

Attitude Global Agora FIL

Comentario del Gestor

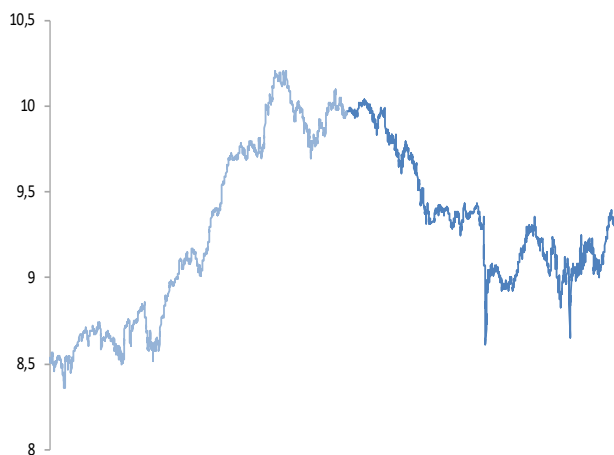
El primer trimestre de 2023, ha consolidado un movimiento alcista en los activos bursátiles mundiales sorprendente para muchos, dada las altas expectativas de recesión mundial por parte de una mayoría de los actores económicos. Los mercados mundiales han mostrado una fortaleza que ha llevado a las bolsas europeas a sus máximos desde 2009.

Todos los vientos de cara como la guerra de Ucrania, las subidas de tipos para controlar la mayor inflación desde hace 40 años, la minicrisis bancaria americana y suiza (que solo ha durado dos semanas), han sido ignorados por los mercados. Creemos que hay un gran componente de cobertura de cortos en este rally ya que los activos que más han subido son los índices bursátiles.

Comenzábamos el año con una exposición a bolsa baja ya que estamos de acuerdo con todos los riesgos existentes, que creemos nos llevaran a una recesión en un futuro cercano; hemos ido aumentando de manera selectiva la exposición en las breves caídas que han sufrido. Se ha invertido un 2% de los activos en el nuevo fondo Attitude Small Caps intentando beneficiarnos de la profunda infravaloración de este tipo de compañías respecto a las de gran capitalización.

Por primera vez en muchos años, hemos construido una cartera de Renta Fija de muy corta duración utilizando pagarés de empresas cotizadas que nos gustan, hasta completar un 40% del fondo. Hemos abierto y cerrado posiciones cortas en futuros sobre bonos a 30 años, intentando beneficiarnos de la gran pendiente negativa de la curva de tipos. Y estamos expectantes a aumentar la duración de las carteras, cuando exista mayor visibilidad sobre el fin de las subidas de tipos.

Evolución del NAV (*)



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

Datos del Fondo

Valor Liquidativo	9,36 € (a 31.03.23)
Patrimonio	78,46 € 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	0,07% anual
Sociedad Gestora	Attitude Gestión, SGIIC
Entidad Depositaria	Caceis Bank Spain S.A.
Auditor	KPMG Auditores
Inversión Mínima	100.000 € (excepto profesionales)

Perfil

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

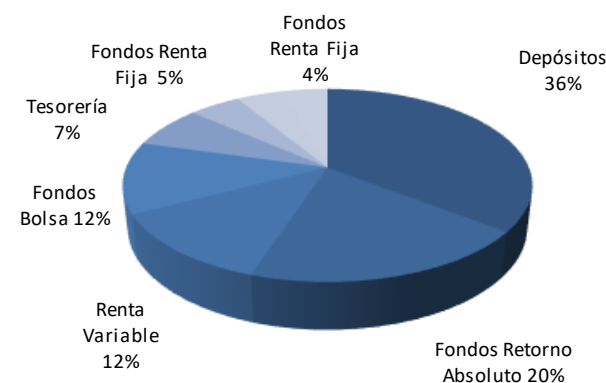
Análisis de Rentabilidad

Rentabilidad desde Inicio*	-6,12%
Rentabilidad Anualizada desde Inicio	-1,00%
Rentabilidad Año en Curso	1,93%
Rentabilidad Último Mes	0,13%
Porcentaje de meses en positivo	53,57%

Análisis de Riesgos

Volatilidad	0,00%
VaR medio mensual 99% 1d	0,00%
Ratio Sharpe	-0,8493
Máximo Drawdown Mensual	- 2,25%

Distribución de la cartera



Attitude Global Agora 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	0,48	0,48	0,19	1,04	-0,91	1,20	0,06	-1,47	0,04	0,45	0,79	2,82
2023	1,28	0,51	0,13	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,93

(*) 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	362.613,60	1.210.589,36
Renta Fija	55.641,29	92.808,59
Futuros	(222.100,00)	(1.256.198,10)
Opciones	(28.560,00)	(209.015,80)
Fondos	183.781,88	1.603.627,29
Comisiones	(46.160,67)	(82.603,25)
Intereses	100.513,69	44.887,33
Total	405.729,79	1.404.095,42

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) 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.