

# Attitude Global FIL

## Comentario del Gestor

Durante el mes de enero se ha hecho evidente que los Bancos Centrales han despertado de su letargo monetarista y han entrado en la "zona del pánico inflacionista". El cambio brusco en la narrativa es dramático y mucho nos tememos que tardío. Los anuncios de medidas, de subidas de tipos y disminución de balances, llegan en un momento en el que la desaceleración económica mundial es evidente. Esto nos deja con pocos activos financieros donde esconderse.

La renta fija tiene un largo camino ante sí para llegar a tipos reales que reflejen alguna racionalidad desde el punto de vista histórico, al igual que la renta variable indexada, debido a las valoraciones elefantiásicas del sector tecnología preponderante en los índices mundiales (a la hora de escribir estas líneas Meta, antes conocido por Facebook, pierde en el día un 18% de su valor, doscientos mil millones de dólares. De los 500 valores del Sp500, 465 tienen una capitalización menor a lo que pierde Meta hoy).

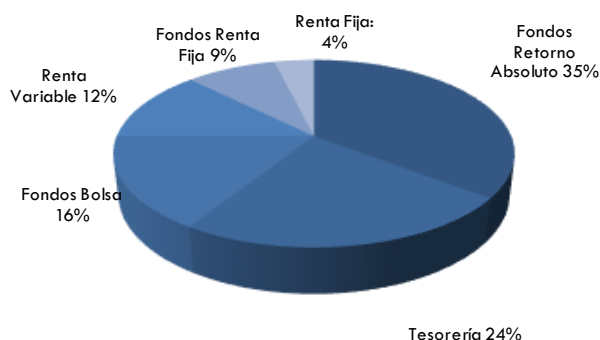
La buena noticia es que este pinchazo de la burbuja está dejando múltiples acciones de compañías mundiales con buenos negocios a valoraciones muy atractivas, y es ahí donde estamos poniendo el foco. Se trata de compañías que no se beneficiaron de la burbuja, pero que su pinchazo las está arrastrando en su caída a valoraciones que no hemos visto en muchos años.

Somos conscientes del riesgo que supone comprar en un mercado en caída (similar a coger un cuchillo que cae, según un viejo dicho bursátil), y es por ello que mantenemos una posición neta muy controlada, cubriendo parcialmente las compras con ventas de índices sobrevalorados. Pero entendemos que es la mejor estrategia dado el menú inversor que nos sirve el mercado.

Seguimos muy atentos a la narrativa de los Bancos Centrales, ya que durante los últimos doce años las caídas bruscas de las bolsas han hecho cambiar la posición de los bancos centrales sobre sus medidas monetarias restrictivas y esos cambios han supuesto el comienzo de tendencias alcistas. Dicho cambio en la narrativa nos haría liquidar nuestras coberturas y quedarnos netamente largos de bolsas mundiales. Entendemos que esa posibilidad está aún lejana en el tiempo y en el precio (las caídas deberían ser mucho más dramáticas para un cambio de discurso), con un factor adicional que no ha existido los últimos doce años: la inflación, que en nuestra opinión aleja más aún dicha posibilidad.

Hasta entonces, seguiremos buscando buenos negocios a buenos precios y manteniendo una exposición neta muy controlada.

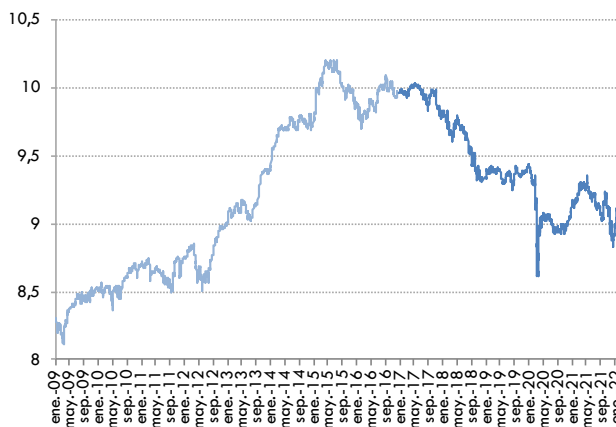
## Distribución de la cartera



## Datos del Fondo

<b>Valor Liquidativo</b>	<b>8,96 € (a 31.01.22)</b>
Patrimonio	69,72 € 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*	-10,11%
Rentabilidad Anualizada desde Inicio	-2,06%
Rentabilidad Año en Curso	0,34%
Rentabilidad Último Mes	0,34%
Porcentaje de meses en positivo	51,28%

## Análisis de Riesgos

Volatilidad	3,46%
VaR medio mensual 99% 1d	1,24%
Ratio Sharpe	-0,5815
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	-0,89%	-0,63	1,07	-0,54	-2,10	0,05	-2,13
2022	0,34	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,34

(\*) Nota: El 30 de septiembre de 2016, la CNMV adoptó la resolución de autorizar, a solicitud de ATTITUDE GESTION, SGIC, 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	-0,33%	-0,33%
Renta Fija	-0,01%	-0,01%
Futuros	0,88%	0,88%
Opciones	0,33%	0,33%
Fondos	-0,53%	-0,53%
Comisiones	-0,06%	-0,06%
Intereses	0,07%	0,07%
Total	0,34%	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 SGIC del fondo (Attitude Gestión SGIC SA, calle Orense 68, Planta 11 - 28020 Madrid). Attitude Gestión SGIC 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.**