

Attitude Global/FENWAY FIL

Attitude GLOBAL/FENWAY, compartimento del fondo Attitude GLOBAL FIL

Comentario del Gestor

Ya tenemos encima de la mesa una política arancelaria que no por anunciada sorprende. En primer lugar, por unos cálculos país a país que sorprenden por lo erráticos. En segundo lugar, porque obligan a un recálculo constante según varíe la balanza comercial de bienes con los países en cuestión. No tiene en cuenta la escalada de precios para los diferentes consumidores en términos de renta disponible. Tampoco las posibles consecuencias de las respuestas que se puedan producir por parte de los otros países ya no solo en términos arancelarios sino en la demanda de productos americanos.

Por lo pronto las consecuencias han sido severas correcciones en los mercados de renta variable, subidas de volatilidad, descuento de recesión en EEUU y previsión de bajadas de tipos de interés hasta el 3.25% desde el 4.25% actual.

En términos de mercados la reacción de Europa ha sido la misma con algún matiz, y a la espera de cuales van a ser las medidas que se van a tomar.

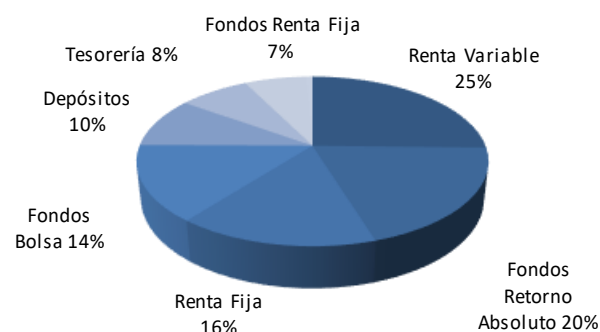
El mes ha sido ligeramente positivo (0,40% aprox) en un contexto difícil. La renta fija ha sido el principal detractor ya que durante el mes cotizó mucho más una senda pausada de bajadas de tipos y un impacto inflacionista de la política arancelaria. Además, la depreciación del dólar ha perjudicado también a las posiciones en bonos indexados a la inflación americana, aunque parcialmente por las coberturas que mantiene el fondo sobre la depreciación del dólar.

La cartera de renta variable ha ido especialmente bien, fundamentalmente por la OPA lanzada en Catalana Occidente, una de las principales posiciones. Bitcoin, aunque moderadamente ha sido el principal detractor.

Los futuros y opciones de cobertura en el mercado americano han supuesto un gran contribuidor de rentabilidad en el mes ante la caída de los mercados bursátiles americanos.

El fondo tiene una estructura de cartera bien preparada para navegar en el escenario de incertidumbre actual.

Distribución de la cartera



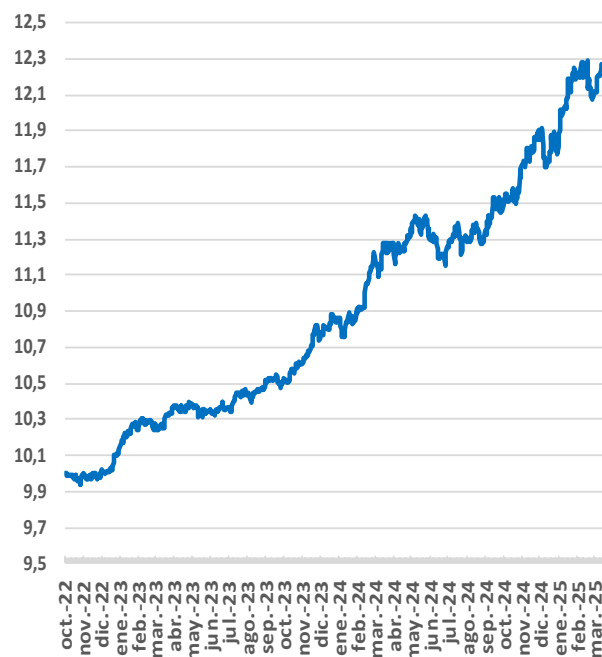
Datos del Fondo

Valor Liquidativo	12,26 € (a 31.03.25)
Patrimonio	90,65 € 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, SGIIC
Entidad Depositaria	Caceis Bank Spain, S.A
Auditor	KPMG Auditores
Inversión Mínima	100.000 € (excepto profesionales)

Análisis de Rentabilidad

Rentabilidad desde Inicio*	22,60%
Rentabilidad Anualizada desde Inicio	8,62%
Rentabilidad Año en Curso	4,06%
Rentabilidad Último Mes	0,39%
Porcentaje de meses en positivo	66,67%

Evolución del NAV



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

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%
2024	0,51	1,49	2,06	-0,40	1,15	-1,45	1,69	-0,26	1,14	0,27	2,53	-0,24	8,76%
2025	3,43	0,22	0,39	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4,06%

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 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.