

ATTITUDE GLOBAL, FIL

Nº Registro CNMV: 59

Informe Semestral del Segundo semestre de 2023

Gestora: ATTITUDE GESTION,
SGIIC, S.A.

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

Depositarario: CACEIS Bank Spain
SAU

Grupo Depositarario: CREDIT
AGRICOLE

Auditor: KPMG AUDITORES, S.L.

Rating Depositarario: Baa1

Fondo por compartimentos: SI

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en CALLE ORENSE, 68 PLANTA 11 28020 - MADRID (MADRID) , o mediante correo electrónico en atencionalcliente@attitudegestion.com , pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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 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: GLOBAL.

Perfil de riesgo: Medio

Descripción general

Política de inversión:

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.).

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, 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.

La concentración en un mismo emisor será como máximo un 15% excepto en el caso de los instrumentos de renta fija emitidos por gobiernos de la zona euro, de Estados Unidos y de Reino Unido, en cuyo caso el límite máximo de concentración podría llegar hasta 100%.

Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación ni límites máximos en la distribución de los activos por emisor (público/privado) por duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico, ni por países (incluidos emergentes).

Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

Dentro de los activos de Renta Fija podrá invertir en depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos.

Se podrá invertir de forma directa en renta fija hasta un 20% de la exposición total en emisiones de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) y el resto tendrá al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-). La inversión en renta fija de forma indirecta no tendrá predeterminación en cuanto a la calidad crediticia, por lo que se podrá tener el 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia.

La inversión en renta variable de baja capitalización y en renta fija de baja calidad crediticia 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 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 compartimento no podrá endeudarse.

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 | 7.070.329,54 |
| Nº de partícipes | 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 | 68.880 | 9,7421 |
| 2022 | 76.680 | 9,1819 |
| 2021 | 69.484 | 8,9306 |
| 2020 | 64.832 | 9,1248 |

| Valor liquidativo (EUR) | Fecha | Importe | Estimación que se realizó |
|-------------------------|------------|---------|---------------------------|
| Último estimado | | | |
| Último definitivo | 31-12-2023 | 9,7421 | |

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 | | |
| 0,39 | 0,36 | 0,75 | 0,77 | 0,35 | 1,12 | 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 2023 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|-------|------|------|------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| | 2,57 | | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2023

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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Ultimo trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | 2,53 | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,13 | | | | | | | |
| 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 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)

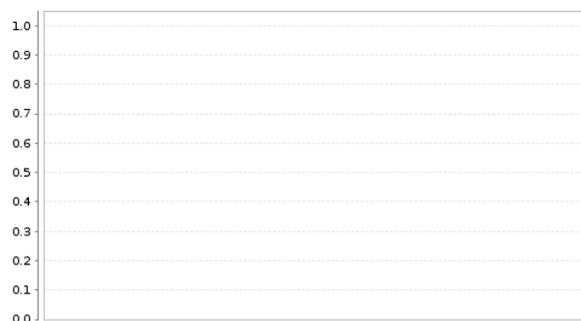
| Acumulado 2023 | Anual | | | |
|----------------|-------|------|------|------|
| | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| 1,46 | 0,86 | 1,76 | 1,80 | 0,00 |

(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



30/09/2023: Modificación Política Inversión "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 | 62.496 | 90,73 | 73.484 | 95,89 |
| * Cartera interior | 36.947 | 53,64 | 41.634 | 54,33 |
| * Cartera exterior | 25.275 | 36,69 | 31.601 | 41,24 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 274 | 0,40 | 249 | 0,32 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 6.671 | 9,69 | 2.413 | 3,15 |
| (+/-) RESTO | -287 | -0,42 | 734 | 0,96 |
| PATRIMONIO | 68.880 | 100,00 | 76.630 | 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 | 76.630 | 76.680 | 76.680 | |
| +/- Suscripciones/ reembolsos (neto) | -14,11 | -1,94 | -15,94 | 615,75 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | 4,02 | 1,87 | 5,87 | 110,76 |
| (+) Rendimientos de gestión | 4,80 | 2,30 | 7,08 | 104,94 |
| (-) Gastos repercutidos | 0,84 | 0,47 | 1,30 | 75,57 |
| - Comisión de gestión | 0,74 | 0,39 | 1,13 | 88,23 |
| - Gastos de financiación | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,10 | 0,08 | 0,18 | 15,47 |
| (+) Otros ingresos | 0,05 | 0,04 | 0,09 | 32,81 |
| PATRIMONIO ACTUAL | 68.880 | 76.630 | 68.880 | |

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: 34% invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: 16% fondos de retorno absoluto, 4% de renta fija, 10% long equity; 4% hedge Funds ;40% en renta fija; 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

H) Con fecha 8 de septiembre la CNMV ha resuelto: verificar y registrar a solicitud de ATTITUDE GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de ATTITUDE GLOBAL FIL (inscrito en el Registro Administrativo de IIC de Inversión Libre, sección de Fondos de Inversión Libre, con el número 59), al objeto de modificar la política de inversión del compartimento ATTITUDE GLOBAL / AGORA y elevar la comisión sobre resultados de ambos compartimentos.

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 | | 24,05 |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f.) Durante el periodo se han realizado operaciones con IIC gestionadas por la misma gestora por importe de 1.910 miles de euros (2.8 % de la cartera del compartimento a cierre del periodo).

f.) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario por importe de 5.074 miles de euros (Número de operaciones 13).

m.) El patrimonio del compartimento vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores asciende a 16.566 miles de euros lo que supone un : 24,05%

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.

Creemos que esta segunda parte del año no ha defraudado y ha continuado presionando al alza los precios de prácticamente todos los mercados de activos, desde la renta variable a la renta fija, pasando por los commodities y batiendo récords las tecnológicas con el argumento subyacente de la inteligencia artificial. Año espectacular para la industria de gestión de activos. La temida recesión no ha aparecido y los mercados descuentan un menor crecimiento global, pero sin sustos. Un mercado laboral e inflación que dejarán de presionar al alza y unos bancos centrales que empezarán a bajar tipos de interés y no poco (6 bajadas a partir del segundo semestre), configurando un escenario casi idílico. El problema es que ya se ha descontado todo y las bolsas están en máximos y los tipos de interés ya han incorporado todas las bajadas. Los conflictos geopolíticos, la pujante demanda de petróleo y el alza de su precio, las restricciones al movimiento de mercancías y las burbujas de determinados mercados no parecen preocupar en absoluto, como se refleja en la bajísima cotización de la volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se mantiene durante el segundo semestre una política de inversión muy similar, renovando los vencimientos en pagarés a corto plazo a la vez que se comienza a aumentar la duración de la cartera mediante la compra de bonos corporativos Investment grade a plazos 2027-2031. En renta variable se sigue apostando por buenas compañías a buenos precios cubiertas de manera oportunista con derivados sobre índices bursátiles.

c) Índice de referencia.

NA

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

El compartimento ha tenido una rentabilidad durante el semestre igual a 4,12% quedando la rentabilidad anual igual a 6,10% con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del compartimento de 3,74%. El patrimonio asciende a 68.880 miles de euros. El número de partícipes al cierre del periodo es igual a 36. Los gastos soportados ascienden a 1,46 % del patrimonio medio del compartimento.

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

ATTITUDE GLOBAL FIL COMPARTIMENTO AGORA 6,10%; ATTITUDE GLOBAL FIL COMPARTIMENTO FENWAY 8,13%; ATTITUDE SHERPA FI 11,38%; ATTITUDE OPPORTUNITIES FI 8,02%; ATTITUDE SMALL CAPS FI 6,12%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija se adquieren pagarés a 3 y 6 meses sobre las siguientes compañías GLOBAL DOMINION, ACCIONA, ELECNOR, CIE AUTOMOTIVE, TÉCNICAS REUNIDAS, EUSKALTEL, ENCE y SACYR. Así mismo se rescata un depósito con BANCO CAMINOS. Se compran bonos corporativos con vencimientos en 2027 y 2031 emitidos por las siguientes compañías INTERNATIONAL PETROLEUM, ACCIONA y PROSUS.

En la cartera de renta variable se han comprado y vendido acciones de las siguientes compañías HELLOFRESH, AXON, REPSOLK, KORIAN, FIRST SERVICES, GESTAMP, SEMAPA, SECURITAS, GLOBAL DOMINION, ACADEMEDIA, VOLKSWAGEN, CIE AUTOMOTIVE, CATALANA OCCIDENTE y REPSOL.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En derivados de FX, se han comprado futuros del EurUSD para cubrir el riesgo dólar en la cartera.

En renta fija se aumentó la duración de la cartera mediante la compra del futuro sobre el bono a 5 años americano a una tir del 5%.

Cuando la tir llegó a 4% se deshizo la posición y se vendió futuro sobre el bono a 30 años Alemán.

En renta variable se ha realizado una operativa en futuros sobre el EUROTSOXX con el objetivo de cubrir oportunamente la cartera. Así mismo se han puesto coberturas bajistas con opciones sobre el NASDAQ, SP 500 y EUROSTOXX.

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 compartimento es igual a 0,53% (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.

Durante el periodo no se han dado las condiciones para que le entidad ejerza el derecho de voto en ninguno de sus valores en cartera.

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 COMPARTIMENTO.

Desde el comienzo de la subida de tipos se lleva esperando una ralentización económica que no se ha materializado. Es previsible que con la desaceleración económica veamos mercados bursátiles más bajos, ocasión que se aprovecharía para reducir coberturas y aumentar exposición a renta variable. De igual manera esperamos seguir aumentando duración en renta Fija,

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.

2) DATOS CUANTITATIVOS:

El número total de beneficiarios de dicha política retributiva durante y a cierre del ejercicio 2023 ha sido de 11. El número de empleados beneficiarios de remuneración variable ha sido de 10.

La remuneración total abonada por la Sociedad a los empleados asciende a 3.337 miles de euros que se reparte de la siguiente manera: retribución fija 970 miles de euros, retribución variable 2.355 miles de euros y una retribución al consejo de 12 miles de 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 2.101 miles de euros que se desglosa en una remuneración fija total 482 miles de euros, una remuneración variable total de 1.607 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 3 empleados con una remuneración fija total de 282 miles de euros y una remuneración variable total de 656 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: GLOBAL.
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 titulizaciones 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 | 7.112.078,98 |
| Nº de partícipes | 11 |
| 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 | 77.043 | 10,8327 |
| 2022 | 60.561 | 10,0187 |
| 2021 | | |
| 2020 | | |

| Valor liquidativo (EUR) | Fecha | Importe | Estimación que se realizó |
|-------------------------|------------|---------|---------------------------|
| Último estimado | | | |
| Último definitivo | 31-12-2023 | 10,8327 | |

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 | 0,52 | 0,92 | 0,80 | 0,82 | 1,62 | 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 2023 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|-------|------|------|------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| | 8,13 | | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2023

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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Ultimo trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,22 | 2,51 | 1,85 | 1,91 | 2,52 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,10 | | | | |
| VaR histórico(ii) | 0,41 | 0,41 | | | | | | | |
| VaR condicional(iii) | 0,49 | 0,49 | | | | | | | |

(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.

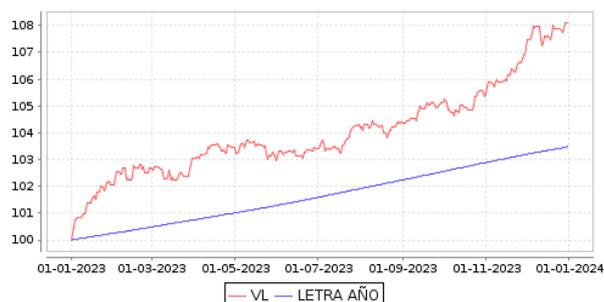
(iii) VaR condicional: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

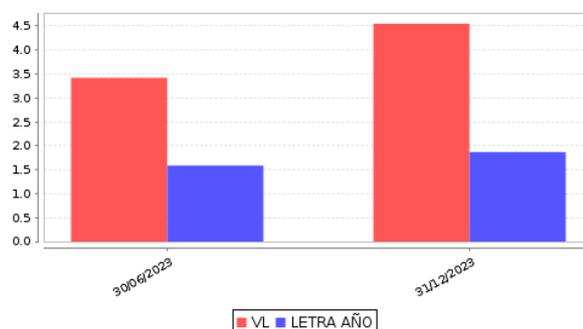
| Acumulado 2023 | Anual | | | |
|----------------|-------|------|------|------|
| | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| 1,51 | 0,23 | | | |

(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 | 75.537 | 98,04 | 73.602 | 91,17 |
| * Cartera interior | 45.199 | 58,67 | 42.036 | 52,07 |
| * Cartera exterior | 29.832 | 38,72 | 31.184 | 38,63 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 506 | 0,66 | 382 | 0,47 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.073 | 2,69 | 7.411 | 9,18 |
| (+/-) RESTO | -566 | -0,74 | -282 | -0,35 |
| PATRIMONIO | 77.043 | 100,00 | 80.730 | 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 | 80.730 | 60.561 | 60.561 | |
| +/- Suscripciones/ reembolsos (neto) | -9,31 | 24,14 | 14,59 | -139,14 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | 4,43 | 2,93 | 7,38 | 53,28 |
| (+ Rendimientos de gestión) | 5,44 | 3,70 | 9,15 | 49,41 |
| (- Gastos repercutidos) | 1,01 | 0,76 | 1,77 | 34,45 |
| - Comisión de gestión | 0,92 | 0,70 | 1,62 | 33,84 |
| - Gastos de financiación | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,09 | 0,06 | 0,16 | 41,09 |
| (+ Otros ingresos) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -65,51 |
| PATRIMONIO ACTUAL | 77.043 | 80.730 | 77.043 | |

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: 21% invertido en renta fija, 31% invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: 16% fondos de retorno absoluto, 5% de renta fija y 10% long equity 6% en acciones 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

H) Con fecha 8 de septiembre la CNMV ha resuelto: verificar y registrar a solicitud de ATTITUDE GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de ATTITUDE GLOBAL FIL (inscrito en el Registro Administrativo de IIC de Inversión Libre, sección de Fondos de Inversión Libre, con el número 59), al objeto de modificar la política de inversión del compartimento ATTITUDE GLOBAL / AGORA y elevar la comisión sobre resultados de ambos compartimentos.

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 | | 98,28 |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a.) Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 75.270 miles de euros que supone el 97,70% sobre el patrimonio del compartimento.
- f.) Se han realizado operaciones con IIC gestionadas por la misma Gestora por importe de 1.910 miles de euros (2,5 % de la cartera del compartimento a cierre del periodo).
- f.) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario por importe de 4.345 miles de euros (número de operaciones 13).
- m.) El patrimonio del compartimento vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores asciende a 16.566 miles de euros lo que supone un : 98,28%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

APARTADO 9: ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO ATTITUDE GLOBAL FIL COMPARTIMENTO FENWAY NÚMERO DE REGISTRO 59.2

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

No ha defraudado esta segunda parte del año que ha continuado presionando al alza los precios de prácticamente todos los mercados de activos, desde la renta variable a la renta fija, pasando por los commodities y batiendo récords las tecnológicas con el argumento subyacente de la inteligencia artificial. Año espectacular para la industria de gestión de activos.

La temida recesión no ha aparecido y los mercados descuentan un menor crecimiento global, pero sin sustos; un mercado laboral e inflación que dejarán de presionar al alza y unos bancos centrales que empezarán a bajar tipos de interés y no poco (6 bajadas a partir del segundo semestre), configurando un escenario casi idílico. El problema es que ya se ha descontado todo y las bolsas están en máximos y los tipos de interés ya han incorporado todas las bajadas. Los conflictos geopolíticos, la pujante demanda de petróleo y el alza de su precio, las restricciones al movimiento de mercancías y las burbujas de determinados mercados no parecen preocupar en absoluto, como se refleja en la bajísima cotización de la volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En esta segunda parte del año se ha incorporado algún bono de mayor duración (5-7 años) con rentabilidad entre el 5 y el 8% de compañías muy sólidas y con elevado volumen de caja y poca deuda. Es decir, ligero aumento de la duración de la cartera, que es parcialmente compensado con posiciones cortas en el 30 años alemán.

Se han extendido las coberturas via put spreads sobre los índices SP500 y Nasdaq para el año 2024. Las posiciones de valor relativo via spreads de futuros así el otro componente de la gestión activa que se ha llevado a cabo.

c) Índice de referencia
NA

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos del compartimento
Durante el semestre el compartimento ha tenido una rentabilidad positiva equivalente a 4,55% siendo la rentabilidad anual igual a 8,13% con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del compartimento de 2,19%. El patrimonio asciende a 77.043 miles de euro y el número de partícipes al cierre del periodo es igual a 11. Los gastos soportados ascienden a 1,51 % del patrimonio medio del compartimento.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.
ATTITUDE GLOBAL FIL / FENWAY 8,13%; ATTITUDE SHERPA FI 11,38%; ATTITUDE OPPORTUNITIES FI 8,02%; ATTITUDE SMALL CAPS FI 6,12%; ATTITUDE GLOBAL FIL / AGORA 6,10%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija se invierte en pagarés de GLOBAL DOMINION, CIE, ELECNOR y CELLNEX. Se invierte en Letras del Tesoro. Inversiones de mayor duración se realizan en una perpetua de TELEFÓNICA, en una emisión al 2031 de ACCIONA ENERGÍA y se incrementa la posición de bonos americanos ligados a la inflación con vencimiento 2052 y cupón 0.125.

En renta variable se aumenta la exposición a MIQUEL y COSTAS, las acciones ligadas a BITCOIN, ACADEMIA, CATALANA DE OCCIDENTE, ALIBABA y SEMAPA. Se venden las posiciones en ON, HELLO FRESH y YELLOW CAKE.

b) Operativa de préstamo de valores.
NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
En derivados se compran put spreads sobre TESLA, APPLE, NASDAQ y SP500.

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 0,59% (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.

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 compartimento tiene una cartera diseñada pensando en que el año va a ser volátil, en la medida que los mercados están descontando un escenario excesivamente optimista en términos de ciclo económico, inflación, márgenes y beneficios de las compañías. Esto ha llevado a que los mercados de activos estén muy sobrevalorados y que cualquier desviación sobre el escenario base va a generar ajustes severos. Fruto de ello se han extendido las coberturas vía opciones para el 2024 en renta variable. En lo que a la cartera de acciones se refiere hay una clara apuesta por compañías con métricas y valoraciones que puedan soportar bien un entorno difícil de los mercados en general.

En la renta fija tenemos un caso parecido ya que los mercados ya han incorporado en los precios de los bonos todas las bajadas futuras de tipos de interés, con lo que hay que ser muy selectivos. Encontramos más valor en IG de calidad que en los gobiernos. El compartimento arranca con un bajo consumo de riesgo relativo a la espera de una normalización en las valoraciones.

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.

2) DATOS CUANTITATIVOS:

El número total de beneficiarios de dicha política retributiva durante y a cierre del ejercicio 2023 ha sido de 11. El número de empleados beneficiarios de remuneración variable ha sido de 10.

La remuneración total abonada por la Sociedad a los empleados asciende a 3.337 miles de euros que se reparte de la siguiente manera: retribución fija 970 miles de euros, retribución variable 2.355 miles de euros y una retribución al consejo de 12 miles de 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 2.101 miles de euros que se desglosa en una remuneración fija total 482 miles de euros, una remuneración variable total de 1.607 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 3 empleados con una remuneración fija total de 282 miles de euros y una remuneración variable total de 656 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