

ATTITUDE GLOBAL FIL

Nº Registro CNMV: 1

Informe Trimestral del Tercer trimestre de 2022

Gestora: ATTITUDE GESTION,
SGIIC, S.A.

Grupo Gestora: ATTITUDE
GESTION, SGIIC, S.A.

Depositario: CACEIS Bank Spain
SAU

Grupo Depositario: CREDIT
AGRICOLE

Auditor: KPMG AUDITORES, S.L.

Rating Depositario: Baa1

Fondo por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.attitudegestion.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CALLE ORENSE, 68 PLANTA 11 28020 - MADRID (MADRID)

Correo electrónico

atencionalcliente@attitudegestion.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16-09-2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre

Vocación inversora: A cierre del periodo la cartera del fondo estaba invertida de la siguiente manera: 56% invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: 30% fondos de retorno absoluto, 8% de renta fija, 14% long equity y 4 % en fondos de inversión libre(equity), las posiciones en USD se cubren con futuros de EUR-USD y el resto está en cuenta corriente.

Perfil de riesgo: Medio

Descripción general

Política de inversión:

Fondo global y multiestrategia que busca preservar el capital y conseguir rendimientos absolutos a medio y largo plazo con una baja correlación con los mercados de renta variable y renta fija y con una volatilidad máxima anual del 8%.

Para lograr dicho objetivo se utilizarán combinaciones de estrategias de gestión alternativa (Long/ Short; Global Macro; Trading Estadístico, etc). Estas estrategias se aplicarán a los distintos activos financieros (Renta Fija, Renta Variable, Materias Primas, Crédito, Tipos de Interés y Divisas) ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC financieras, IIC de Inversión Libre (IICIL) (se podrá invertir un 0%-100% del patrimonio en otras IIC), IIC de inversión alternativa, fondos de titulización y fondos de capital riesgo. Se seleccionarán aquellas IIC gestionadas por gestores de reconocida trayectoria que implementan estas mismas estrategias en los distintos grupos de activos seleccionados y/o distintos Sectores y Áreas Geográficas.

No existe un número mínimo de estrategias ni un porcentaje predeterminado de inversión en cada una de ellas.

Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación ni límites máximos en la distribución de activos por tipo de emisor (público/privado), duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico, ni países. El FIL podrá invertir entre 0%-100% de la exposición total en activos de Renta Fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no) y/o Renta Variable. Los instrumentos de renta fija pública serán de al menos media calidad crediticia (BBB-), no existiendo predeterminación en rating respecto a la renta fija privada (pudiendo estar toda la cartera en activos/emisores de baja calidad crediticia o sin rating). Toda exposición a High Yield y Mercados Emergentes se realizará a través de IIC. La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total.

Para la implementación de las estrategias de inversión alternativa el Fondo realizará una operativa intensiva en instrumentos derivados, ya sean negociados o no en mercados organizados con finalidad tanto de cobertura como de inversión. La exposición bruta a activos subyacentes a través de estos instrumentos derivados (suma en valor absoluto de posiciones largas y cortas) no podrá superar el 500% del patrimonio del FIL.

El FIL se gestiona de forma flexible y activa lo cual conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de gastos de compraventa de posiciones que la Gestora negociará de la forma más ventajosa posible para el FIL.

El FIL no podrá endeudarse.

El FIL no cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

Cobertura de riesgos

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	14.718.167,48
Nº de participes	36
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima	100.000 Euros

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo (EUR)
Período del informe	133.290	9,0562
2021	69.484	8,9306
2020	64.832	9,1248
2019	70.221	9,4325

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	30-09-2022	9,0562	

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,21		0,21	0,59		0,59	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,05	Patrimonio

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	1,41	-2,13	-3,26	1,01	-1,77

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	6,76	4,35	5,23	9,63	5,20	3,64	5,20	1,75	1,98
Indice	0,05	0,05	0,03	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico(ii)	2,16	2,16	2,16	2,16	2,16	2,16	1,91	1,53	1,42
VaR condicional(iii)	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	1,58	1,58

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

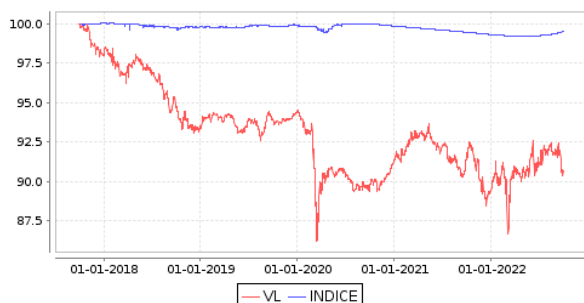
(iii) VaR condicional: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

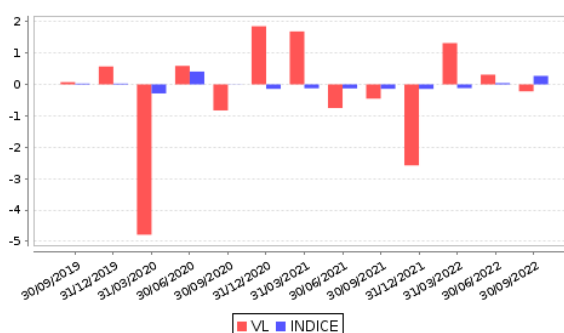
Acumulado 2022	Anual			
	2021	2020	2019	2017
1,32	1,76	1,80	1,81	1,72

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3) Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	69.114	51,85	63.361	48,44
* Cartera interior	49.979	37,50	42.549	32,53
* Cartera exterior	19.133	14,35	20.812	15,91
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	64.511	48,40	69.725	53,31
(+/-) RESTO	-335	-0,25	-2.290	-1,75
PATRIMONIO	133.290	100,00	130.796	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	130.796	110.180	69.484	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,07	-0,10	2,42	-2.428,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,22	-0,96	-1,36	-75,00
(+) Rendimientos de gestión	0,00	-0,90	-1,02	-100,27
(-) Gastos repercutidos	0,22	0,13	0,42	86,60
- Comisión de gestión	0,21	0,07	0,33	217,68
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,02	0,06	0,09	-66,77
(+) Otros ingresos	0,00	0,07	0,08	-100,00
PATRIMONIO ACTUAL	133.290	130.796	133.290	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

PENDIENTE DE CONFIRMAR

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)	X	
b. Modificaciones del escasa relevancia en el reglamento		X
c. Gestora y el Depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X
		Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo		0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.		0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores		12,34

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 65.236 miles de euros que supone el 48,94% sobre el patrimonio de la IIC.

El patrimonio del fondo vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores asciende a 16.450 miles de euros lo que supone un 12,34% del patrimonio de la IIC. : 12,34%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Se acabó la broma y hemos pasado del whatever it takes al whatever it breaks con las subidas de tipos de interés en USA y Europa que se sitúan en el 3% y 2% respectivamente y que están creando un cambio que hacía tiempo no veíamos. El impacto de los tipos de interés en unas economías y unas empresas a las que se había confundido con dinero excesivamente barato condujo a un apalancamiento extraordinario de los balances que ahora se come la mitad o más de los beneficios empresariales y encarece de forma preocupante el endeudamiento de países con elevados déficits públicos. Así la corrección de septiembre deja los mercados bursátiles ya por encima del 20% de pérdidas. Pero además también ha provocado la acumulación de pérdidas extraordinarias en todos los mercados de renta fija. Para botón de muestra en Estados Unidos la destrucción de riqueza por la caída de los activos financieros ha sido de 60 trillones (casi 60 veces el PIB de España). Y no van a parar las subidas de tipos de interés hasta el entorno del 5% en Estados Unidos y el 4% en Europa para combatir una inflación que, sobre todo en América, no parece relajarse.

Si a lo anterior unimos la guerra y el impacto sobre los precios de la energía, la probabilidad de una recesión que no sea transitoria aumenta de manera considerable.

El otoño-invierno se muestra complejo en el ámbito geopolítico y económico en formato de elevada incertidumbre sobre aspectos clave de las economías.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En renta variable hemos seguido apostado por valores con sólida posición sectorial, sin deuda y generadores de caja y con valoraciones ajustadas. Hemos mantenido las coberturas con vencimiento final de año para proteger de una caída adicional de los mercados con coste cero. Nos hemos mantenido al margen de los mercados de renta fija ya que, como hemos comentado, pensamos que quedan todavía subidas que en líneas generales nos permitirán construir una cartera a mejores precios. Por lo demás sin cambios de relevancia.

c) Índice de referencia.

NA

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el trimestre el fondo ha tenido una rentabilidad negativa equivalente a -0,22%, quedando la rentabilidad anual igual a 1,41% con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del fondo de 4%. El patrimonio del fondo asciende a 133.290 miles de euros, lo que supone un incremento del 92% con respecto al patrimonio a cierre del 2021. El número de partícipes es igual a 36 al cierre del periodo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

ATTITUDE GLOBAL FIL 1,41%; ATTITUDE SHERPA FI 2,83%; ATTITUDE OPPORTUNITIES FI -8,01%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo:

Durante el tercer trimestre se han realizado operaciones de compra en los siguientes valores:

Elecnor, Altria Group, Axon Partners, Volkswagen, Siltronic, Bayer, Berry y Securitas AB y Aperam (vía venta de Puts).

Y se han realizado operaciones de venta en los siguientes valores:

Volkswagen, Altria, Gestamp, ETF Kranenshares, Vipshop, Pax Global.

Con el retorno de los tipos de interés positivos en Europa hemos contratado un depósito con liquidez diaria sin penalización; y hemos aumentado exposición a un bono con tipos flotante de Banca March para beneficiarnos de las futuras subidas de tipos.

En renta fija internacional se han comprado y vendido futuros del bono americano a 5 años.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Así mismo se ha aprovechado el rally de verano para cubrir de manera táctica el 75% de la exposición de la cartera con ventas de futuros sobre el Minis S&P y el Eurostoxx.

Dicha cobertura se deshizo totalmente en septiembre con las caídas generalizadas de los mercados.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha del informe la IIC mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: GERMAN PELLETS 7,25% 27/11/2019, SPIRIT SD2 SPIRIT AERO HOLDING y PORTUGAL TELECOM 5.00% 04/11/2019

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El VAR del fondo es igual a 1,04% (Value At Risk por sus siglas en inglés o Valor en Riesgo) y representa la máxima pérdida esperada en un día, con un 99% de confianza para la IIC. Es decir, con una probabilidad del 1% la IIC podría perder más de esa cantidad en un día.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

La política establecida por la gestora en relación con el ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente, en las Juntas de Accionistas sin prima de asistencia, no ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones. Y en las Juntas de Accionistas con prima de asistencia, se procede a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

NA

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

NA

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

NA, la sociedad gestora asume los costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Creemos que, por fin, el proceso inversor se va a beneficiar de estas subidas de tipos de interés al permitir incorporar activos de renta fija que con tipos muy bajos o negativos eran una fuente de riesgo inasumible como se ha demostrado este año con rentabilidades muy negativas de los activos de renta fija. Aportará descorrelación a las carteras y por tanto una mejor ratio rentabilidad-riesgo. En el ámbito de la renta variable vemos bastantes oportunidades de compañías de gran solidez a precios muy atractivos para tomar posiciones de carácter estructural.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información

