

ATTITUDE SHERPA, FI

Nº Registro CNMV: 5238

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: ATTITUDE GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L

Grupo Gestora: ATTITUDE GESTION **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, 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: 12/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en Renta Variable o Fija sin que exista predeterminación de porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición invertida en Renta Fija o Renta Variable.

Dentro de la Renta Fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos.

No existe predeterminación en la duración media de la cartera de Renta Fija ni en el rating de las emisiones/emisores (pudiendo estar toda la cartera en activos/emisores de baja calidad crediticia o sin rating).

Los emisores/mercados de Renta Variable y Fija serán fundamentalmente OCDE, pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

La Renta Variable podrá ser de cualquier capitalización bursátil.

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

La exposición a riesgo de mercado por uso de derivados se calcula mediante metodología VaR absoluto (99% confianza) a 1 día, siendo el límite de pérdida máxima diaria del 4,47%. Se podrá incurrir en apalancamiento relevante, sujeto siempre al VaR máximo indicado, siendo el apalancamiento esperado del 0-250%. El riesgo divisa será del 0-50% de la exposición total.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Relativo

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,00	1,35	2,34	1,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,77	0,93	1,85	0,21

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.652.105,36	3.660.887,32
Nº de Partícipes	109	110
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	39.132	10,7150
2022	34.407	9,6199
2021	14.695	8,7378
2020	6.811	7,8897

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,68	0,58	1,26	1,35	0,95	2,30	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,59	2,24	4,25						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	12-12-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,48	02-11-2023				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

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 o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		7,60	6,03						
Ibex-35		11,83	12,16						
Letra Tesoro 1 año		0,13	0,13						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,44	0,36	0,36	0,36	0,35	1,49	1,57	0,00	

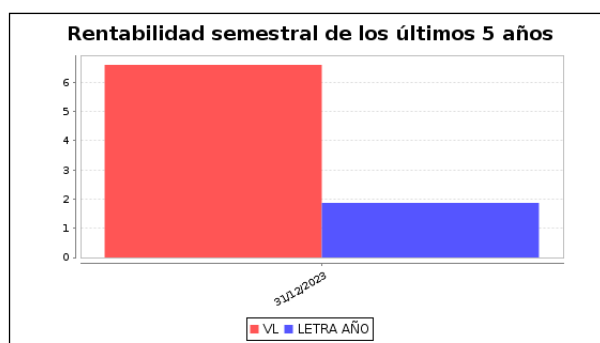
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	3.839	137	9,51
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	40.159	101	3,21
Global	38.117	109	6,59
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	82.114	347	5,08

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	33.849	86,50	33.504	91,04
* Cartera interior	16.118	41,19	14.867	40,40

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	17.457	44,61	18.442	50,11
* Intereses de la cartera de inversión	275	0,70	196	0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.006	5,13	744	2,02
(+/-) RESTO	3.278	8,38	2.552	6,93
TOTAL PATRIMONIO	39.132	100,00 %	36.800	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 del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	36.800	34.407	34.407	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,24	2,33	2,05	-110,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,36	4,13	10,52	58,31
(+) Rendimientos de gestión	7,74	5,31	13,08	49,75
+ Intereses	1,02	0,49	1,51	113,25
+ Dividendos	0,82	1,37	2,19	-38,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	-0,27	0,06	-224,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,81	7,37	12,14	-32,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,44	-4,91	-5,28	-90,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,25	1,41	2,66	-9,35
± Otros resultados	-0,05	-0,16	-0,20	-68,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,40	-1,18	-2,59	21,54
- Comisión de gestión	-1,26	-1,04	-2,30	24,62
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	4,54
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	6,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	33,63
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,11	-0,20	-2,90
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	6.015,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	6.015,45
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.132	36.800	39.132	

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

3. Inversiones financieras

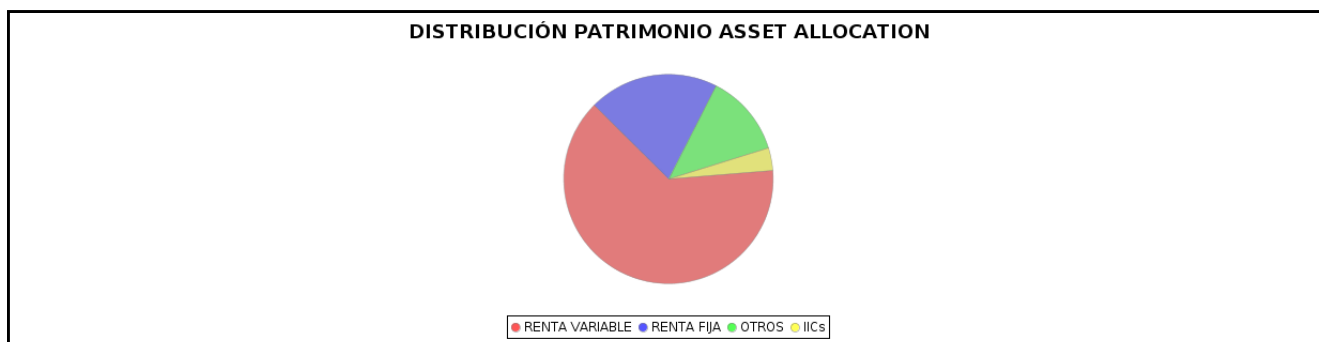
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	99	0,25	97	0,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.269	3,25	3.437	9,35
TOTAL RENTA FIJA	1.369	3,50	3.534	9,61
TOTAL RV COTIZADA	14.761	37,73	11.333	30,78
TOTAL RENTA VARIABLE	14.761	37,73	11.333	30,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.129	41,23	14.867	40,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.470	16,52	4.680	12,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			686	1,86
TOTAL RENTA FIJA	6.470	16,52	5.365	14,57
TOTAL RV COTIZADA	10.203	26,06	12.535	34,06
TOTAL RENTA VARIABLE	10.203	26,06	12.535	34,06
TOTAL IIC	1.373	3,51	1.216	3,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.047	46,09	19.116	51,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.176	87,32	33.983	92,32

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PUT NQM4P 14000 NASDAQ 100 E-MINI 06/24	Compra de opciones "put"	7.610	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	25.096	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	10.419	Cobertura
Total otros subyacentes		43126	
TOTAL DERECHOS		43126	
PAGARE TECNICAS REUNIDAS 6.0 21/06/2024	Compras al contado	486	Inversión
Total subyacente renta fija		486	
VITAL ENERGY INC(VTLE US)	Emisión de opciones "put"	448	Inversión
VISTRA ENERGY CORP (VST US)	Emisión de opciones "put"	326	Inversión
NAGARRO SE (NA9 GR)	Emisión de opciones "call"	336	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
REPSOL S.A.	Emisión de opciones "put"	360	Inversión
JD.COM INC	Emisión de opciones "put"	294	Cobertura
ALIBABA GROUP HLDG LTD ADR	Emisión de opciones "put"	308	Inversión
HELLOFRESH SE	Emisión de opciones "put"	360	Inversión
AERCAP HOLDINGS NV (USD)	Emisión de opciones "put"	747	Inversión
PROSUS NV (PRX NA)	Emisión de opciones "put"	-1.560	Inversión
JD.COM INC	Emisión de opciones "call"	634	Cobertura
Total subyacente renta variable		2255	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	6.293	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6293	
PUT NQM4P 12000 NASDAQ 100 E-MINI 06/24	Emisión de opciones "put"	6.523	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "call"	12.458	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	44.620	Cobertura
FUT. EURO BUXL 30YR 03/24	Futuros vendidos	4.998	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 03/24 (CME)	Futuros vendidos	4.603	Cobertura
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	2.588	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "call"	18.845	Cobertura
Total otros subyacentes		94635	
TOTAL OBLIGACIONES		103669	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de 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 (porcentaje superior al 20%)	X	

	SI	NO
b. Modificaciones de 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 una 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. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existen dos partícipes significativos con un volumen de inversión de 18.467 y 15.970 miles de euros que suponen respectivamente el 47,19% y el 40,81% sobre el patrimonio de la IIC.

f.) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS BANK SE) por importe 9.965 miles de euros (número de operaciones 53).

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, 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 del fondo del semestre

Durante el periodo, hemos ido concentrando la cartera y tomando por primera vez algunas posiciones en renta fija. Entre ellas destaca el bono de International Petroleum que vence en febrero de 2027. Y lo hace, hasta el punto de que es la principal posición del fondo. Lo hemos comentado en otras ocasiones, pero durante el semestre la tesis se refuerza aún más, si cabe. Hemos visto como, ante una subida tremenda de la renta fija en su conjunto, el bono ha bajado en precio. La caída del petróleo ha pasado factura, pero lo curioso es que las acciones de la compañía han subido sobre un 15%. Tiene poco sentido que la caída del bono sea por un miedo a un posible impago y mientras tanto compren las acciones como si lo fueran a prohibir. Si el bono impagase, las acciones no valdrían nada por lo que uno de los dos mercados se equivoca. Nuestra apuesta es que es el bono, el que está baratísimo y que supone una oportunidad de inversión excelente. A día de hoy ,su rentabilidad a vencimiento ronda el 10% anual y salvo debacle mayúscula en el precio del petróleo no habrá problema en obtenerla.

c) Índice de referencia.

NA.

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

El fondo ha tenido una rentabilidad durante el semestre igual a 6,59% quedando la rentabilidad anual igual a 11,38% con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del fondo de 15,13%. El patrimonio del fondo asciende a 39.132 miles de euros, lo que supone un incremento del patrimonio con respecto al patrimonio a cierre del año anterior del 14%. El número de partícipes asciende 107. Los gastos soportados por el fondo a cierre del semestre ascienden a 1,44% del patrimonio medio del fondo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de las IIC de la gestora.

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el tercer trimestre los movimientos más relevantes son por el lado de las compras Miquel y Costas, JD.com y Academedia. Por el lado de las ventas destacan Vistra, Yellow Cake, Repsol y alguna otra petrolera pequeña. Todas las ventas responden, afortunadamente, a un excelente comportamiento de las acciones que las dejó con menor atractivo respecto al resto. Todas son salidas parciales y salvo Vistra, que terminará de salir en breve, las otras seguirán aunque con menor peso. De hecho, las petroleras ya estamos volviendo a comprarlas tras las notables caídas de estos días.

Durante el cuarto trimestre las principales compras han sido CIE Automotive, Repsol, Alibaba y Elecnor. Las ventas, poco relevantes, han sido Aperam, Grifols y Nagarro.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del trimestre el VAR de la cartera máximo ha sido igual a 1,75%, el mínimo 1,12% y el medio es 1,46%. El apalancamiento a cierre del trimestre es cero.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El VAR de la cartera al cierre del periodo es igual a 1,65% (Value At Risk por sus siglas en inglés o Valor en Riesgo), 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 FONDO

Para el futuro inmediato somos optimistas. El mundo sigue hecho un desastre y hay mil problemas e incertidumbres acechando. Ya hemos comentado que probablemente estemos ante una etapa distinta de la vivida los últimos años, donde las acciones de las gigantes tecnológicas eran un agujero negro que absorbía todo el dinero del planeta propulsando así su cotización y la de los principales índices americanos hasta la estratosfera. Tenemos claro que el crecimiento del PIB mundial tampoco va a ser el experimentado en la última década, quedando en tasas sensiblemente menores. Pero, aun así, hay multitud de compañías cotizando a unos precios muy interesantes. Y este punto es de capital importancia, hasta el punto de neutralizar la parte negativa antes mencionada. Nos parece que nuestra cartera tiene ahora mismo mayor potencial que nunca y que mucho se tienen que torcer las cosas para que no tenga buen desempeño durante bastante tiempo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2560385796 - RFIJA ACS ACTIVIDADES 4.75 2026-11-30	EUR	99	0,25	97	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		99	0,25	97	0,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		99	0,25	97	0,26
ES0505130403 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2023-07-21	EUR			589	1,60
ES0578165690 - PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2024-03-21	EUR	781	2,00		
ES0505130478 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2023-12-22	EUR			488	1,33
ES05297432C3 - PAGARE ELECTRIFICACION 0.00 2023-07-03	EUR			499	1,35
ES0578165609 - PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2023-09-27	EUR			490	1,33
ES0578165641 - PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2023-11-27	EUR			293	0,80
ES0505130429 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2023-09-15	EUR			981	2,67
ES0505130528 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2024-03-08	EUR	489	1,25		
ES0582870L19 - PAGARE SACYR SA 0.00 2023-12-11	EUR			98	0,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.269	3,25	3.437	9,35
TOTAL RENTA FIJA		1.369	3,50	3.534	9,61
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	1.438	3,68	733	1,99
ES0134950F36 - ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR	948	2,42	954	2,59
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	1.679	4,29	1.105	3,00
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	1.055	2,70	1.363	3,70
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.286	3,29	588	1,60
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	807	2,06	800	2,17
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL Y COSTAS AND MIQUEL SA	EUR	2.138	5,46	1.653	4,49
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	1.702	4,35	1.323	3,59
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	3.090	7,90	2.815	7,65
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	618	1,58		
TOTAL RV COTIZADA		14.761	37,73	11.333	30,78
TOTAL RENTA VARIABLE		14.761	37,73	11.333	30,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		16.129	41,23	14.867	40,39
XS2036691868 - RFIJA ACCIONA SA 1.52 2026-08-06	EUR	185	0,47		
XS2363989273 - RFIJA LAR ESPAÑA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	1.133	2,89	1.260	3,42
NO0012423476 - RFIJA INTERNATIONAL GA 7.25 2027-02-01	USD	3.365	8,60	2.989	8,12
XS2430287362 - RFIJA PROSUS NV 2.08 2030-01-19	EUR	499	1,28		
XS2300169419 - RFIJA ACCIONA SA 1.86 2028-02-15	EUR	260	0,66		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.442	13,90	4.249	11,54
XS1657934714 - RFIJA CELLNEX TELECOM 6.15 2027-08-03	EUR	599	1,53		
XS2197693265 - RFIJA NAGACORP LTD 7.95 2024-07-06	USD	428	1,09	431	1,17
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.028	2,62	431	1,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.470	16,52	4.680	12,71
XS261112413 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-10-11	EUR			686	1,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				686	1,86
TOTAL RENTA FIJA		6.470	16,52	5.365	14,57
JE00BF50RG45 - ACCIONES YELLOW CAKE PLC	GBP			1.015	2,76
LU0569974404 - ACCIONES APERAM W/I	EUR			486	1,32
BMG6955J1036 - ACCIONES ACCS PAX GLOBAL TECHNOLOGY	HKD	770	1,97	697	1,89
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	1.407	3,60	1.120	3,04
SE0016828511 - ACCIONES EMBRACER GROUP AB	SEK	541	1,38	503	1,37
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	983	2,51	764	2,08
CA48113W1023 - ACCIONES JOURNEY ENERGY INC.(JOY CN)	CAD	264	0,67	208	0,57
SE0007897079 - ACCIONES ACC.ACADEMEDIA AB	SEK	1.788	4,57	1.094	2,97
KYG522441032 - ACCIONES KAISA PROSPERITY HOLDINGS LT	HKD	17	0,04	45	0,12
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	702	1,79	964	2,62
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE (GY)	EUR	350	0,89	558	1,52
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR			203	0,55
SE0010520106 - ACCIONES ENAD GLOBAL 7 AB	SEK	170	0,43		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA ENERGY CORP	USD			1.347	3,66
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC	USD	864	2,21	188	0,51
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEX AG	EUR			363	0,99
IT0001469383 - ACCIONES ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA	EUR	837	2,14	942	2,56
FR0013269123 - ACCIONES RUBIS	EUR	1.238	3,16	1.134	3,08
FR0010386334 - ACCIONES KORIAN	EUR			633	1,72
CA4236301020 - ACCIONES HEMISPHERE ENERGY CORP(HME CN)	CAD			270	0,73
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	274	0,70		
TOTAL RV COTIZADA		10.203	26,06	12.535	34,06
TOTAL RENTA VARIABLE		10.203	26,06	12.535	34,06
DE000A2Z304 - PARTICIPACIONES BTCETC BITCOIN ETP	EUR	1.373	3,51	1.216	3,30
TOTAL IIC		1.373	3,51	1.216	3,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.047	46,09	19.116	51,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.176	87,32	33.983	92,32

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política 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>

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información