

# Attitude Opportunities FI

## Comentario mensual

Nueva marcha atrás en los mercados de capitales durante el mes de agosto. Tras un prometedor inicio de mes, que podía hacer pensar en una continuación del rebote emprendido en el mes de julio, las dos últimas semanas han vuelto a traer vientos de cara a las cotizaciones.

El Eurostoxx 50 se ha dejado un 5.43% en el mes, mientras que el S&P 500 le ha secundado con una caída del 4.43%. La tecnología ha vuelto a liderar las caídas con una penalización del 9% en Europa, donde solo las petroleras han logrado escapar al movimiento negativo. El principal desencadenante de las caídas ha sido la confirmación de que los Bancos Centrales han dejado de ser un amigo fiel de los inversores y van a llevar a cabo políticas más restrictivas de las que estaba descontando el mercado, que pensaba que tras unas rápidas subidas de tipos de interés este año, enseguida volverían nuevas bajadas. El efecto lo hemos tenido claramente en la subida de las Tires de los bonos que en el caso americano han vuelto a superar el 3.25% a 10 años, mientras que para el caso español se acercan ya a la barrera del 3%. La inflación de momento ha dejado de subir (por motivos comparativos simplemente), pero está lejos de considerarse una batalla ganada, como estamos viendo en los precios del gas o la electricidad. A las políticas de subidas de tipos (el Banco Central Europeo se unirá ya en su primera reunión de septiembre) hay que unir que empiezan retiradas de liquidez más importantes que empezarán a ser de 90.000 millones de dólares mensuales por parte de la FED a partir de septiembre. Curiosamente, las expectativas de beneficios de las empresas para este año siguen sin rebajarse a la baja, a pesar del incremento manifiesto de los costes de aprovisionamiento para las empresas, lo que hace que las valoraciones de las acciones no parezcan en absoluto "caras" si se consiguen. Attitude Opportunities ha tenido una pérdida en el mes del 2%, motivada por la caída de la cartera de acciones del 1.36%, del trading en derivados del 0.28% y de la cartera de renta fija del 0.15%. No hemos realizado ningún cambio en la composición de la cartera de acciones.

## Perfil

Fondo de Retorno Absoluto

Inversión en activos líquidos

Posiciones Intensivas en derivados

Sin apalancamiento

Aproximación corto plazo

## Datos del Fondo

<b>Valor Liquidativo</b>	<b>5,95 € (a 31.08.22)</b>
Patrimonio	41,21 € 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

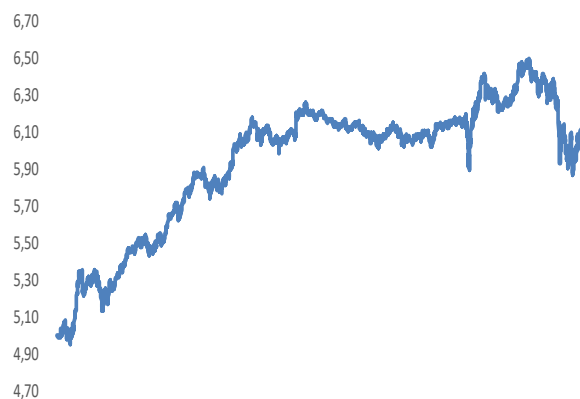
## Análisis de Rentabilidad

Rentabilidad desde Inicio	19,02%
Rentabilidad anualizada desde inicio	1,55%
Rentabilidad año en curso	-6,56%
Rentabilidad último mes	-1,97%
Rentabilidad anualizada últimos 5 años	-0,58%
Porcentaje de meses en positivo	60,94%

## Análisis de Riesgo

Volatilidad	3,81%
VaR medio mensual 99% 1 d	1,59%
Ratio Sharpe	0,0108
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%	-2,42%	2,04%	-1,97%	--	--	--	--	-6,56%

(\* 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).