

# Attitude Global FIL

## Comentario del Gestor

Un mes más y nuevo máximo histórico en los mercados bursátiles americanos. La recuperación económica, que ya muestra signos de no poder continuar creciendo al ritmo de los últimos meses, unida a la interminable impresión de nuevos billetes, nos deja de nuevo en la mayor burbuja de activos que se conoce.

Nuestra paciencia se está acabando, y nos empezamos a plantear si las políticas monetarias no van a cambiar nunca en el futuro y que este es el nuevo paradigma; crecimientos económicos nominales debido fundamentalmente a la monetización de déficits públicos, lo que nos lleva a burbujas de activos cada vez más grandes, y a una cada vez mayor parte de la población que se queda fuera del acceso a estos activos. Nuestros hijos se comprarán una casa en la medida en que su familia pueda ayudarles.

Estas son las políticas de los bancos centrales europeo y americano. El que parece que se ha desmarcado ha sido el gobierno chino, con una serie de medidas destinadas a modificar profundamente ciertos sectores económicos, con la consiguiente caída de sus cotizaciones. Justo lo que no se atreven a hacer los gobiernos y bancos centrales occidentales, arrinconados por sus propias políticas monetarias pasadas, cuyo abandono provocaría una enorme caída de los activos. Y eso nos sigue teniendo preocupados. ¿Por qué los Bancos Centrales permiten la creación de estas burbujas? ¿Por qué permiten inflaciones tan altas? ¿Por qué es bueno que las monedas valgan cada vez menos y los activos cada vez más? ¿A quién beneficia esto? Ciertamente, no al 95% de la población, que ve como sus salarios no crecen y el coste de la vida se ha disparado.

En nuestra opinión, están aterrorizados del monstruo que han creado y se encuentran paralizados, incapaces de reaccionar y asumir las responsabilidades. Así que la pregunta es; ¿Cambiarán alguna vez estas políticas, o nos encontramos ante un futuro donde el cero es el límite de valor de las monedas? El que responda correctamente a esta pregunta acertará con su posicionamiento en mercados.

Nosotros seguimos pensando que tendrán que cambiar el curso de sus políticas, pero es cierto que cada vez nos cuesta más creer que esto vaya a pasar. Si no han movido un ápice su discurso con las inflaciones que estamos viendo, ¿por qué lo iban a hacer en el futuro?

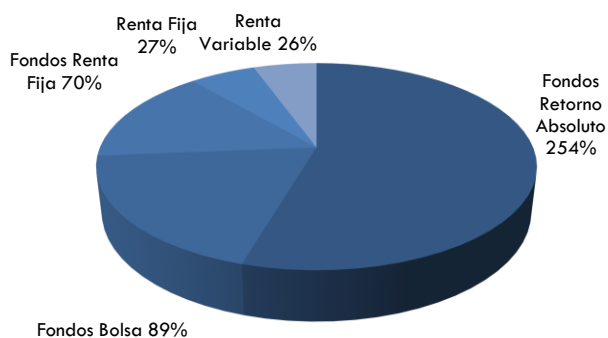
Así que, a pesar de llevar cubiertos gran parte del año, hemos empezado a incrementar riesgo en las carteras buscando aquellos activos que se encuentran dentro de su valoración histórica.

Los tipos de interés negativos hacen que no tengamos posición en Renta Fija.

Los fondos de trading de autor no han llegado a funcionar en este entorno; normalmente, si te has parado a pensar sobre las valoraciones de los activos financieros, te has acabado saliendo de este mercado que, contra todo pronóstico o estadística histórica, ha seguido su subida sin fin.

Así que, solo nos quedan ciertas partes del mercado bursátil mundial donde no ha llegado la manía burbujeante del resto del mercado. Es en estos nichos donde estamos buscando el poco valor que pueda quedar en los mercados.

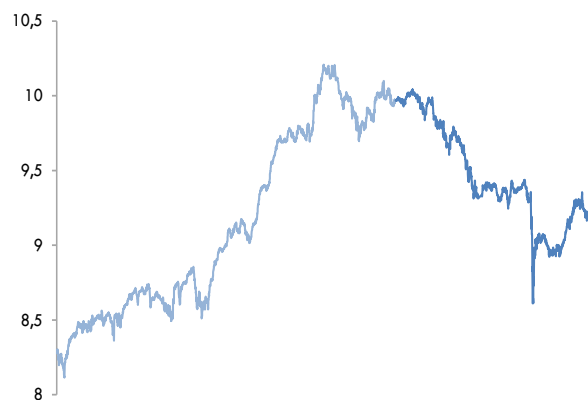
## Distribución de la cartera



## Datos del Fondo

<b>Valor Liquidativo</b>	<b>9,07 € (a 31.08.21)</b>
Patrimonio	61,02 € 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 (\*)



(\*) Rentabilidades pasadas no son garantía de futuras ganancias.

## 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*	-9,02%
Rentabilidad Anualizada desde Inicio	-1,99%
Rentabilidad Año en Curso	-0,60%
Rentabilidad Último Mes	-0,63%
Porcentaje de meses en positivo	50,00%

## Análisis de Riesgos

Volatilidad	3,30%
VaR medio mensual 99% 1d	0,71%
Ratio Sharpe	-0,4710
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	0,23	0,05	-0,19	0,75	1,29	-3,26
2021	0,71	0,68	0,29	0,01	-0,50	-0,27	-0,01	-0,63					-0,60

(\*) Nota: El 30 de septiembre de 2016, la CNMV adoptó la resolución de autorizar, a solicitud de ATTITUDE GESTION, SGIIC, S.A. 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	-0,55%	0,35%
Renta Fija	-0,01%	-0,02%
Futuros	-0,26%	-2,64%
Opciones	-0,04%	-0,34%
Fondos	0,47%	4,08%
Comisiones	-0,06%	-0,31%
Intereses	-0,06%	0,08%
<b>Total</b>	<b>-0,50%</b>	<b>1,19%</b>

**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.**