

Attitude Opportunities FI

Comentario mensual

Nuevo mes en positivo para la gran mayoría de los mercados de acciones mundiales. Los avances han sido generalizados a nivel sectorial y solo el gran ganador del año pasado, el sector petrolero, sigue quedándose atrás. En Europa, las alzas han venido lideradas por el sector bancario con una subida del 9% después de las pérdidas acumuladas que llevaba desde marzo, cuando se desencadenaron los problemas en los bancos americanos. Es difícil explicar el desencadenante de estas nuevas subidas. Los Bancos Centrales continúan extraordinariamente agresivos en sus políticas de subidas de tipos, y no paran de anunciar nuevas subidas, pero el mercado parece no terminar de creérselo y nos encontramos con una curva invertida de tipos histórica. Mientras el tipo de intervención está en el 5% los tipos a 10 años se encuentran por debajo del 4% en Estados Unidos. En Europa con tipos del 4% tenemos los bonos a 10 años al 2.50%. Si miramos los datos de inflación, ya anticipamos que el efecto comparativo con los de un año atrás haría que se experimentara una bajada en Estados Unidos hasta julio, y en Europa hasta septiembre, pero la mejora no ha sido muy positiva y que apenas se ha visto reflejada en la inflación subyacente, y que la bajada de los precios de la energía son los únicos que han ayudado. También es sorprendente que una subida de 500 puntos básicos de tipos de interés no haya tenido mucho reflejo en el crecimiento económico. El alto pesimismo que había sobre la macroeconomía que había motivado cierta infra ponderación en los activos de riesgo, parece ser la principal causa de subida del mercado a volver a cierta neutralidad. El miedo a perderse un movimiento al alza entre los gestores de fondos es muy poderoso, y si lo unimos a la alta presencia en los medios de todo lo relativo a Inteligencia Artificial con un movimiento inmenso hacia los valores más grandes empuja de forma considerable a los índices.

Attitude Opportunities FI, ha tenido una rentabilidad en el mes del +0.83%, alcanzando un +4.66% en los primeros seis meses del año. Seguimos concentrados en el trading a corto plazo y con volúmenes de riesgo bajos, concentrados en futuros sobre índices bursátiles e índices sectoriales y sobre futuros de deuda pública. Tenemos una cartera de crédito del 20% en vencimientos superiores a un año, y un 60% en letras del tesoro y pagarés de empresas con vencimientos medios de 4 meses.

Datos del Fondo

Valor Liquidativo	6,18 € (a 30.06.23)
Patrimonio	39,88 € 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	0,07% anual
Sociedad Gestora	Attitude Gestión, SGIC
Entidad Depositaria	Caceis Bank Spain S.A
Auditor	PricewaterhouseCoopers

Análisis de Rentabilidad

Rentabilidad desde Inicio	23,60%
Rentabilidad anualizada desde inicio	1,76%
Rentabilidad año en curso	4,66%
Rentabilidad último mes	0,83%
Rentabilidad anualizada últimos 5 años	0,20%
Porcentaje de meses en positivo	57,86%

Evolución del NAV desde Inicio*



*Las rentabilidades pasadas no son garantía de futuras ganancias.

Perfil

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

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%
2023	2,59%	0,81%	0,49%	0,51%	-0,64%	0,83%	--	--	--	--	-	-	4,66%

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