

# Attitude Opportunities FI

## Comentario mensual

El último mes del año refleja de una forma palmaria lo que ha sido el año financiero. Cerramos el año con la peor rentabilidad de una cartera formada por renta variable y renta fija desde 1931. Tras un mes de noviembre muy positivo, se ha vuelto a las andadas en diciembre y hemos vuelto a ver caídas tanto en bolsa como en el precio de los bonos. La clave sigue siendo la posición dura de los Bancos Centrales, que pese a cierto relajamiento en los datos de inflación (parece que se haya podido hacer picho), no están dispuestos a volver a errores del pasado (pensamos en los años 70) donde no se anclaron bien las expectativas de inflación, al bajar pronto los tipos de interés y hubo que subirlos de forma dramática poco después. El mercado está posicionado con una curva profundamente invertida (las rentabilidades a largo plazo son más bajas que a los plazos cortos), y tenemos la paradoja de oír a los consejeros de la FED hablando de tipos por encima del 5% en los tipos de intervención a corto plazo, y al mercado poniendo los tipos a 10 años cercanos al 3.5%. El mercado contará a su favor con unos datos comparativos muy altos de inflación en los primeros meses del 2022, lo que seguramente ayude a ver cifras más contenidas en este 2023. Otro tema interesante, aparte de dónde estén los tipos, es hasta dónde seguirá bajando el tamaño de sus balances que alcanzaron cifras pantagruélicas en todos los países. Los economistas siguen esperando en su mayoría una recesión económica para este año como consecuencia de la afianzamiento de unos tipos de interés más altos en la factura de las familias, y el fin de gran parte de las ayudas fiscales. La duda que nos crea es si el mercado está excesivamente negativo en este aspecto.

En este mes de diciembre hemos visto caídas generalizadas de las bolsas, con una bajada del 4.32% en el caso del Eurostoxx 50 que acaba el año con una rentabilidad negativa del 11.74%. Peor les han ido a las bolsas norteamericanas que despiden el año con una bajada mensual del 5.9% para el S&P 500, y del 9% para el tecnológico Nasdaq. Solo el sector bancario no ha sucumbido a las caídas, favorecido por las subidas de tipos. También los bonos a 10 años (Alemania como referencia) han caído un 6% en el mes. El dólar deja atrás los máximos vistos a lo largo del año, y se deja un 2.8% contra el euro.

Como comentamos en nuestra última carta mensual, nosotros íbamos a reducir riesgos de cara al final de año, por lo que la rentabilidad negativa en el mes de ha quedado en un 0.34%.

## 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>5,90 € (a 30.12.22)</b>
Patrimonio	38,98 € 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	0,07% anual
Sociedad Gestora	Attitude Gestión, SGIC
Entidad Depositaria	Caceis Bank Spain S.A
Auditor	PricewaterhouseCoopers

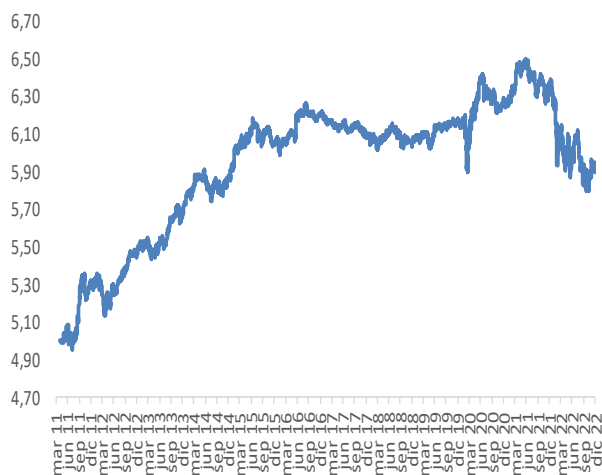
## Análisis de Rentabilidad

Rentabilidad desde Inicio	18,10%
Rentabilidad anualizada desde inicio	1,43%
Rentabilidad año en curso	-7,29%
Rentabilidad último mes	-0,34%
Rentabilidad anualizada últimos 5 años	-0,61%
Porcentaje de meses en positivo	57,86%

## Análisis de Riesgo

Volatilidad	3,90%
VaR medio mensual 99% 1d	0,83%
Ratio Sharpe	-0,2605
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%	-1,55%	-0,02%	1,15%	-0,33%	-7,29%

(\* 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 SGIIIC del fondo (Attitude Gestión SGIIIC SA, calle Orense 68, Planta 11 - 28020 Madrid). Attitude Gestión SGIIIC 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 a 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).