

Attitude Global/FENWAY FIL

Attitude GLOBAL/FENWAY , compartimento del fondo Attitude GLOBAL FIL

Comentario del Gestor

No ha defraudado este fin de año que ha continuado presionando al alza los precios de prácticamente todos los mercados de activos, desde la renta variable a la renta fija, pasando por los commodities y las tecnológicas con el argumento subyacente de la inteligencia artificial. Año espectacular para la industria de gestión de activos.

La temida recesión no ha aparecido y los mercados descuentan un menor crecimiento global, pero sin sustos, un mercado laboral e inflación que dejarán de presionar al alza y unos bancos centrales que empezarán a bajar tipos de interés y no poco (6 bajadas a partir del segundo semestre), configurando un escenario casi idílico. El problema es que ya se ha descontado todo y las bolsas están en máximos y los tipos de interés ya han incorporado todas las bajadas. Los conflictos geopolíticos, la pujante demanda de petróleo y el alza de su precio, las restricciones al movimiento de mercancías y las burbujas de determinados mercados no parecen preocupar en absoluto, como se refleja en la bajísima cotización de la volatilidad.

El mes de diciembre ha sido bueno para el fondo que alcanza una rentabilidad aproximada del uno por ciento para terminar el año en un **+8,13%**. Hay que destacar el comportamiento de la cartera de renta variable que con una exposición no superior al 15% ha aportado más de un 5,5% a la rentabilidad total (las acciones sobre el bitcoin aportan casi un 40%). Las estrategias de rentabilidad absoluta son el otro gran aportador con rentabilidades ligeramente por encima del 3%. Y, por último, la renta fija con casi un 1%. La parte que resta fundamentalmente son las estrategias de coberturas via opciones que se han implementado durante el año y que se sitúa por encima del 1%.

En el mes, se han incorporado estrategias cortas de futuros del 30 años alemán que cotiza un 2.25% por debajo del tipo de intervención, descontando así ya todas las bajadas, asumiendo una curva plana. También hemos incorporado opciones put sobre Apple con precio de ejercicio de 170 y vencimiento junio por estar cotizando ligeramente por encima de 30 veces beneficios y con caídas de ventas. Por último, hemos puesto una posición larga de futuros de Eurostoxx contra una corta del índice Russell 2000 de midcaps.

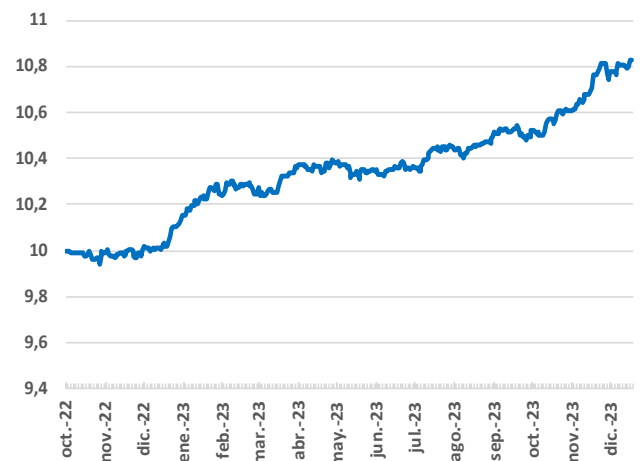
Datos del Fondo

Valor Liquidativo	10,83 € (a 31.12.23)
Patrimonio	77,04 € 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

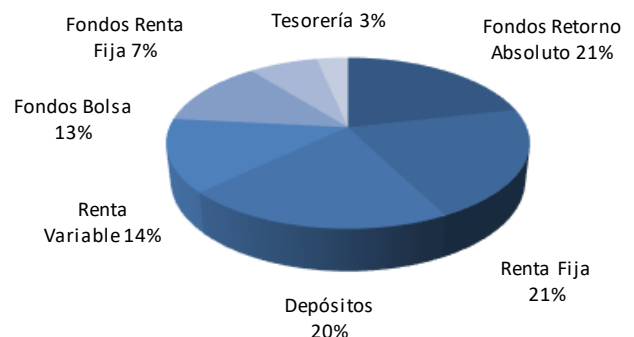
Rentabilidad desde Inicio*	8,33%
Rentabilidad Anualizada desde Inicio	6,81%
Rentabilidad Año en Curso	8,13%
Rentabilidad Último Mes	1,12%
Porcentaje de meses en positivo	66,67%

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	1,12	8,13%

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.