

# Attitude Opportunities FI

## Comentario mensual

Finalmente se ha producido en septiembre la tan esperada bajada de los tipos de interés americanos. Incluso la bajada ha sido de 50 puntos básicos en lugar de los 25 puntos básicos más conservadores que se podía esperar. Si bien, la inflación se ha moderado en los últimos tiempos, vemos como también la ralentización de la bajada va ganando terreno, y bajar a los niveles donde estarían más cómodos los Bancos Centrales será ya mucho más difícil.

En nuestra opinión, por un lado, la FED ha sucumbido a la presión del mercado, y “echar” cierta ayuda al Partido Demócrata por otro. ¿Y cómo ha reaccionado el mercado? Pues con una subida de los tipos de interés a largo plazo superior a esa bajada de 50 puntos básicos, pasando de una rentabilidad a 30 años del 3.86% al 4.40%. Maravilloso. Por un lado, el mercado se había pasado de cuerda con las bajadas de tipos, y, por otra parte, la verdad es que en las cifras macro no se está viendo ningún tipo de deterioro importante más allá del ya consabido mantra de la actividad del Sector Público, que sigue siendo un gran contratador de personal y una fuente ingente de gasto con cargo al déficit público. Nada nuevo. Seguimos hinchando el globo de la deuda y si vemos los programas económicos de ambos partidos americanos, la persistencia de déficit crecientes es el máximo común divisor de ambos, ya sea por bajadas de impuestos que disminuirán los ingresos fiscales, y el gastar lo que no producen por otro. Esa ausencia de rigor en el control de la deuda es lo que siembra dudas entre los inversores a la hora de comprar bonos. En los mercados de acciones, en general hemos visto nuevas subidas en el último mes, destacando el fuerte rebote del mercado chino donde el gobierno va a echar toda la carne en el asador con estímulos monetarios y fiscales.

En el mes, Attitude Opportunities FI, ha tenido una revalorización del 0.69%, llevando la revalorización anual al 4.06%. La principal causa de la revalorización la tenemos en las acciones del grupo Chino Alibaba con una subida del 40%, lo que nos ha permitido deshacernos de 2/3 de la posición que manteníamos desde el mes de marzo. A final de mes, esta posición la hemos intercambiado por invertir un 2.5% en ETFs de países emergentes como México o Brasil esperando que se beneficien del tirón chino.

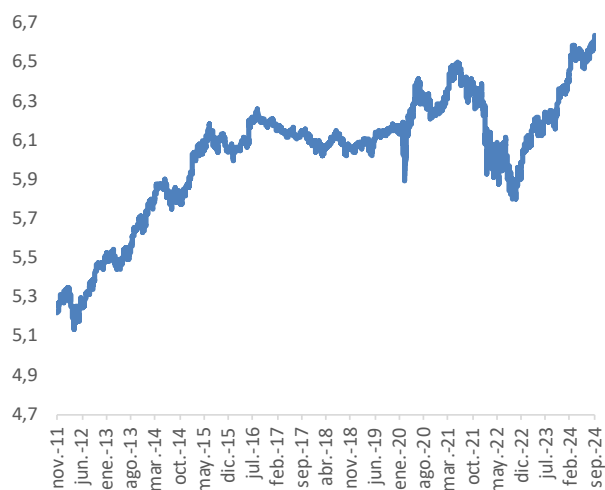
## Datos del Fondo

|                          |                            |
|--------------------------|----------------------------|
| <b>Valor Liquidativo</b> | <b>6,64 € (a 30.09.24)</b> |
| Patrimonio               | 39,58 € 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                  | KPMG Auditores             |

## Análisis de Rentabilidad

|  |        |
|--|--------|
| Rentabilidad desde Inicio              | 32,75% |
| Rentabilidad anualizada desde inicio   | 2,13%  |
| Rentabilidad año en curso              | 4,06%  |
| Rentabilidad último mes                | 0,69%  |
| Rentabilidad anualizada últimos 5 años | 1,56%  |
| 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% | 0,25%     | -0,75%  | 2,74%    | 0,32%    | 8,02%  |
| 2024 | -0,30% | 1,54%   | 2,09%  | -1,03% | -0,11% | -0,70% | 1,30%  | 0,55%  | 0,69%     |         |          |          | 4,06%  |

(\* 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. En 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).