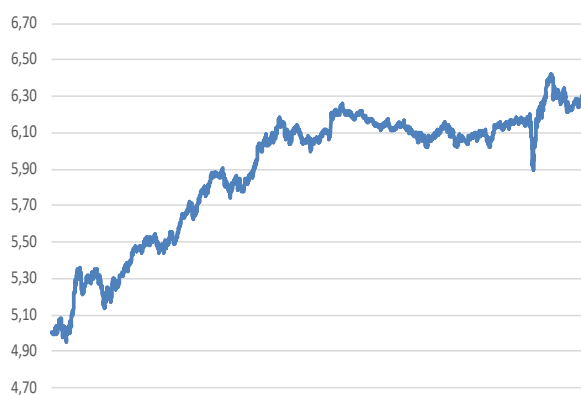
Datos del Fondo

| | |
|--------------------------|--------------------------------|
| Valor Liquidativo | 6,35 € (a 31.03.21) |
| Patrimonio | 55,99 € 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 Rentabilidad

| | |
|--|--------|
| Rentabilidad desde Inicio | 27,09% |
| Rentabilidad anualizada desde inicio | 2,44% |
| Rentabilidad año en curso | 1,05% |
| Rentabilidad último mes | 0,91% |
| Rentabilidad anualizada últimos 5 años | 0,95% |
| Porcentaje de meses en positivo | 62,18% |

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% | 0,70% | 1,87% |
| 2021 | -0,33% | 0,46% | 0,91% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 1,05% |

(* 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.