

Attitude Global/FENWAY FIL

Attitude GLOBAL/FENWAY , compartimento del fondo Attitude GLOBAL FIL

Comentario del Gestor

Noviembre ha sido un mes muy positivo para todos los mercados de activos en general. La economía sigue sin mostrar signos de ralentización preocupantes y la inflación parece haberse detenido ligeramente. Mas allá de la prudencia, los bancos centrales de forma poco comprensible han insinuado sutilmente en sus declaraciones que los tipos de interés como poco han llegado a su máximo. La reacción de los mercados de renta fija y renta variable no se ha hecho esperar y han subido con intensidad, descontando la vuelta a un escenario de bajadas de tipos de interés, ausencia de recesión, de mantenimiento de márgenes y beneficios y una inflación futura que no reclamará la vuelta a la senda de una política monetaria de carácter restrictivo.

Esto ha situado a las bolsas en porcentajes de revalorización en lo que va de año entre el 15 y el 20 por ciento y los mercados de renta fija en los plazos más largos con rentabilidades muy por debajo del tipo de intervención. El 30 años alemán está al 2,5% y el tipo de intervención al 4,25%. ¿Cuánto tiene que ralentizarse la economía y cuánto tiene que bajar la intervención para justificar una bajada de tipos hasta los niveles a los que cotiza actualmente el 30 años en Alemania?

Oro y petróleo están en niveles que reflejan un escenario de crecimiento e inflación que no encaja con las previsiones de los mercados de renta fija y variable.

Parece que los mercados siguen enganchados a la idea de un escenario excesivamente complaciente respecto al ciclo económico, la inflación, el empleo, los tipos de interés y los beneficios empresariales.

En este contexto el fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,25% aproximadamente, con prácticamente todos los activos y estrategias aportando positivamente. Hay que destacar el comportamiento de la cartera de renta variable en la que se han realizado beneficios en compañías que han llegado a su precio objetivo, la rentabilidad obtenida en bitcoin, los bonos indexados a la inflación y la cartera de bonos y pagarés. También los fondos de terceros han dado buenos resultados en el mes.

En definitiva, un mes de optimismo exagerado de los mercados que ha sido bien recogido por el fondo.

Datos del Fondo

Valor Liquidativo	10,71 € (a 30.11.23)
Patrimonio	76,09 € mil.
Liquidez	Diaria
Divisa	EUR
Fecha Inicio	Octubre de 2022
ISIN	ES0111174019
Ticker Bloomberg	ATTFNWF SM Equity
Número registro CNMV	59-2
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

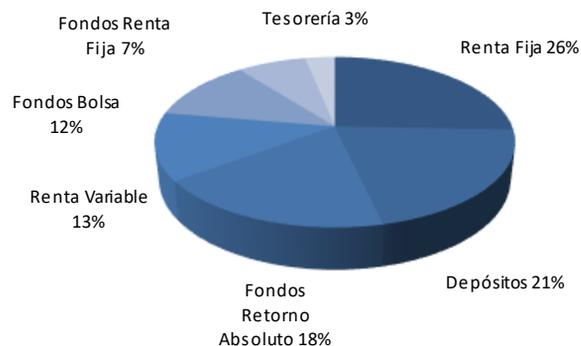
Rentabilidad desde Inicio*	7,12%
Rentabilidad Anualizada desde Inicio	6,28%
Rentabilidad Año en Curso	6,92%
Rentabilidad Último Mes	1,48%
Porcentaje de meses en positivo	66,67%

Evolución del NAV



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

Distribución de la cartera



Attitude Global/FENWAY FIL

Rentabilidades Mensuales Históricas (*)

(%)	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiemb.	Octubre	Noviemb.	Diciemb.	Año
2022										-0,18	0,14	0,23	0,19%
2023	2,07	0,59	0,35	0,40	-0,49	0,47	0,87	0,10	0,66	0,24	1,48	--	6,92%

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.

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.