

## Attitude Global FIL

### Comentario del Gestor

Durante el mes de julio, los mercados mundiales han continuado con su fase de consolidación lateral, alrededor de niveles ya vistos la primera quincena de junio.

El evento político mas relevante ha sido el acuerdo histórico en la Unión Europea, mediante el cual, se abre la puerta a la mutualización de la deuda entre países miembros a través del presupuesto de la Comisión.

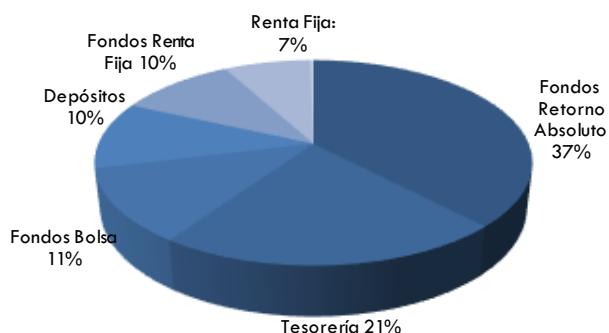
Los mercados mundiales continúan históricamente caros, apoyándose en las medidas monetarias y fiscales recientes, y confiando en que la evidente recuperación económica en la que nos encontramos sea lo suficientemente rápida y robusta para justificar estas valoraciones solo vistas en la burbuja de las punto com.

El gap entre la valoración de los índices bursátiles y los gestores value, vuelve a marcar un máximo histórico. El flujo inversor se dirige a los índices bursátiles abandonando las acciones value. Esta dinámica nos ha afectado negativamente, ya que seguimos viendo mucho valor a medio plazo en grupos de acciones que no están incluidas en índices respecto a las que si lo están. Seguimos buscando este tipo de oportunidades que creemos, es el mejor posicionamiento de cara al futuro.

Nuestros fondos de trading han tenido un mal mes fundamentalmente por el mejor comportamiento de USA vs Europa.

Seguimos pensando que los mercados están tremendamente caros. (entre un 25 y 35 por ciento, por encima de su mayor valoración de los últimos 20 años). Si todo va bien y se cumplen las expectativas de beneficios futuros, el mercado no debería hacer nada en los próximos dos años; pero si por el contrario algo sucediese (como una segunda oleada de Covid, incapacidad de las economías mundiales de recuperarse tan rápidamente...) la potencial caída podría ser brutal. Seguimos buscando oportunidades entre las compañías olvidadas por el mercado y cuyas valoraciones nos resultan atractivas. En renta fija seguimos fundamentalmente fuera y comenzamos a mirar el dólar de nuevo ante su reciente caída.

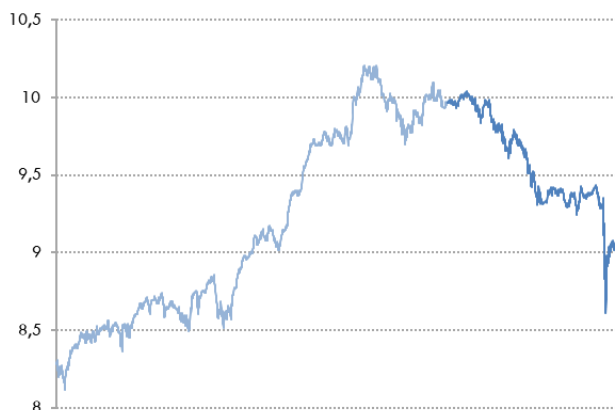
### Distribución de la cartera



### Datos del Fondo

<b>Valor Liquidativo</b>	<b>8,93 € (a 31.07.20)</b>
Patrimonio	67,21 € 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	0,08% 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*	-10,39%
Rentabilidad Anualizada desde Inicio	-2,99%
Rentabilidad Año en Curso	-5,29%
Rentabilidad Último Mes	-1,11%
Porcentaje de meses en positivo	48,61%

### Análisis de Riesgos

Volatilidad	3,46%
VaR medio mensual 99% 1d	0,24%
Ratio Sharpe	-0,7050
Máximo Drawdown Mensual	-2,25%

# Attitude Global FIL

## 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	-0,69	-0,01	-0,37	-1,45	-0,36	-0,97	-0,79	0,26	-4,64
2019	0,67	0,06	-0,37	0,35	-1,12	0,78	-0,21	-0,22	0,50	-0,20	0,23	0,55	1,01
2020	-1,19	-1,42	-2,25	1,00	-0,31	-0,09	-1,11	-	-	-	-	-	-5,29

(\*) 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.

Rentabilidades pasadas no son garantía de futuras ganancias.

## Distribución del resultado

Tipo de Activo	P&G Mes	P&G Año
Renta Variable	-0,02%	-0,02%
Renta Fija	0,04%	-0,06%
Futuros	0,28%	0,13%
Opciones	-0,25%	0,10%
Fondos	-0,92%	-4,58%
Comisiones	-0,07%	-0,47%
Intereses	-0,20%	-0,14%
Total	-1,14%	-5,04%

**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. 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.

**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.**