

Attitude Global/FENWAY FIL

Attitude GLOBAL/FENWAY, compartimento del fondo Attitude GLOBAL FIL

Comentario del Gestor

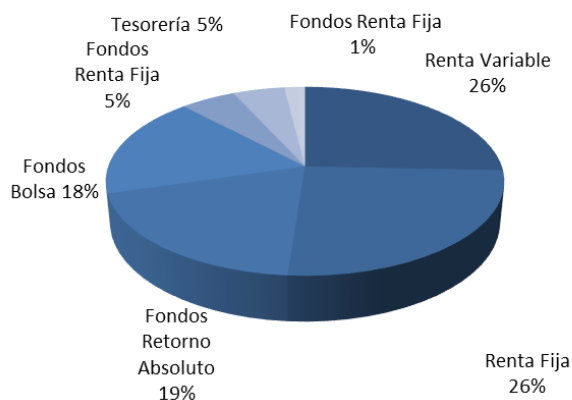
El conflicto se hizo realidad y las consecuencias son imprevisibles en muchos frentes, pero los mercados han generado su escenario marcando precios en los principales activos. Como es obvio, el petróleo se encuentra en máximos de los últimos años, habiendo llegado casi a 120 \$. Si el escenario se complica y se alarga, el posible cierre del estrecho de Ormuz puede tener un impacto aún mayor. Y esto establece una amenaza muy seria y directa a la inflación que puede tener efectos devastadores sobre el consumo y la población, sobre todo en un país como USA cuyo PIB depende muchísimo del consumo. La primera reacción ha sido un tensionamiento de los tipos de interés por miedo a esa subida de la inflación. Hasta el punto de que en Europa se han empezado a descontar subidas de tipos de interés, aun sabiendo que la política monetaria no puede hacer nada cuando hay un shock de oferta.

El mantenimiento de los tipos de interés altos es un freno para la economía y una amenaza al repago de deuda si hay disminución de ingresos por ventas. Ya hemos visto el impacto sobre los fondos de inversión de crédito que han tenido que suspender los reembolsos.

El estrecho de Ormuz no solo impacta sobre los precios de la energía sino sobre la logística y la disponibilidad de determinados productos relevantes de la cesta de la compra. Mas riesgo para ver inflaciones altas.

Este escenario se ha traducido en un mal mes para el fondo (-1.9% aprox). La contribución por líneas de activo ha sido toda negativa, a excepción de las coberturas de opciones y de futuros y ligeramente las posiciones de crédito. Toda la renta variable, los fondos de retorno absoluto y las posiciones de renta fija americana dan cuenta de la rentabilidad negativa obtenida.

Distribución de la cartera



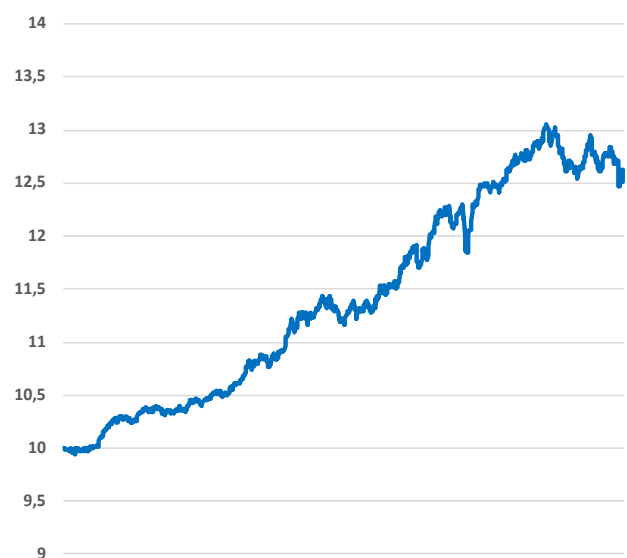
Datos del Fondo

Valor Liquidativo	12,60 € (a 31.03.26)
Patrimonio	117,76 € 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*	26,04%
Rentabilidad Anualizada desde Inicio	6,91%
Rentabilidad Año en Curso	-0,73%
Rentabilidad Último Mes	-1,84%
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	0,38	1,20	0,23	2,17	-0,25	1,32	0,45	-1,80	-0,14	7,83%
2026	0,06	1,06	-1,84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,73%

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 SGIC del fondo (Attitude Gestión SGIC SA, calle Orense 68, Planta 11 - 28020 Madrid). Attitude Gestión SGIC 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.