

Attitude Opportunities FI

Comentario mensual

El mes de noviembre ha venido marcado por las elecciones americanas. El resumen que podemos hacer es todo el dinero hacia América, nada para el resto. La ya de por sí, sobrevalorada bolsa americana ha presentado nuevas revalorizaciones, con subidas en el mes del 5.73% para el S&P500, y especiales flujos compradores para los valores de pequeña capitalización. Por el contrario, las bolsas europeas han tenido ligeras bajadas, siendo los países emergentes los grandes perjudicados del movimiento con caídas del 3.66%. Los otros activos beneficiados por los resultados electorales han sido el dólar y el bitcoin, mientras que en la renta fija, tras una primera lectura muy negativa que llevó a máximos del año al 30 años americano, posteriormente se ha atemperado algo este movimiento. Hasta aquí, un movimiento que se podía prever, dados las estadísticas que manejábamos de otros años electorales. Otra cosa es lo que pasará a partir de que comience el nuevo año. El nivel de valoración de las acciones americanas está (otra vez) en modo que podíamos describir como burbuja en sus valores más representativos por capitalización, mientras que sectores más representativos como el caso de los automóviles para las bolsas europeas están en modo liquidación. Veremos si se rectifica esta tendencia o vamos a tener más de lo mismo. Nosotros apostamos que este movimiento relativo se atenuará durante el primer trimestre del año y preferimos apostar por sectores castigados este año.

En el mes, Attitude Opportunities ha tenido una revalorización del 0.80%, lo que lleva la rentabilidad en lo que llevamos de año al 5.61%. En este mes lo más significativo ha sido la revalorización del bitcoin que nos ha dado un 0.45%, y las apuestas de compra de bonos a largo plazo americanos que hicimos una vez pasadas las elecciones que nos ha dado un 0.34%. El trading ha sido neutro.

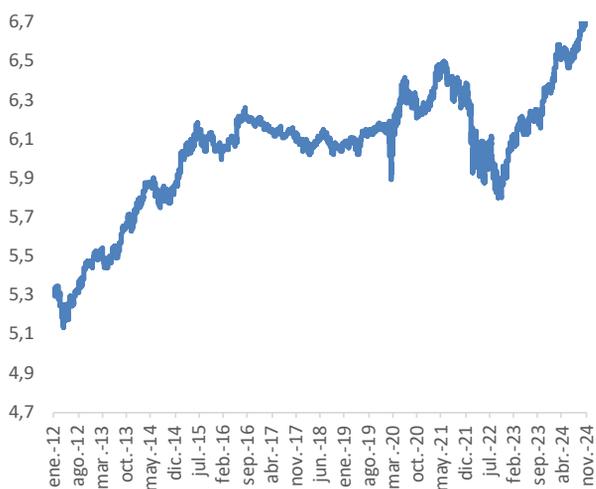
Datos del Fondo

| | |
|--------------------------|----------------------------|
| Valor Liquidativo | 6,74 € (a 30.11.24) |
| Patrimonio | 39,89 € 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 | 34,74% |
| Rentabilidad anualizada desde inicio | 2,22% |
| Rentabilidad año en curso | 5,62% |
| Rentabilidad último mes | 0,80% |
| Rentabilidad anualizada últimos 5 años | 1,75% |
| 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% | 0,69% | 0,80% | | 5,62% |

(* 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. 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) 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.