

# Attitude Global FIL

# Attitude.

## Comentario del Gestor

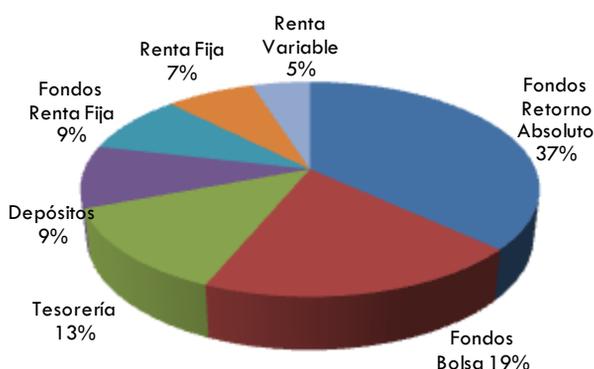
Desde los mínimos de rentabilidad que se alcanzaron en Marzo, el mes de Abril ha sido muy positivo (+0.81%) para el fondo. Por un lado, ha contribuido la exposición a renta variable a través de los fondos value de la cartera del fondo. Por otro, ha contribuido muy positivamente el spread a favor de bolsa europea en contra de la bolsa americana que, además, ha visto ampliado su efecto gracias al put spread de vencimiento Diciembre sobre el SP500 que mantenemos.

Se han añadido posiciones de opciones de compra y de venta fuera de dinero con un coste potencial de las primas de 10 pb que han aportado un beneficio de 7pb.

Esta mejor percepción de los fundamentales de la bolsa europea parece que ha cogido momentum y contrasta con la diferente percepción que existe sobre la evolución de los tipos de interés en ambas zonas geográficas. Mientras la FED tiene un calendario de subidas de tipos asumida por el mercado, parece que el BCE genera en los agentes la percepción de que su posición ultra laxa va a durar más de lo que se pensaba. Esto ha supuesto una merma en el potencial de rentabilidad del fondo al drenar 15 pb la posición de compra de bonos americanos y venta de alemanes en el tramo del 5 años de la curva de tipos. Las expectativas del mercado de que los tipos americanos suban más allá de lo que consideramos razonable (más del 3%) en el plazo del 5 años ha hecho que reduzcamos la posición a la mitad. Se añadieron posiciones también en opciones de compra sobre los futuros del diez años americano y de venta sobre el diez años alemán que arrojaron una ligera pérdida.

En lo que se refiere a los fondos no direccionales de la cartera, el comportamiento ha sido prácticamente nulo, tanto en la categoría long-short como en la de event driven y sistemáticos.

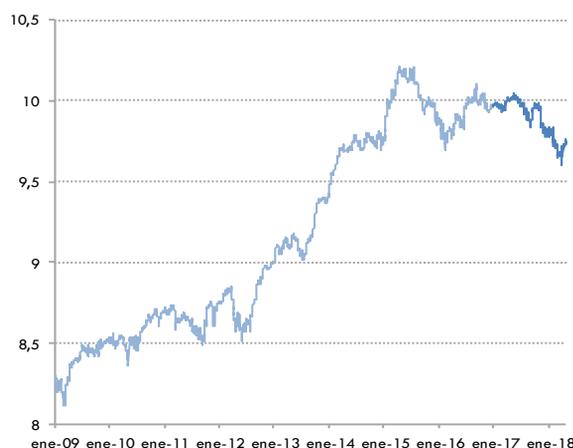
## Distribución de la cartera



## Datos del Fondo

<b>Valor Liquidativo</b>	<b>9,76 € (a 30.04.18)</b>
Patrimonio	93,20 € mil.
Liquidez	Diaria
Divisa	EUR
Fecha Inicio	22-dic-16
ISIN	ES0111174001
Ticker Bloomberg	ATTGLBF:SM
Número Registro CNMV	59
Comisión Gestión Anual	1,08% sobre Patrimonio
Comisión Anual Éxito	10% resultados positivos
Comisión Depositaria	0,10% anual
Sociedad Gestora	Attitude Gestión, SGIC
Entidad Depositaria	UBS Europe SE, sucursal España
Auditor	KPMG Auditores
Inversión Mínima	100.000 € (excepto profesionales)

## Evolución del NAV (\*)



## Perfil

Fondo de Retorno Absoluto
Posiciones oportunistas en activos financieros
Posiciones estructurales en gestores externos
Sin Apalancamiento
Aproximación medio plazo

## Análisis de Rentabilidad

Rentabilidad desde Inicio	-2,11%
Rentabilidad Anualizada desde Inicio	-1,56%
Rentabilidad Año en Curso	-0,34%
Rentabilidad Último Mes	0,81%
Porcentaje de meses en positivo	54,5%

## Análisis de Riesgo

Volatilidad	3,02%
VaR medio mensual 99% 1d	0,62%
Ratio Sharpe	0,9692
Máximo Drawdown Mensual	-1,77%

## Rentabilidades Mensuales Históricas (\*)

(%)	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiemb.	Octubre	Noviemb.	Diciemb.	Año
2009	-0,63	-0,37	0,81	1,45	0,25	0,75	0,07	-0,19	0,05	0,66	-0,03	-0,02	2,81
2010	-0,10	0,06	0,37	-1,11	1,03	-0,94	1,46	0,35	0,53	0,40	-0,94	1,20	2,29
2011	-0,33	0,57	-1,03	0,42	-0,15	-0,25	-0,44	-0,07	0,48	1,25	-0,97	1,10	0,55
2012	0,52	0,38	-0,69	-1,77	-1,21	1,31	0,53	1,24	1,14	1,09	0,01	0,36	2,88
2013	1,03	-0,01	0,05	0,54	-0,07	-1,01	0,06	0,96	1,38	1,26	0,13	0,24	4,64
2014	1,54	0,84	0,65	-0,23	0,12	0,69	-0,67	0,55	0,15	-0,33	0,63	-0,42	3,54
2015	2,41	0,82	0,43	0,59	-0,18	-0,02	-0,40	-0,85	-1,05	0,81	-0,24	-0,90	1,37
2016	-0,70	-0,29	0,26	1,02	-0,76	1,31	0,41	0,51	-0,84	0,54	-0,96	0,33	0,80
2017	-0,06	-0,17	0,72	-0,03	-0,04	-0,51	-0,47	-0,48	1,23	-0,02	-1,58	-0,34	-1,77
2018	-0,20	-0,44	-0,51	0,81	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,34

(\*) Nota: El 30 de septiembre de 2016, la CNMV adoptó la resolución de autorizar, a solicitud de ATTITUDE GESTION, SGIIC, SA. la fusión por absorción de Bansapa Sicav, Fresno Cartera Sicav, Goivavi Sicav, Harvester Investment Sicav y Losva Sicav, por ATTITUDE GLOBAL, FIL. Entre enero 2009 y diciembre 2016, los datos muestran las rentabilidades de una cesta equiponderada de las diferentes SICAVS mencionadas arriba. Desde enero 2017 las rentabilidades corresponden al fondo Attitude Global FIL.

## Distribución del resultado

Tipo de Activo	P&G Mes	P&G Año
Renta Variable	0,05%	0,12%
Renta Fija	0,59%	-0,43%
Futuros	0,21%	-0,53%
Opciones	-0,09%	0,27%
Fondos	0,08%	0,51%
Comisiones	-0,07%	-0,31%
Intereses	0,04%	0,03%
Total	0,81%	-0,34%

**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. Este fondo no tiene garantía de un tercero por lo que ni el capital invertido ni la rentabilidad están garantizados. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de antes de 3 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.

Attitude Global FIL está inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) con el número 59. 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. Attitude Gestión, S.G.I.I.C S.A. fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 16 de Febrero de 2016 en el tomo 28.462, folio 21, hoja M-512469.

**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. Información estrictamente privada y confidencial.**