

# Attitude Opportunities FI

## Comentario del Gestor

Durante el mes de junio, hemos asistido a un movimiento muy similar al que hemos tenido en los cinco meses anteriores del año, donde los flujos de dinero hacia los activos de riesgo han seguido sin prisa pero sin pausa. El ruido ligero que levantaron las cifras altas de inflación ha quedado difuminado por la rutina alcista y sorprendentemente se ha dejado a un lado, mientras la burbuja de activos sigue inflándose. Incluso la reunión de la FED donde alertaba de primeras subidas de tipos de interés antes de lo esperado ha tenido un efecto tranquilizador para la deuda americana, que ha visto como la TIR de sus bonos a 10 años, vuelve a situarse por debajo del 1.5%. Otra cosa, es el dólar que se ha visto favorecido por esas expectativas de subidas de tipos y se ha revalorizado frente al resto de las monedas. Esto tiene numerosas consecuencias, hay que vigilar a los países emergentes que tengan su deuda denominada en dólares, que son los que pueden pagar el pato. Por lo demás, el patrón vuelve a ser el anterior al vivido a principio de año, y vuelven a ser las empresas tecnológicas las que más han subido en el último mes, mientras que ha habido pérdidas en cíclicas, bancos y eléctricas. Por países también hay mucha dispersión. Los mayores flujos se han encaminado por enésima vez a Estados Unidos con una subida del Nasdaq del 6.34% en el mes, mientras que el Ibex 35 por ejemplo, se ha dejado un 3.58% en el mes. También la bolsa china ha tenido problemas y vuelve a acercarse a los mínimos de abril.

En el mes, Attitude Opportunities ha tenido una rentabilidad del 0.65%, elevando la rentabilidad desde enero al 3.28% con volatilidades del 3%. La rentabilidad ha venido a partes iguales de la cartera de renta variable y del trading intradiario. Seguimos bastante cautelosos sobre las valoraciones extraordinariamente caras de los valores respecto a sus históricos. Seguimos mirando de cerca la posibilidad de un cambio de sesgo en las políticas monetarias, pero de momento no parece que vaya a ser así, y ya dejamos de exaltarnos hace tiempo por la finalidad de estas políticas más allá de monetizar deuda de los estados y generar una desigualdad manifiesta de riqueza entre los que poseen activos y los que no. Nos sigue sorprendiendo el mal comportamiento relativo de China frente al resto de mercados. Las principales acciones chinas, sobre todo las tecnológicas, han perdido ya la mitad de las ganancias desde marzo de 2020 y se han comportado un 30% peor que las americanas en los últimos tres meses. Hemos seguido vendiendo acciones de la cartera como Hugo Boss, SAP o Deutsche Bourse y solo hemos tenido nuevas entradas en la aseguradora holandesa ASR y en Acciona Renovables.

## Análisis de Riesgo

Volatilidad	3,33%
VaR medio mensual 99% 1d	1,08%
Ratio Sharpe	0,8331
Máximo Drawdown Mensual	- 1,90%

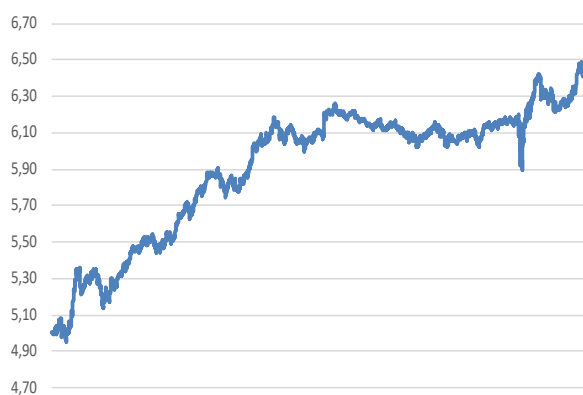
## Datos del Fondo

<b>Valor Liquidativo</b>	<b>6,49 € (a 30.06.21)</b>
Patrimonio	62,03 € 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	29,89%
Rentabilidad anualizada desde inicio	2,60%
Rentabilidad año en curso	3,28%
Rentabilidad último mes	0,65%
Rentabilidad anualizada últimos 5 años	0,99%
Porcentaje de meses en positivo	62,30%

# 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%	1,71%	-0,17%	0,65%	--	--	--	--	--	--	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 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](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).