

ATTITUDE GLOBAL FIL

Nº Registro CNMV: 59

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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: 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

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	6.381.391,13
Nº de partícipes	34
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	64.492	
Diciembre 2023	68.880	9,7421
Diciembre 2022	76.680	9,1819
Diciembre 2021	69.484	8,9306

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	2024-06-30	10.1062	

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	0,36	0,41	0,77	0,36	0,41	0,77	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 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	3,74				

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2024

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 2024	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	4,02	3,92	4,08	2,53					
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
Letra Tesoro 1 aA±o	0,12	0,12	0,12	0,13					
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.

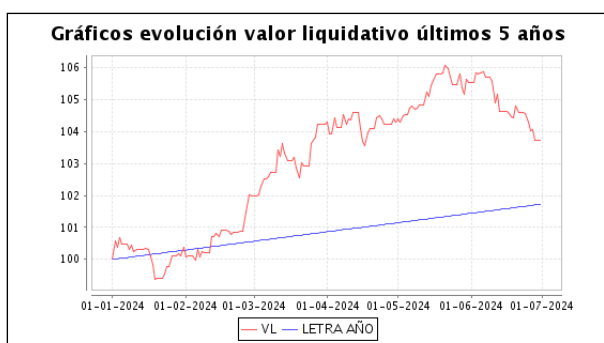
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,40	1,46	0,86	1,76	1,81

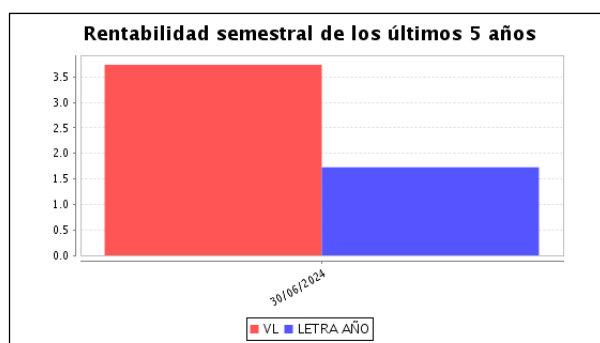
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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 (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	63.211	98,01	62.496	90,73
* Cartera interior	43.159	66,92	36.947	53,64
* Cartera exterior	19.657	30,48	25.275	36,69
* Intereses de la cartera de inversión	395	0,61	274	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	925	1,43	6.671	9,68
(+/-) RESTO	356	0,55	-287	-0,42
TOTAL PATRIMONIO	64.492	100,00 %	68.880	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)	68.880	76.630	68.880	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,34	-14,11	-10,34	-36,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,47	4,02	3,47	-25,42
(+) Rendimientos de gestión	4,59	4,80	4,59	-17,49
(-) Gastos repercutidos	1,12	0,84	1,12	15,61
- Comisión de gestión	1,15	0,74	1,15	34,21
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,10	-0,03	-128,27
(+) Ingresos	0,00	0,05	0,00	-93,74
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	64.492	68.880	64.492	

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: 45% invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: 23% fondos de retorno absoluto, 2% de renta fija, 15% long equity; 6% Hedge Funds ;32% en renta fija;20% en renta variable 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	25,80

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario por importe de 1.597 miles de euros (Número de operaciones 4).

m. El patrimonio del compartimento vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores asciende a 16.640 miles de euros lo que supone un 25.80% del mismo. : 25.8%

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.

Finalizaba el año 2023 con la preocupación puesta en el ciclo económico global y no tanto en la inflación, que se esperaba terminase en los objetivos de los bancos centrales. Eso hacía que se descontaran hasta seis bajadas de tipos de interés a lo largo del 2024. No veíamos este escenario de bajadas de tipos de interés tan agresivo y, por tanto, en la composición de la cartera de renta fija mantuvimos la idea de duración corta y en pagarés de compañías con ratios de solvencia fuertes. El alargamiento de la duración quedaba, por tanto, aplazado a que los datos sobre el ciclo y la inflación dieran la señal adecuada. No obstante, sí empezábamos a considerar el comienzo de una exposición a los bonos a largo plazo americanos indexados a la inflación.

En lo referente a la renta variable señalamos la sobrevaloración de los mercados, sobre todo en el sector tecnológico americano. La idea era construir una cartera fundamentada en compañías denominadas value con sólida posición competitiva en su sector, generadoras de caja y métricas buenas de valoración. Acompañábamos la visión con la construcción de estrategias de opciones que cubrieran la exposición a renta variable en el caso de un escenario de alta volatilidad y corrección de los mercados.

La visión de una depreciación del dólar por los excesivos niveles de deuda americana ha estado presente también en la cartera vía derivados.

En definitiva, un posicionamiento conservador, pero no exento de riesgo si el escenario de alto crecimiento y baja inflación se manifestaba como escenario central.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se mantiene durante el primer semestre una política de inversión muy similar, renovando los vencimientos en pagarés a corto plazo a la vez que se sigue aumentando la duración de la cartera mediante la compra de futuros a cinco años sobre el bono americano. Se elige aumentar la duración vía futuros debido a la inversión de la curva de tipos, nuestros pagarés y depósitos a corto plazo nos ofrecen más rentabilidad que los plazos a cinco años, de esta manera intentamos estar en el mejor de los mundos; mejor carry y apostando a una futura bajada de tipos. No hay cambios fundamentales en la exposición de cartera a renta variable, se sigue apostando por buenas compañías, a buenos precios, cubiertas de manera oportunista con derivados sobre índices bursátiles.

En el universo de fondos se ha disminuido significativamente la exposición a fondos de inversión con ventanas de liquidez superiores a semana.

c) Índice de referencia.

NA

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

El compartimento ha tenido una rentabilidad positiva durante el primer semestre igual a 3,74% con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del compartimento de 3,76%. El patrimonio asciende a 64.492 miles de euros. El número de partícipes al cierre del periodo es igual a 34. Los gastos soportados por el compartimento ascienden al 0,40 % del patrimonio medio del mismo.

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

ATTITUDE GLOBAL FIL / AGORA 3,74%; ATTITUDE SMALL CAPS FI 3,71%; ATTITUDE GLOBAL FIL / FENWAY 3,37%; ATTITUDE SHERPA FI 2,37%; ATTITUDE OPPORTUNITIES FI 1,46%.

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, CIE AUTOMOTIVE, TÉCNICAS REUNIDAS, EUSKALTEL y MAS MOVIL.

Se compran bonos corporativos con vencimientos en 2029 emitidos por DNO ASA.

En la cartera de renta variable se han comprado y vendido acciones de las siguientes compañías AXON, SEMAPA, WBIT Bitcoin BTP, BTCETC Bitcoin ETP, ALIBABA, JAD.COM, RUBIS, ENDESA, NATURGY.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En derivados de FX, se mantiene la posición en futuros sobre 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. Se volvió a poner la posición larga a una TIR aproximada del 4.40%.

En renta variable se cierra la cobertura en futuros del Eurostoxx de un fondo de equity que se ha vendido en el periodo debido a sus ventanas de liquidez. Se ha puesto también un spread de Eurostoxx vs SP, largo de Europa.

Se ha puesto un spread de Eurostoxx vs SP, largo de Europa. Se cerro por stop loss la posición corta de futuros del Nasdaq.

En opciones seguimos renovando la cobertura bajista de nuestra cartera de equity con Put Spreads Ratios a coste cero, ahora con vencimiento diciembre y marzo.

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 0,62% (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 la 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.

El compartimento está posicionado para una perspectiva de mercado de ralentización económica con inflación persistente o controlada y, además, una corrección de los múltiplos de los índices bursátiles, sobre todo del sector tecnológico. Esperamos bajadas de tipo y ajuste de valoraciones en los activos de renta variable fundamentalmente.

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	6.806.349,03
Nº de partícipes	12
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	76.219	
Diciembre 2023	77.043	10,8327
Diciembre 2022	60.561	10,0187
Diciembre 2021		

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	2024-06-30	11.1983	

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	0,38	0,37	0,75	0,38	0,37	0,75	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 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	3,37	8,13			

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2024

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	4,06	4,19	3,89	2,51	1,85	2,22			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	1,26	1,26	0,39	0,41		0,41			
Letra Tesoro 1 año±o	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13			
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	1,45	1,45	0,49	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 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.

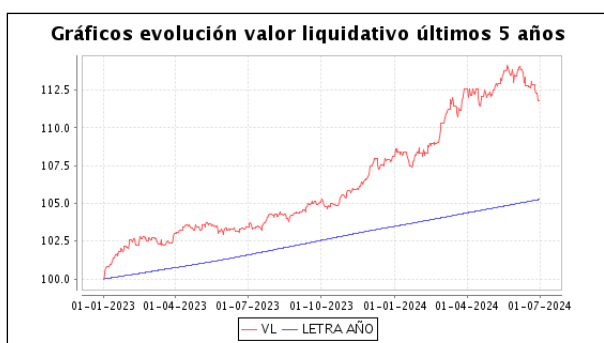
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	1,51	0,23		

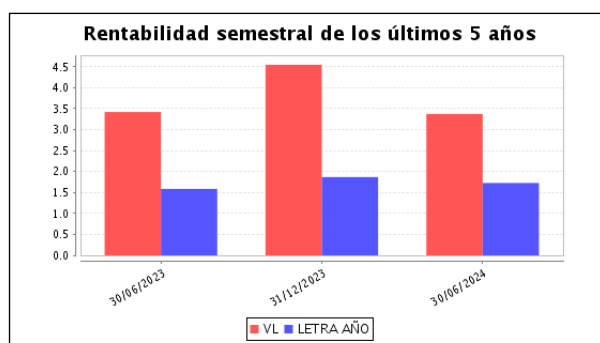
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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	73.669	96,65	75.537	98,05
* Cartera interior	42.719	56,05	45.199	58,67
* Cartera exterior	30.578	40,12	29.832	38,72
* Intereses de la cartera de inversión	372	0,49	506	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.452	3,22	2.073	2,69
(+/-) RESTO	98	0,13	-566	-0,73
TOTAL PATRIMONIO	76.219	100,00 %	77.043	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)	77.043	80.730	77.043	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,38	-9,31	-4,38	-51,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,13	4,43	3,13	-26,83
(+) Rendimientos de gestión	4,16	5,44	4,16	-20,76
(-) Gastos repercutidos	1,03	1,01	1,03	5,91
- Comisión de gestión	1,16	0,92	1,16	30,33
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,12	0,09	-0,12	-242,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	186,32
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	76.219	77.043	76.219	

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: 28% invertido en renta fija, 42% invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: 21% fondos de retorno absoluto, 7% de renta fija y 13% long equity 18% en renta variable 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	96,68

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 73.255 miles de euros que supone el 96,11% sobre el patrimonio del compartimento.

f. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario por importe de 2.269 miles

de euros.

m. El patrimonio del compartimento vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores asciende a 73.691 miles de euros lo que supone un 96,68% del patrimonio del mismo. : 96,68%

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.

El año 2023 finalizó con la preocupación puesta en el ciclo económico global y no tanto en la inflación, que se esperaba terminase en los objetivos de los bancos centrales. Eso hacía que se descontaran hasta seis bajadas de tipos de interés a lo largo del 2024. No veíamos este escenario tan agresivo de bajadas de tipos de interés y, por tanto, en la composición de la cartera de renta fija manteníamos la idea de duración corta y en pagarés de compañías con ratios de solvencia fuertes. El alargamiento de la duración quedaba, por tanto, aplazado a que los datos sobre el ciclo y la inflación dieran la señal adecuada. No obstante, sí empezábamos a considerar el comienzo de una exposición a los bonos a largo plazo americanos indexados a la inflación.

En lo referente a la renta variable señalamos la sobrevaloración de los mercados, sobre todo en el sector tecnológico americano. La idea era construir una cartera fundamentada en compañías denominadas value con sólida posición competitiva en su sector, generadoras de caja y métricas buenas de valoración. Acompañábamos la visión con la construcción de estrategias de opciones que cubrieran la exposición a renta variable en el caso de un escenario de alta volatilidad y corrección de los mercados.

La visión de una depreciación del dólar por los excesivos niveles de deuda americana ha estado presente también en la cartera vía derivados.

En definitiva, un posicionamiento conservador, pero no exento de riesgo si el escenario de alto crecimiento y baja inflación se manifestaba como escenario central.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las decisiones de inversión más relevantes del periodo han sido, por una parte, el aumento de la exposición a los bonos americanos de largo plazo indicados a la inflación. Por otro lado, la renovación de las coberturas coste cero vía put spreads sobre el SP500. En términos de posiciones de valor relativo se han tomado posiciones vía futuros a favor del índice europeo contra el americano.

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 3,37% con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del compartimento de 2,85%. El patrimonio asciende a 76.219 miles de euro y el número de partícipes al cierre del periodo es igual a 12. Los gastos soportados por el compartimento ascienden a 0,42% del patrimonio medio del mismo.

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

ATTITUDE GLOBAL FIL / FENWAY 3,37%; ATTITUDE GLOBAL FIL / AGORA 3,74%; ATTITUDE SMALL CAPS FI 3,71%; ATTITUDE SHERPA FI 2,37%; ATTITUDE OPPORTUNITIES FI 1,46%.

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, CIE AUTOMOTIVE, TÉCNICAS REUNIDAS, EUSKALTEL y MAS MOVIL.

Se compran bonos corporativos con vencimientos en 2029 emitidos por DNO ASA.

En la cartera de renta variable se han comprado y vendido acciones de las siguientes compañías AXON, WBIT Bitcoin BTP, BTCETC Bitcoin ETP, ALIBABA, JAD.COM, RUBIS, NATURGY.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se hicieron nuevas compras en el bono americano indexado a la inflación con vencimiento 2052 y cupon 0.125.

Se ha puesto también un spread de Eurostoxx vs SP, largo de Europa. Se cerro por stop los la posición corta de futuros del Nasdaq.

En opciones seguimos renovando la cobertura bajista de nuestra cartera de equity con Put Spreads Ratios a coste cero, ahora con vencimiento diciembre y marzo

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 0,71% (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 la 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.

El compartimento está posicionado para una perspectiva de mercado de ralentización económica con inflación persistente o

controlada y, además, una corrección de los múltiplos de los índices bursátiles, sobre todo del sector tecnológico. Esperamos bajadas de tipos y ajuste de valoraciones en los activos de renta variable fundamentalmente.

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