

Attitude Opportunities FI

Comentario mensual

Después de un inicio de año muy movido, el mes de mayo ha sido algo menos volátil de lo que veníamos viendo, pero seguimos observando comportamientos muy dispares tanto a nivel de países como a nivel sectorial. En todo este maremágnum, España es de los países que mejor comportamiento bursátil está teniendo y la máxima de Unamuno de “que inventen ellos” está favoreciendo al comportamiento relativo positivo del IBEX. El mal comportamiento del sector tecnológico, después de una década de liderar los rankings de revalorización de las acciones, está detrás de ello. El NASDAQ ha vuelto a dejarse un 1.43% en el mes, y sus pérdidas anuales se elevan ya al 22%. Por el contrario, el IBEX abandona los números rojos con una subida del 3.71% en el mes. La energía sigue siendo la gran ganadora del entorno inflacionario que vemos, y el sector sube un 11% en el mes, situándose en los máximos de hace un par de años. La inflación sigue siendo lo que dirige los movimientos del mercado, habiendo pasado la guerra de Ucrania a un segundo plano. El mercado se sigue agarrando a que los Bancos Centrales tras elevar de forma rápida los tipos de interés en el próximo semestre, adoptarán una posición más neutral después para ver cómo reacciona la economía al cierre del grifo monetario. Nosotros tenemos más dudas. Más allá de los datos de inflación general, los datos de la inflación subyacente (sin alimento ni energía) empiezan también a subir, y las voces de pérdida de poder adquisitivo de los ciudadanos empieza a ser un clamor. En el caso europeo tendrá un efecto añadido. El fin de las compras de bonos estatales por parte del BCE pone un gran interrogante en el comportamiento de la olvidada prima de riesgo. De momento, el 10 años italiano ya está en el 3.40% y el español en el 2.40%. La subida de la partida de intereses a pagar y una mayor dedicación a la partida de armamento, limitará mucho el gasto público en otras cuestiones. A pesar de todas las incógnitas y que a nivel macroeconómico la situación parece complicada, sin embargo, los analistas siguen subiendo la expectativa de beneficios para las empresas para este año, lo que parece sorprendente, pero que está dando cierto suelo al mercado. No obstante, no descartamos visitar nuevamente los bajos vividos en el mes de marzo.

Attitude Opportunities ha tenido una revalorización positiva en el mes del 2.14%, rompiendo una mala racha de cuatro meses seguidos en pérdidas, hecho que no se había dado en toda la historia del fondo. El resultado ha venido sobre todo por la actividad de trading, sin que la cartera de acciones haya aportado rentabilidad en el mes. El peor comportamiento lo hemos tenido en bitcoin que se ha dejado un 0.25% en el mes, mientras que las posiciones en opciones nos han dado un 0.35%. No hemos incorporado nuevos valores a la cartera, y las posiciones hemos preferido tenerlas en futuros.

Perfil

Fondo de Retorno Absoluto
Inversión en activos líquidos
Posiciones Intensivas en derivados
Sin apalancamiento
Aproximación corto plazo

Datos del Fondo

Valor Liquidativo	6,10 € (a 31.05.22)
Patrimonio	47,35 € 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

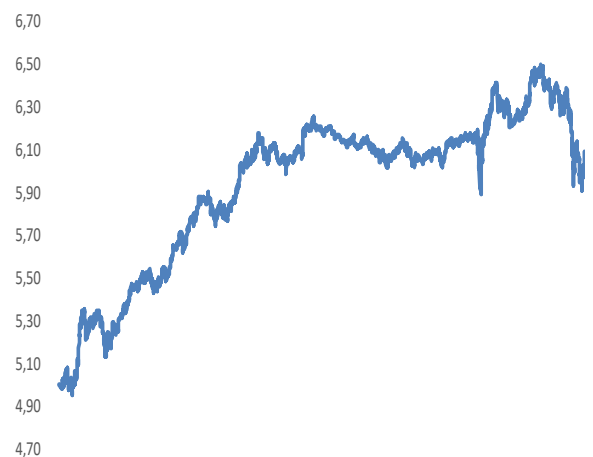
Análisis de Rentabilidad

Rentabilidad desde Inicio	21,94%
Rentabilidad anualizada desde inicio	1,80%
Rentabilidad año en curso	-4,27%
Rentabilidad último mes	2,19%
Rentabilidad anualizada últimos 5 años	-0,10%
Porcentaje de meses en positivo	60,94%

Análisis de Riesgo

Volatilidad	3,71%
VaR medio mensual 99% 1d	1,78%
Ratio Sharpe	0,2026
Máximo Drawdown Mensual	-1,90%

Evolución del NAV desde Inicio*



*Las rentabilidades pasadas no son garantía de futuras ganancias.

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%	-1,24%	-0,21%	-0,56%	0,42%	-1,76%	1,43%	1,28%
2022	-1,84%	-1,49%	-0,82%	-2,33%	2,19%	--	--	--	--	--	--	--	-4,27%

(* 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.