

# Attitude Opportunities FI

## Comentario mensual

El mes de agosto ha sido un mes de retroceso para la mayoría de los activos financieros. El Eurostoxx 50 ha caído un 3.90% en el mes, el IBEX 35 un 1.41% y el S&P 500 un 1.77%. Las mayores caídas las hemos tenido en las bolsas de países emergentes con una caída del 6.36%.

En la parte de acciones, solo el sector energético que estaba siendo el patito feo este año, ha escapado a las caídas con una subida del 3% apoyado en la subida del precio del crudo, donde la demanda global ha marcado un máximo histórico. En la renta fija también ha habido movimientos abruptos, con nuevas subidas de las rentabilidades de los bonos, acompañadas esta vez con bajadas de calificación de la deuda pública norteamericana por parte de la Agenda de calificación FITCH. Las caídas en la aceleración de la inflación (en muchos casos por una comparativa con precios de hace doce meses totalmente despendolados) no cambia para nada la visión de los Bancos Centrales de estar muy lejos de sus niveles de inflación deseados, y en su reunión anual de Jackson Hole volvieron a insistir en que no debemos tener esperanzas de recorte de tipos a corto plazo. Los bonos a largo plazo han vuelto a marcar máximo anual de rentabilidad. Desde el punto de vista macroeconómico, parece que empezamos a divisar cierta ralentización económica, camuflada hasta ahora por los descomunales déficits e incrementos de deuda que estamos viendo en muchos países. Como ejemplo, desde que se aprobó hace tres meses un nuevo techo de deuda en Estados Unidos, la deuda ha aumentado en 1.45 trillones de dólares americanos.

Por nuestra parte, seguimos con nuestra visión extremadamente prudente, y no vemos mucho valor ahora en los índices bursátiles. Nuestra cartera de acciones está en apenas un 10% del total de activos, concentrados en índices sectoriales como telecomunicaciones. En la cartera de renta fija todavía no hemos subido la duración, y estamos concentrados en hacer trading a corto plazo. Durante agosto no hemos sufrido pérdidas en el valor liquidativo, ya que las pérdidas en acciones (0.17%) y en la cartera de renta fija (0.35%) las hemos compensado con trading de derivados. La rentabilidad en lo que llevamos de año se encuentra en el 5.33% con volatilidades cercanas al 4%.

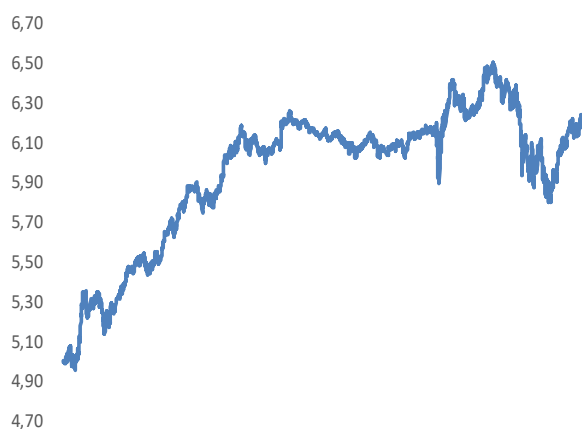
## Datos del Fondo

<b>Valor Liquidativo</b>	<b>6,22 € (a 31.08.23)</b>
Patrimonio	40,13 € 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	24,39%
Rentabilidad anualizada desde inicio	1,78%
Rentabilidad año en curso	5,33%
Rentabilidad último mes	-0,01%
Rentabilidad anualizada últimos 5 años	0,33%
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%	0,66%	-0,01%	--	--	-	-	5,33%

(\* 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 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](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).