

Attitude Global Ágora FIL

Attitude GLOBAL/AGORA, compartimento del fondo Attitude GLOBAL FIL

Comentario

El mes de octubre ha traído una caída extraordinaria de los mercados de renta fija. Los comentarios del presidente de JP Morgan a comienzos del mes abriendo la posibilidad de tipos en USA al 7%, unido a un déficit público americano fuera de control con necesidades de emisión en los próximos trimestres nunca vistas, han provocado una subida en la rentabilidad de los bonos de 40-50 bps, llegando a superar momentáneamente el 5% de rentabilidad.

El incremento de la rentabilidad de los bonos le está haciendo el trabajo a la FED y ahora pensamos que las subidas de tipos se han acabado de momento. Esta ha sido la señal para aumentar duración en nuestra cartera de renta fija; proceso que iniciamos este octubre y que estimamos que nos lleve unos meses concluir. No tenemos prisa ya que no vemos bajadas de tipos inmediatas debido a la alta inflación y a los efectos base que hará que se mantenga alta los próximos meses a pesar del claro deterioro en las expectativas económicas mundiales.

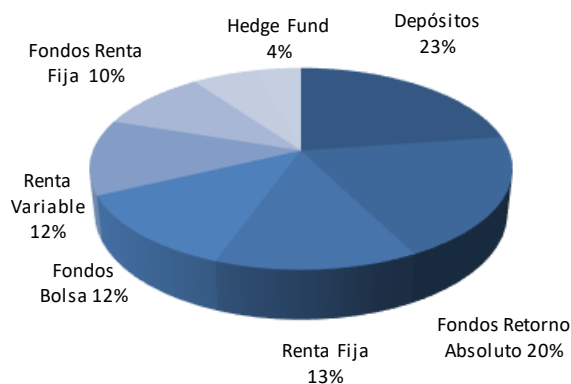
En cualquier caso, damos la bienvenida a los tipos altos; nos congratulamos de haber esperado pacientemente más de cinco años para poder volver a montar una cartera de renta fija en condiciones y nos ponemos a ello dándole más peso a la renta fija privada en euros y dólares (vs sus gobiernos).

La renta variable mundial ha sufrido caídas moderadas en comparación con la renta fija. Nuestras coberturas han funcionado otra vez de maravilla haciendo que nuestra cartera no haya sufrido nada con estas caídas.

Da la sensación de que los mercados bursátiles se encuentran en una especie de trance que les hace inmune a las malas noticias. Quizá, los inversores se han acostumbrado a la última década en la que todas las crisis se resolvían con mayor impresión de dinero y eso se traducían en subidas importantes; si habías vendido te la perdías. Así que desde esta perspectiva la lógica es sencilla, no se vende nada porque tarde o temprano tendrán que reeditar medidas monetaristas y eso hará que suba la bolsa.

Desde Attitude dudamos de este mantra y vemos la posibilidad de que se haya cambiado de paradigma y debamos mirar más allá de la década de los 2000 para entender cómo se pueden comportar los mercados financieros. Seguimos con nuestra política de inversión, buscamos buenos negocios a buenos precios y los cubrimos oportunamente con derivados de índices.

Distribución de la cartera



Perfil

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

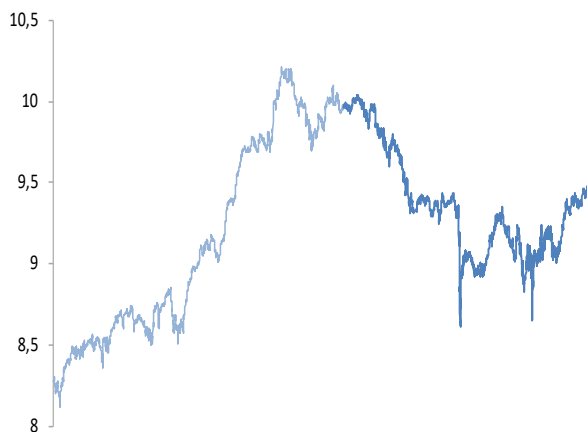
Datos del Fondo

Valor Liquidativo	9,52 € (a 31.10.23)
Patrimonio	77,50 € 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, SGIC
Entidad Depositaria	Caceis Bank Spain S.A.
Auditor	KPMG Auditores
Inversión Mínima	100.000 € (excepto profesionales)

Análisis de Rentabilidad

Rentabilidad Anualizada desde Inicio	-0,67%
Rentabilidad Año en Curso	3,69%
Rentabilidad Último Mes	0,24%
Porcentaje de meses en positivo	53,57%

Evolución del NAV (*)



* Rentabilidades pasadas no son garantía de futuras ganancias.

Attitude Global Ágora 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	0,40	-0,46	0,03	0,83	0,08	0,59	0,24	--	--	3,69

(2016*) 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.**

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.