

Attitude Global/FENWAY FIL

Attitude GLOBAL/FENWAY, compartimento del fondo Attitude GLOBAL FIL

Comentario del Gestor

El comienzo de año no ha marcado grandes diferencias. Europa sigue convencida de que la senda de bajadas de tipos de interés debe continuar, por la debilidad del ciclo y una inflación que no asusta. Tampoco ha cambiado el marasmo político y la indefinición a cuál debe ser la respuesta a la política económica de Trump sobre los aranceles.

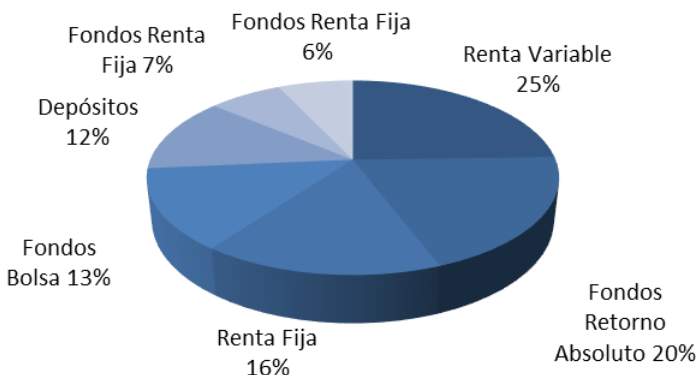
En USA, claridad de ideas. Trump ha empezado a ejecutar su política arancelaria de manera taxativa. La duda, aun no resuelta, son los efectos sobre el ciclo económico y la inflación. Por lo pronto la reserva federal ha dicho que va a esperar para ver cuál es la senda adecuada de bajadas de tipos, si es que es necesaria.

El fondo ha arrancado con fuerza el año, alcanzando una rentabilidad del 3.42%. Un 56% de la rentabilidad proviene de la exposición a bolsa y la mitad de ese porcentaje corresponde a la posición en Bitcoin. Los fondos de retorno absoluto aportan el 15% de la rentabilidad obtenida en el mes, al igual que los fondos de equity de la cartera. La renta fija aporta solo un 5% y la única pérdida (menos de un 1.5% del total) proviene de las posiciones de cobertura con opciones sobre el mercado americano.

No se prevén cambios en la estructura de la cartera:

- 38% equity
- 22% Retorno absoluto
- 40 % Renta fija

Distribución de la cartera



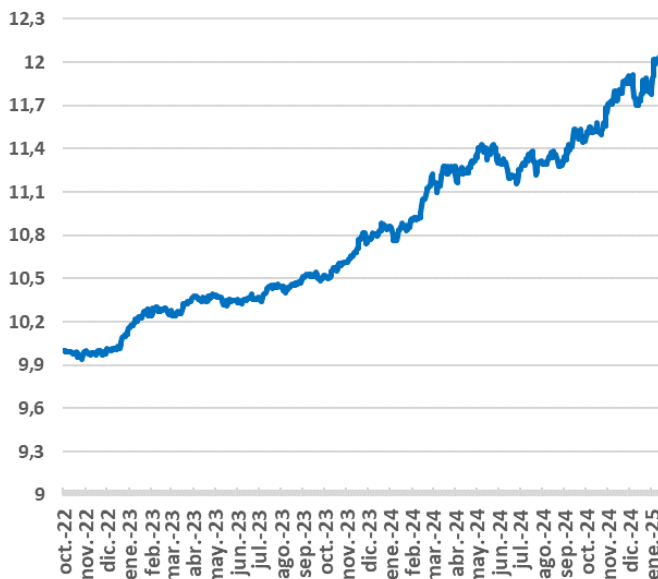
Datos del Fondo

Valor Liquidativo	12,19 € (a 31.01.25)
Patrimonio	89,92 € 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*	21,86%
Rentabilidad Anualizada desde Inicio	8,97%
Rentabilidad Año en Curso	3,43%
Rentabilidad Último Mes	3,43%
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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3,43%

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.