

ATTITUDE GLOBAL FIL

Nº Registro CNMV: 59

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) ATTITUDE GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L

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

Fondo por compartimentos: SI

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 COMPARTIMENTO

ATTITUDE GLOBAL / AGORA

Fecha de registro: 14/10/2022

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: 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 colizados 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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del 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	8.190.165,76
Nº de partícipes	38
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	100.000 Euros

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	76.630	
Diciembre 2022	76.680	9,1819
Diciembre 2021	69.484	8,9306
Diciembre 2020	64.832	9,1248

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

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2023-06-30	9.3564	

Notas: 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

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,39	0,00	0,39	0,39	0,00	0,39	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	1,90				

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2023

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				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	2,29	2,30	2,27						
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10						
VaR condicional del valor liquidativo(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 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.

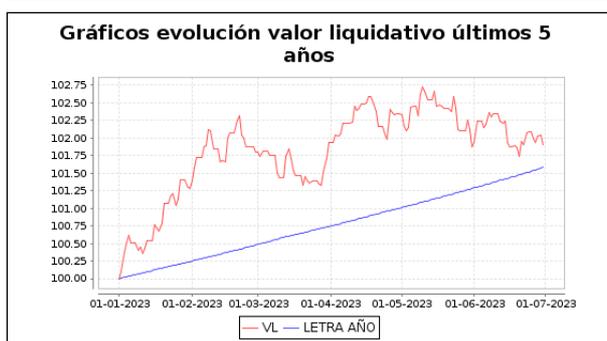
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Anual			
		2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,85	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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	73.484	95,89	52.091	67,93
* Cartera interior	41.634	54,33	33.187	43,28
* Cartera exterior	31.601	41,24	18.879	24,62
* Intereses de la cartera de inversión	249	0,32	25	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.413	3,15	23.513	30,66
(+/-) RESTO	734	0,96	1.076	1,40
TOTAL PATRIMONIO	76.630	100,00 %	76.680	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	76.680	130.796	76.680	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,94	-46,81	-1,94	-97,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,87	0,70	1,87	77,45
(+) Rendimientos de gestión	2,30	1,15	2,30	33,52
(-) Gastos repercutidos	0,47	0,47	0,47	-33,93
- Comisión de gestión	0,39	0,40	0,39	-35,36
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,08	0,07	0,08	-26,16
(+) Ingresos	0,04	0,03	0,04	-2,89
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	76.630	76.680	76.630	

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: 42% invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: 20% fondos de retorno absoluto, 5% de renta fija, 12% long equity; % hedge Funds ;40% en renta fija;2% 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 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
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 de 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 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. 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	20,76

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 1.600 miles de euros (2.09 % de la cartera del compartimento a cierre del periodo)

Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario por importe de 8,371 miles de euros (Número de operaciones 7)

m. El patrimonio del compartimento vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores asciende a 15.910 miles de euros lo que supone un 20.76% del patrimonio del mismo. : 20.76%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

ATTITUDE AGORA GLOBAL FIL NÚMERO DE REGISTRO 59.1

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La actuación de los bancos centrales en su lucha contra la inflación con intensas subidas de tipos no está dando los frutos deseados. Las inflaciones subyacentes siguen en terreno que no gusta, lo que ha producido un endurecimiento del tono, priorizando la lucha contra la inflación sobre el ciclo económico. Fruto de ello, tenemos las pendientes de tipos de interés más invertidas desde los años 70 del pasado siglo. Es decir, que los mercados de renta fija nos dicen que está prevista una recesión para finales de año, principios del que viene, de magnitud suficiente para que los bancos centrales comiencen con las bajadas de tipos de interés. Esto empezaría a ser refrendado por las publicaciones de PMI (Project Management Institute), por debajo de 50 ó por la recesión técnica en la que ya se encuentra Alemania. Los mercados de renta variable, muy al contrario, llevan un performance y demuestran una fortaleza que no cuadra con lo anterior. No parece haber preocupación por márgenes ni crecimiento. De hecho, el Índice de Volatilidad VIX se encuentra en mínimos de los últimos años.

La contradicción en lo que descuentan los diferentes mercados de activos hace que estemos enfocados en la gestión del riesgo de manera clara.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se acuerda incorporar la renta fija a través de pagarés a corto plazo de compañías de elevada solvencia como mecanismo de generación de carry en el entorno del 4%. Y utilizar opciones como vía de generación de primas tanto en puts como calls de acciones cotizadas. También con put spreads a coste cero como mecanismo de cobertura global.

c) Índice de referencia.

NA

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

Durante semestre el compartimento ha tenido una rentabilidad positiva equivalente a 1,90%, con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del compartimento de 3.83%. El patrimonio asciende a 76,630 miles de euros. El número de partícipes al cierre del periodo es igual a 37.

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

ATTITUDE GLOBAL FIL COMPARTIMENTO AGORA 1,90%; ATTITUDE OPPORTUNITIES FI 4,66%; ATTITUDE SHERPA FI 4,49%; ATTITUDE GLOBAL FIL / FENWAY 3,42%; ATTITUDE SMALL CAPS FI -3,10%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha incorporado la renta fija a través de pagarés a corto plazo (3 y 6 meses) de compañías de elevada solvencia véase ELEC NOR, ACCIONA , DOMINIUM, EUSKATEL y CIE AUTOMOTIVES.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se ha procedido a cubrir las posiciones en renta variable con derivados : put spread sobre AMAZON, APPLE y ADIDAS Y put spread ratio sobre EUROSTOXX y MINI SP.

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 4,58% (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.

Vemos que la renta fija a corto plazo de buena calidad crediticia es una buena cobertura que genera rentabilidad positiva, mientras los mercados de activos de mayor riesgo se ajusten en múltiplos y valoración teniendo en cuenta las discrepancias mencionadas en nuestra visión. Por tanto, bajo consumo de riesgo para lo que queda de año.

10. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATTITUDE GLOBAL/ FENWAY

Fecha de registro: 14/10/2022

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 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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del 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	7.791.484,87
Nº de partícipes	8
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	100.000 euros

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	80.730	
Diciembre 2022	60.561	10,0187
Diciembre 2021		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	80.730	
Diciembre 2022	60.561	10,0187
Diciembre 2021		
Diciembre 2020		

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

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2023-06-30	10.3613	

Notas: 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

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40	0,29	0,69	0,40	0,29	0,69	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	3,42				

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2023

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			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	2,24	1,91	2,52	2,00		2,00			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07		0,07			
VaR condicional del valor liquidativo(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 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.

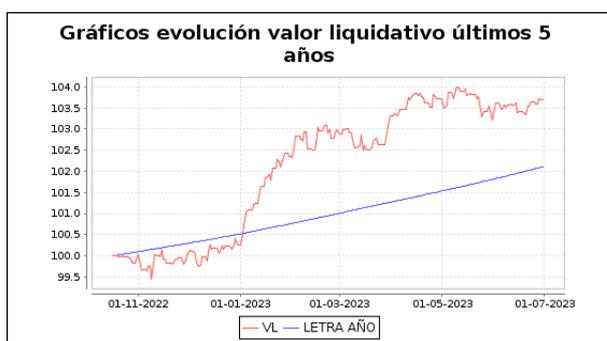
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Anual			
		2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	73.602	91,17	36.217	59,80
* Cartera interior	42.036	52,07	23.684	39,11
* Cartera exterior	31.184	38,63	12.503	20,65
* Intereses de la cartera de inversión	382	0,47	30	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.411	9,18	25.004	41,29
(+/-) RESTO	-282	-0,35	-659	-1,09
TOTAL PATRIMONIO	80.730	100,00 %	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 periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	60.561	0	60.561	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,14	178,01	24,14	-70,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,93	0,63	2,93	917,46
(+ Rendimientos de gestión)	3,70	0,91	3,70	796,90
(-) Gastos repercutidos	0,76	0,27	0,76	515,39
- Comisión de gestión	0,70	0,24	0,70	546,45
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,06	0,04	0,06	306,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	76,90
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	80.730	60.561	80.730	

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: 40% invertido en renta fija, 35% invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: 17% fondos de retorno absoluto, 7% de renta fija y 10% long equity ;2% en acciones y el resto está en cuenta corriente.

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	
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 de 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 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. 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	98,63

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a. Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 79.317 miles de euros que supone el 98,25% sobre el patrimonio del compartimento.
 f. Se han realizado operaciones con IIC gestionadas por la misma Gestora por importe de 3.800 miles de euros (4,71 %

de la cartera del compartimento a cierre del periodo).

Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario por importe de 8.371 miles de euros (número de operaciones 7).

m. El patrimonio del compartimento vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores asciende a 79.628 miles de euros lo que supone un 98,63% del patrimonio del mismo. : 98,63%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

COMPARTIMETO FENWAY ATTITUDE GLOBAL FIL59.2

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La actuación de los bancos centrales en su lucha contra la inflación con intensas subidas de tipos no está dando los frutos deseados. Las inflaciones subyacentes siguen en terreno que no gusta, lo que ha producido un endurecimiento del tono, priorizando la lucha contra la inflación sobre el ciclo económico. Fruto de ello, tenemos las pendientes de tipos de interés más invertidas desde los años 70 del pasado siglo. Es decir, que los mercados de renta fija nos dicen que está prevista una recesión para finales de año, principios del que viene, de magnitud suficiente para que los bancos centrales comiencen con las bajadas de tipos de interés. Esto empezaría a ser refrendado por las publicaciones de PMI (Project Management Institute), por debajo de 50 ó por la recesión técnica en la que ya se encuentra Alemania. Los mercados de renta variable, muy al contrario, llevan un performance y demuestran una fortaleza que no cuadra con lo anterior. No parece haber preocupación por márgenes ni crecimiento. De hecho, el Índice de Volatilidad VIX se encuentra en mínimos de los últimos años.

La contradicción en lo que descuentan los diferentes mercados de activos hace que estemos enfocados en la gestión del riesgo de manera clara.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se acuerda incorporar la renta fija a través de pagarés a corto plazo de compañías de elevada solvencia como mecanismo de generación de carry en el entorno del 4%. Y utilizar opciones como vía de generación de primas tanto en puts como calls de acciones cotizadas. También con put spreads a coste cero como mecanismo de cobertura global.

c) Índice de referencia.

NA

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

Durante semestre el compartimento ha tenido una rentabilidad positiva equivalente a 1,90%, con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del compartimento de 3.83%. El patrimonio asciende a 76,630 miles de euros. El número de partícipes al cierre del periodo es igual a 37.

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

ATTITUDE GLOBAL FIL COMPARTIMENTO AGORA 1,90%; ATTITUDE OPPORTUNITIES FI 4,66%; ATTITUDE SHERPA FI 4,49%; ATTITUDE GLOBAL FIL / FENWAY 3,42%; ATTITUDE SMALL CAPS FI -3,10%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha incorporado la renta fija a través de pagarés a corto plazo (3 y 6 meses) de compañías de elevada solvencia véase ELEC NOR, ACCIONA , DOMINIUM, EUSKATEL y CIE AUTOMOTIVES.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se ha procedido a cubrir las posiciones en renta variable con derivados : put spread sobre AMAZON, APPLE y ADIDAS Y put spread ratio sobre EUROSTOXX y MINI SP.

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 4,58% (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.

Vemos que la renta fija a corto plazo de buena calidad crediticia es una buena cobertura que genera rentabilidad positiva, mientras los mercados de activos de mayor riesgo se ajusten en múltiplos y valoración teniendo en cuenta las discrepancias mencionadas en nuestra visión. Por tanto, bajo consumo de riesgo para lo que queda de año.

10. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información