

ATTITUDE GLOBAL, FIL

Nº Registro CNMV: 59

Informe Semestral del Segundo semestre 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: SI

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

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 COMPARTIMENTO

ATTITUDE GLOBAL FIL / AGORA

Fecha de registro: 16-09-2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre

Vocación inversora: Compartimento de nueva creación a lo largo del periodo se ha ido construyendo la cartera quedando a cierre del periodo invertida de la siguiente manera: 35% invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: 16,5% fondos de retorno absoluto, 4% de renta fija, 10% long equity y 4% en fondos de inversión libre 16% en acciones 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 compartimento 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	8.351.213,96
Nº de participes	38
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	76.680	9,1819
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	31-12-2022	9,1819	

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						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,40	0,00	0,40	0,78	0,00	0,78	Mixta	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,04	0,07	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
	2,81	-2,13	-3,26	1,01	-1,77

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2022

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	6,12	3,60	4,35	5,23	9,63	3,64	5,20	1,75	1,98
Indice	0,07	0,06	0,05	0,03	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.

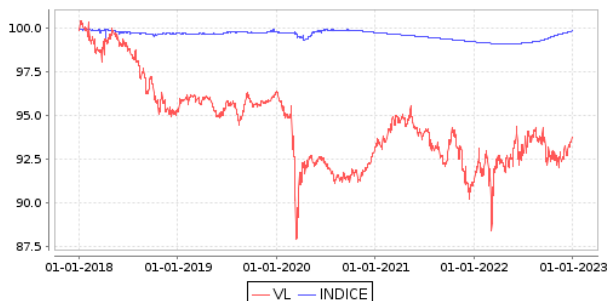
(iii) VaR condicional: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

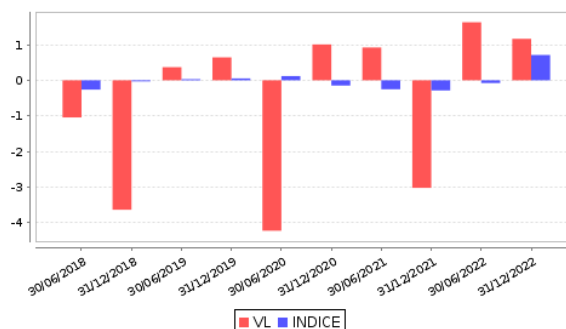
Acumulado 2022	Anual			
	2021	2020	2019	2017
1,23	1,76	1,80	1,81	1,72

(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 semestral de los últimos 5 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	52.091	67,93	63.361	48,44
* Cartera interior	33.187	43,28	42.549	32,53
* Cartera exterior	18.879	24,62	20.812	15,91
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,03	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	23.513	30,66	69.725	53,31
(+/-) RESTO	1.076	1,40	-2.290	-1,75
PATRIMONIO	76.680	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	69.484	69.484	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-46,81	-0,12	-51,16	45.684,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,70	-1,23	-0,35	-168,72
(+) Rendimientos de gestión	1,15	-1,15	0,21	-219,60
(-) Gastos repercutidos	0,47	0,17	0,67	241,45
- Comisión de gestión	0,40	0,09	0,52	434,65
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,07	0,08	0,15	15,38
(+) Otros ingresos	0,03	0,09	0,11	-63,75
PATRIMONIO ACTUAL	76.680	130.796	76.680	

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

3. Inversiones financieras

A cierre del periodo la cartera del compartimento estaba invertida de la siguiente manera: 30% invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: 16% fondos de retorno absoluto, 4% de renta fija, 10% long equity; 6 % en acciones; las posiciones en USD se cubren con futuros de EUR-USD y el resto está en cuenta corriente.

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

Durante el semestre la CNMV ha autorizado y registrado la transformación del fondo Attitude Global Fil en un fondo por compartimentos, de manera que se aflora el compartimento ATTITUDE GLOBAL AGORA y se crea un compartimento nuevo denominado ATTITUDE GLOBAL FENWAY.

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	20,71

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el periodo se han realizado operaciones con IIC gestionadas por la gestora por la misma gestora por importe de 12.925 miles de euros (26 % de la cartera del compartimento a cierre del periodo): 12.925 - 26%

El patrimonio del compartimento vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores asciende a 15.878 miles de euros lo que supone un 20,71% del patrimonio del mismo.: 15.878 - 20,71%

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.

Podríamos decir que el año 2022 ha sido el año en donde la realidad ha impuesto racionalidad a las políticas monetarias de los bancos centrales y a las fiscales de los gobiernos. El dinero fácil, como venimos comentando todo el año, ha terminado dejando entrar a la temida inflación, que además se ha acelerado por problemas de suministro en muchos bienes intermedios y el coste de la energía. Esto ha obligado a los bancos centrales a un discurso duro de lucha contra la inflación a través de subidas de tipos que han impactado de lleno en los mercados de activos. Los activos de renta fija que habían estado en niveles cercanos a cero han sufrido pérdidas cuantiosas. Desde el corto al largo plazo y pasando por gobiernos, investment grade o high yield las pérdidas oscilan entre el 5 y el 20 %, llegando en ocasiones a ser superiores a las sufridas por la renta variable. En este sentido el final de año en los mercados de renta variable no ha sido tan doloroso como lo fue en otros momentos del año, pero se han registrado caídas del entorno del 30% en el Nasdaq 100, 10% en Europa o 15% en Estados Unidos. La renta variable ha contribuido a generar pérdidas superiores a varias veces el PIB de algunos países. La fiesta acabó de manera abrupta. Y en este escenario, la incertidumbre sobre dónde van a parar las subidas de tipos de interés, sobre cuál va a ser el impacto sobre el ciclo económico y como va a afectar a los beneficios empresariales que sufren la doble presión de más coste de la deuda y menores márgenes, la volatilidad refleja con su nivel más alto esta situación.

La única buena noticia es que la corrección generalizada de precios en los mercados de activos hace que aparezcan buenas oportunidades y que se pueda volver a invertir con base en el Análisis Fundamental.

b) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.

Ante el cambio de política monetaria por parte de los Bancos Centrales por la cual se abandonan las compras de activos y se abre la puerta a subidas de tipos no vistas en los últimos años, se considero que se hacía necesario ofrecer al inversor un nuevo perfil de riesgo por lo que se acordó la transformación del fondo en un fondo por compartimentos de manera que se aforaba el compartimento ATTITUDE GLOBAL / AGORA y se creaba un compartimento nuevo denominado ATTITUDE GLOBAL / FENWAY

Con lo que respecta al ATTITUDE GLOBAL / AGORA el año se ha caracterizado por un consumo muy limitado de los riesgos. Reflejo de ello es que no se han mantenido posiciones de inversión en renta fija, lo que ha supuesto una ventaja a la hora de no sumar en negativo. Además, se han mantenido posiciones de cobertura en los mercados de renta variable a través de put spreads con un coste prácticamente nulo y que, no solo han supuesto una reducción del impacto de las caídas, sino que han generado beneficios. También ha contribuido el uso de los futuros con posiciones cortas que han acompañado las caídas de los mercados con beneficios. La cartera de acciones ha funcionado mejor que el mercado y ha estado siempre apoyada por las coberturas. En todo caso en un año de tanta volatilidad, el fondo ha hecho gala de una volatilidad muy contenida como refleja su valor liquidativo que incluso ha acabado en positivo en el año.

Ello ha sido fruto de una muy contenida política de consumo de riesgos como ya dijimos en el informe anual del año pasado.

c) **ÍNDICE DE REFERENCIA.**

NA

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

Durante el trimestre el compartimento ha tenido una rentabilidad positiva equivalente a 1,39%, quedando la rentabilidad anual igual a 2.81% con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del compartimento de 4%. El patrimonio asciende a 76,680 miles de euros. El número de partícipes al cierre del periodo es igual a 38.

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

ATTITUDE GLOBAL FIL COMPARTIMENTO AGORA 2,81%; ATTITUDE SHERPA FI 10,09% ; ATTITUDE GLOBAL FIL COMPARTIMENTO FENWAY 0,19%; ATTITUDE OPPORTUNITIES FI -7,29%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) **INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO:**

Durante el segundo semestre del 2022 y ante las caídas generalizadas de las bolsas mundiales se ha iniciado la construcción de una cartera de acciones a valoraciones muy razonables. Así se han incorporado o añadido posición a la cartera las siguientes acciones: ELECNOR, ALTRIA, AXON, SILTRONIC, SECURITAS, BAYER, ALIBABA, BERRY GLOBAL VOLKSWAGEN y PHILLIPS. Así mismo las ventas de acciones durante el periodo han incluido: VOLKSWAGE, ALTRIA, GESTAMP, ETF KRANENSHARES, BASF, VIPSHOP, PAX GLOBAL, ACADEMEDIA, COVESTRO, SECURITAS, BTCETC BITCOIN, BUZZI UNICEM, RUBIS, SILTRONIC, BERRY, LDC, ALIBABA y RUBIS.

En la Renta fija se ha contratado depósitos con BANCO CAMINOS y se ha comprado pagares de ACCIONA y CIE AUTOMOTIVE.

b) **OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.**

NA

c) **OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.**

En derivados de renta variable se ha procedido a cubrir y descubrir la cartera con futuros del Eurostoxx y del SP. Y en renta fija se han abierto y cerrado posiciones cortas en los largos plazo de las curvas americana y europea.

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 0,97% (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.

El año quiere comenzar haciendo caso omiso a los riesgos que están encima de la mesa y sobre los cuales es muy difícil hacer escenarios precisos. Ni por el lado catastrofista ni por el optimista. Esto se traduce en que vamos a ponderar el optimismo por debajo de lo que descuenta el mercado y más el pesimista. Es decir, un consumo todavía contenido de los riesgos hasta que se produzcan correcciones de precio adicionales en los activos o se aclaren los escenarios de ciclo, tipos e inflación. Continuaremos con el uso de derivados para cobertura de renta variable y empezaremos a incorporar activos de renta fija a corto plazo de buena calidad crediticia y esperamos incorporar más duración próximamente. En el capítulo de renta variable mantenemos la aproximación value en compañías con buena posición sectorial, poca deuda y alta capacidad de gestión de márgenes en este contexto inflacionario.

10. Información sobre las políticas de remuneración

1) CONTENIDO CUALITATIVO:

ATTITUDE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde a la normativa vigente aprobada por su Consejo de administración. La política remunerativa está compuesta por una retribución fija, en función del nivel funcional y de responsabilidad asignado a cada empleado y una retribución variable vinculada a la consecución de unos objetivos tanto individuales como de departamento y de empresa. Dicha política retributiva es acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo no induciendo a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los vehículos gestionados.

Dicha política retributiva es revisada al menos con carácter anual para asegurar en su caso su correcta actualización. Durante el ejercicio 2022 se ha aprobado una actualización de dicha política de cara a adaptar la misma a las nuevas exigencias regulatorias en concreto en materia de ESG. Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

2) DATOS CUANTITATIVOS:

El número total de beneficiarios de dicha política retributiva durante y a cierre del ejercicio 2022 ha sido de 9. El número de empleados beneficiarios de remuneración variable ha sido también de 9.

La remuneración total abonada por la Sociedad a los empleados asciende a 4.377 miles de euros que se reparte de la siguiente manera: retribución fija 905 miles de euros, retribución variable 3.460 miles de euros y una retribución al consejo de 12 miles euros.

No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas por la sociedad.

La remuneración total abonada a los altos cargos (3 empleados) fue de 2.792 miles de euros que se desglosa en una remuneración fija total 470 miles de euros, una remuneración variable total de 2.310 miles de euros y una retribución al consejo de 12 miles euros.

En cuanto a los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de las IIC gestionadas, éstos son 2 empleados con una remuneración fija total de 240 miles euros y una remuneración variable total de 880 miles de euros.

Pueden consultar nuestra política de retribuciones en la web de la gestora : <https://www.attitudegestion.com>

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

Sin información

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATTITUDE GLOBAL FIL / FENWAY

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 compartimento estaba invertida de la siguiente manera: 30% invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: 16% fondos de retorno absoluto, 4% de renta fija, 10% long equity; 6 % en acciones; 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:

Se realizará una gestión dinámica y multiactivos en la composición del asset allocation con unas bandas de porcentajes asignados a todas las clases de activos totalmente flexibles.

Se podrá invertir un 0%-100% de la exposición total en Renta Fija, Renta Variable, Materias Primas, Riesgo de Crédito, Tipos de Interés y Divisas a través de estrategias de gestión alternativa (Long/ Short; Global Macro; Trading Estadístico, etc.). No se establecen porcentajes concretos de exposición ya que estos pueden variar de forma significativa dependiendo de la coyuntura y de las modulaciones de riesgo estratégicas.

Estas estrategias se aplicarán ya sea de manera directa o invirtiendo de forma indirecta un 0%-100% a través de IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, IIC de Inversión Libre e IIC de IIC de Inversión Libre del grupo o no de la gestora.

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.

No existe límite de concentración de activos si bien se respetarán los principios de liquidez, de diversificación del riesgo y de transparencia.

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, países (incluidos emergentes), ni calidad crediticia pudiendo tener el 100% de la exposición total en Renta Fija de baja calidad crediticia.

Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

Dentro de la Inversión en Renta Fija , se podrá invertir en deuda distressed (que podrá incluir deuda subordinada, bonos contingentes convertibles "CoCos" y titulaciones líquidas) con un límite máximo del 20% de la exposición total. Se podrá invertir en depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos.

La inversión en Renta Fija de baja calidad crediticia o en Renta Variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

El compartimento podrá operar en corto mediante la utilización de futuros, opciones y CFDs. La operativa en corto supone obtener ganancias cuando se produce una caída generalizada del valor de los activos y supone obtener pérdidas en caso contrario.

La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total.

Para la implementación de las estrategias de inversión alternativa el compartimento 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 compartimento.

El compartimento no podrá endeudarse.

El compartimento 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 mismo.

El fondo 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 compartimento 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	6.044.825,84
Nº de partícipes	6
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	60.561	10,0187
2021		
2020		
2019		

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	31-12-2022	10,0187	

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						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,21	0,03	0,24	0,21	0,03	0,24	Mixta	al fondo

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

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2022

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	2,00	2,00							
Índice			0,00						
VaR histórico(ii)									
VaR condicional(iii)									

(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 períodos 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.

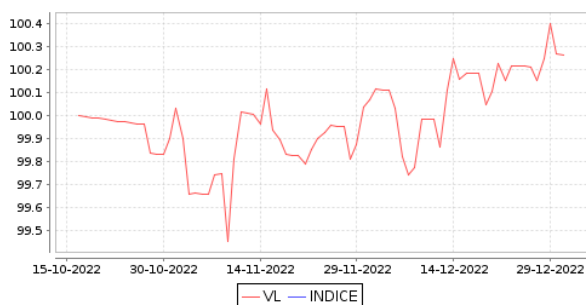
(iii) VaR condicional: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

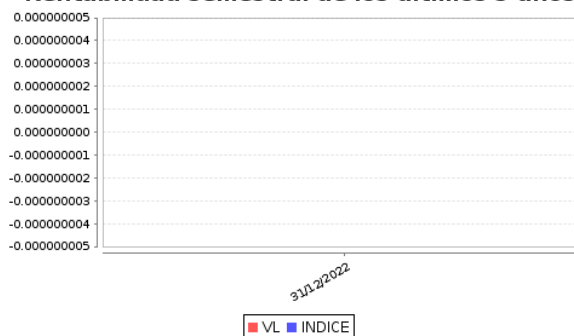
Acumulado 2022	Anual			
	2021	2020	2019	2017
0,88				

(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 semestral de los últimos 5 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	36.217	59,80		
* Cartera interior	23.684	39,11		
* Cartera exterior	12.503	20,64		
* Intereses de la cartera de inversión	30	0,05		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.004	41,29		
(+/-) RESTO	-659	-1,09		
PATRIMONIO	60.561	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	0		0	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	178,01		178,01	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
+/- Rendimientos netos	0,63		0,63	
(+ Rendimientos de gestión)	0,91		0,91	
(-) Gastos repercutidos	0,27		0,27	
- Comisión de gestión	0,24		0,24	
- Gastos de financiación	0,00		0,00	
- Otros gastos repercutidos	0,04		0,04	
(+) Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO ACTUAL	60.561		60.561	

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

3. Inversiones financieras

Compartimento de nueva creación a lo largo del periodo se ha ido construyendo la cartera quedando a cierre del periodo invertida de la siguiente manera: 35% invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: 16,5% fondos de retorno absoluto, 4% de renta fija, 10% long equity y 4% en fondos de inversión.

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

Durante el semestre la CNMV ha autorizado y registrado la transformación del fondo Attitude Global Fil en un fondo por compartimentos, de manera que se aflora el compartimento ATTITUDE GLOBAL AGORA y se crea un compartimento nuevo denominado ATTITUDE GLOBAL FENWAY.

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		99,60

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 60.020 miles de euros que supone el 99% sobre el patrimonio del compartimento.

Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario por importe de 1.322 miles de euros (número de operaciones 7).

Se han realizado operaciones con IIC gestionadas por la misma Gestora por importe de 15.467 miles de euros (26 % de la cartera del compartimento a cierre del periodo): 15.467 - 26%

El patrimonio del compartimento vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores asciende a 60.320 miles de euros lo que supone un 99,60% del patrimonio del mismo: 60.320 - 99,6%

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.

Podríamos decir que el año 2022 ha sido el año en donde la realidad ha impuesto racionalidad a las políticas monetarias de los bancos centrales y a las fiscales de los gobiernos. El dinero fácil, como venimos comentando todo el año, ha terminado dejando entrar a la temida inflación, que además se ha acelerado por problemas de suministro en muchos bienes intermedios y el coste de la energía. Esto ha obligado a los bancos centrales a un discurso duro de lucha contra la inflación a través de subidas de tipos que han impactado de lleno en los mercados de activos. Los activos de renta fija que habían estado en niveles cercanos a cero han sufrido pérdidas cuantiosas. Desde el corto al largo plazo y pasando por gobiernos, investment grade o high yield las pérdidas oscilan entre el 5 y el 20 %, llegando en ocasiones a ser superiores a las sufridas por la renta variable. En este sentido el final de año en los mercados de renta variable no ha sido tan doloroso como lo fue en otros momentos del año, pero se han registrado caídas del entorno del 30% en el Nasdaq 100, 10% en Europa o 15% en Estados Unidos. La renta variable ha contribuido a generar pérdidas superiores a varias veces el PIB de algunos países. La fiesta acabó de manera abrupta. Y en este escenario, la incertidumbre sobre dónde van a parar las subidas de tipos de interés, sobre cuál va a ser el impacto sobre el ciclo económico y como va a afectar a los beneficios empresariales que sufren la doble presión de más coste de la deuda y menores márgenes, la volatilidad refleja con su nivel más alto esta situación.

La única buena noticia es que la corrección generalizada de precios en los mercados de activos hace que aparezcan buenas oportunidades y que se pueda volver a invertir con base en el Análisis Fundamental.

b) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.

Ante el cambio de política monetaria por parte de los Bancos Centrales por la cual se abandonan las compras de activos y se abre la puerta a subidas de tipos no vistas en los últimos años, se consideró que se hacía necesario ofrecer al inversor un nuevo perfil de riesgo por lo que se acordó la transformación del fondo en un fondo por compartimentos de manera que se aforaba el compartimento ATTITUDE

GLOBAL / AGORA y se creaba un compartimento nuevo denominado ATTITUDE GLOBAL / FENWAY. Ha sido, por tanto, el periodo en el que hemos comenzado a construir la cartera.

c) ÍNDICE DE REFERENCIA.

NA

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos del compartimento

Durante el trimestre el compartimento ha tenido una rentabilidad positiva equivalente a 0,19%, quedando la rentabilidad anual igual a 0.19% con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del compartimento de 2%. El patrimonio asciende a 60.561 miles de euro y el número de partícipes al cierre del periodo es igual a 6.

e) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE LOS FONDOS DE LA GESTORA.

ATTITUDE GLOBAL FIL COMPARTIMENTO FENWAY 0,19%; ATTITUDE SHERPA FI 10,09%; %; ATTITUDE GLOBAL FIL COMPARTIMENTO AGORA 2,81%; ATTITUDE OPPORTUNITIES FI -7,29%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO:

Dado que en renta fija no vemos valor más allá de algún papel comercial a corto plazo, nos hemos centrado en la renta variable. Estamos construyendo posiciones en valores sólidos y poco apreciados por el mercado con vocación de mantenerlos durante muchos años.

Priman la calidad del negocio, su buena posición en el mercado en el que opera, la fortaleza del balance, la excelencia en la gestión y un nivel de cotización que nos ofrezca un adecuado margen de seguridad. Los ejemplos más destacados son MIQUEL Y COSTAS, CIE AUTOMOTIVE, CATALANA OCCIDENTE, ELEC NOR, ALPHABET y ACADEMEDIA. En otras compañías, donde se dan todos los requisitos salvo una cotización suficientemente baja para nuestro gusto, hemos vendido opciones PUT que nos obligarían a comprar a precios notablemente más bajos, donde ya sí que estaríamos realmente confortables. Los ejemplos más importantes son META y VOLKSWAGEN.

b) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

NA

c) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.

d) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES. NA

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El VAR del compartimento es igual a 1,18% (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.

El año quiere comenzar haciendo caso omiso a los riesgos que están encima de la mesa y sobre los cuales es muy difícil hacer escenarios precisos. Ni por el lado catastrofista ni por el optimista. Esto se traduce en que vamos a ponderar el optimismo por debajo de lo que descuenta el mercado y más el pesimista. Es decir, un consumo todavía contenido de los riesgos hasta que se produzcan correcciones de precio adicionales en los activos o se aclaren los escenarios de ciclo, tipos e inflación. Continuaremos con el uso de derivados para cobertura de renta variable y empezaremos a incorporar activos de renta fija a corto plazo de buena calidad crediticia y esperamos incorporar más duración próximamente. En el capítulo de renta variable mantenemos la aproximación value en compañías con buena posición sectorial, poca deuda y alta capacidad de gestión de márgenes en este contexto inflacionario.

10. Información sobre las políticas de remuneración

1) CONTENIDO CUALITATIVO:

ATTITUDE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde a la normativa vigente aprobada por su Consejo de administración. La política remunerativa está compuesta por una retribución fija, en función del nivel funcional y de responsabilidad asignado a cada empleado y una retribución variable vinculada a la consecución de unos objetivos tanto individuales

como de departamento y de empresa. Dicha política retributiva es acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo no induciendo a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los vehículos gestionados.

Dicha política retributiva es revisada al menos con carácter anual para asegurar en su caso su correcta actualización. Durante el ejercicio 2022 se ha aprobado una actualización de dicha política de cara a adaptar la misma a las nuevas exigencias regulatorias en concreto en materia de ESG. Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

2) DATOS CUANTITATIVOS:

El número total de beneficiarios de dicha política retributiva durante y a cierre del ejercicio 2022 ha sido de 9. El número de empleados beneficiarios de remuneración variable ha sido también de 9.

La remuneración total abonada por la Sociedad a los empleados asciende a 4.377 miles de euros que se reparte de la siguiente manera: retribución fija 905 miles de euros, retribución variable 3.460 miles de euros y una retribución al consejo de 12 miles euros.

No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas por la sociedad.

La remuneración total abonada a los altos cargos (3 empleados) fue de 2.792 miles de euros que se desglosa en una remuneración fija total 470 miles de euros, una remuneración variable total de 2.310 miles de euros y una retribución al consejo de 12 miles euros.

En cuanto a los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de las IIC gestionadas, éstos son 2 empleados con una remuneración fija total de 240 miles euros y una remuneración variable total de 880 miles de euros.

Pueden consultar nuestra política de retribuciones en la web de la gestora : <https://www.attitudegestion.com>

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

Sin información