

## ATTITUDE OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4359

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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/04/2011

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invierte 0-100% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, de alta y media capitalización (máximo 10% de la exposición a renta variable en baja capitalización), o en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-100%. Se podrá hacer operativa de trading con derivados lo que aumentará los gastos del Fondo.

La gestión alternativa busca lograr rentabilidades positivas en cualquier entorno de mercado (alcista, bajista). Para ello, se utilizarán indicadores técnicos y estrategias "Global Macro" seguidoras de tendencia o de reversión a la media.

No existe predeterminación en cuanto a la duración media de la cartera de renta fija ni en cuanto al rating de las emisiones/emisores (pudiendo estar toda la cartera en activos/emisores de baja calidad crediticia o sin rating).

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

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

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 y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. 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 método del compromiso

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	0,50	0,69	1,19	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,80	1,13	1,96	0,12

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	6.317.040,62	6.452.299,56
Nº de Partícipes	101	99
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	40.295	6,3787
2022	38.982	5,9049
2021	60.634	6,3689
2020	54.997	6,2885

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	0,01	0,69	1,35	0,01	1,36	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	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,02	2,30	0,90	0,70	3,93	-7,29	1,28	1,87	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	25-10-2023	-0,69	27-07-2023	-1,86	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,72	10-10-2023	1,08	02-01-2023	1,50	09-03-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,63	3,46	3,22	3,52	4,26	7,25	4,12	5,64	
Ibex-35	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04	19,37	15,40	33,84	
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10	0,07	0,02	0,46	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,37	2,37	2,38	2,38	2,38	2,38	1,67	1,39	

(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)	1,43	0,36	0,36	0,36	0,35	1,45	1,52	0,00	

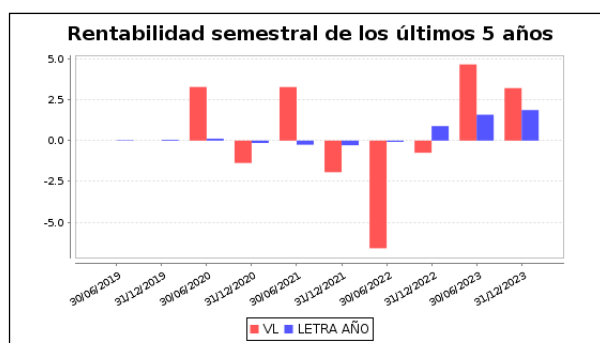
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
<b>Total fondos</b>	<b>82.114</b>	<b>347</b>	<b>5,08</b>

\*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	35.447	87,97	34.427	86,34
* Cartera interior	19.997	49,63	19.327	48,47

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	14.868	36,90	14.686	36,83
* Intereses de la cartera de inversión	583	1,45	414	1,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.470	8,61	3.751	9,41
(+/-) RESTO	1.377	3,42	1.698	4,26
TOTAL PATRIMONIO	40.295	100,00 %	39.876	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)	39.876	38.982	38.982	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,13	-2,28	-4,41	-6,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,17	4,51	7,68	-29,54
(+) Rendimientos de gestión	3,93	5,24	9,17	-24,78
+ Intereses	2,09	1,49	3,59	40,41
+ Dividendos	0,05	0,17	0,21	-71,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,29	0,60	0,89	-50,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,34	0,64	0,99	-46,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,47	2,02	2,49	-76,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,69	0,41	1,10	68,31
± Otros resultados	0,00	-0,10	-0,09	-102,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,73	-1,48	4,68
- Comisión de gestión	-0,69	-0,67	-1,36	4,01
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	1,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-25,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	135,24
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	30,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,40
+ 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	0,00	0,00	0,00	-97,40
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40.295	39.876	40.295	

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

### 3. Inversiones financieras

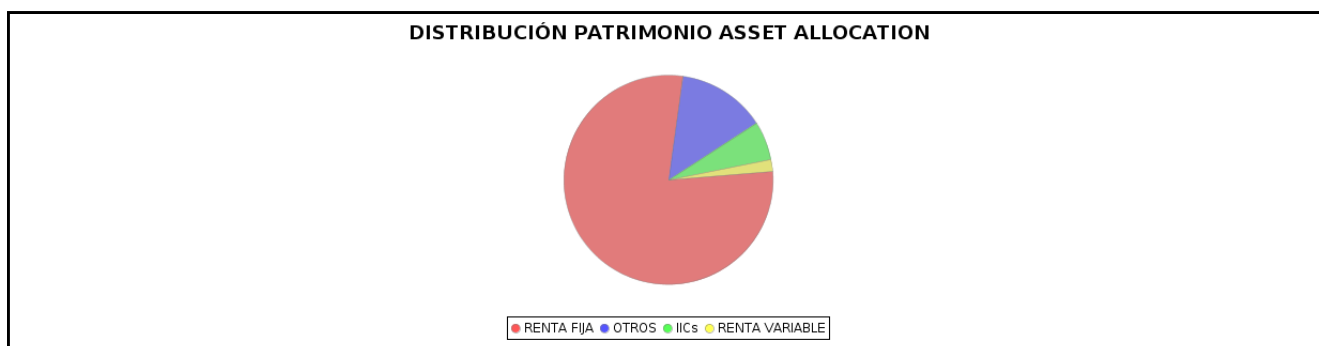
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.063	20,01	11.697	29,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	11.189	27,75	6.074	15,24
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>19.252</b>	<b>47,76</b>	<b>17.770</b>	<b>44,58</b>
TOTAL RV COTIZADA	745	1,85	1.556	3,90
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>745</b>	<b>1,85</b>	<b>1.556</b>	<b>3,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>19.997</b>	<b>49,61</b>	<b>19.327</b>	<b>48,48</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.747	6,82	2.317	5,80
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	9.664	23,98	10.395	26,07
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>12.411</b>	<b>30,80</b>	<b>12.712</b>	<b>31,87</b>
TOTAL IIC	2.421	6,01	1.882	4,71
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>14.832</b>	<b>36,81</b>	<b>14.594</b>	<b>36,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>34.829</b>	<b>86,42</b>	<b>33.920</b>	<b>85,06</b>

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
FUT. E-MINI EUR/USD 03/24	Futuros comprados	1.841	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>1841</b>	
FUT. 30 YR ULTRA BOND 19/03/24	Futuros comprados	606	Inversión
FUT. EOF4 (FUT. 01/24 ( AEX))	Futuros comprados	1.585	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	1.140	Cobertura
IBEX-35	Futuros vendidos	1.009	Cobertura
FUT. 03/24 E MINI RUSSELL 2000	Futuros comprados	1.392	Inversión
Total otros subyacentes		5731	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>7572</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

Se comunica el nombramiento del nuevo auditor de la IIC. El nuevo auditor es: KPMG AUDITORES, S.L.

## 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 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.) Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 25.226 miles euros que suponen el 62.60 % del patrimonio de la IIC.

f.) Se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario ( Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe de 236 miles de euros (número de operaciones 2).

## 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/sociedad 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 en el semestre.

El mal comportamiento registrado por el mercado desde julio hasta finales de octubre ha quedado totalmente eclipsado por el espectacular rally de fin de año que hemos visto en casi todos los activos financieros. Las expectativas de caída en los datos de inflación y la consiguiente bajada esperada de los tipos de interés ha sido el combustible necesario para aupar las cotizaciones y terminar el año en la zona de máximos. En nuestra opinión, el mercado ha aprovechado la poca liquidez de todos los finales de año y la necesidad de salir bien en la foto para llevar las cotizaciones más allá de lo que consideramos aceptable. Nunca mercados como el Russell 2000, habían pasado de marcas mínimas de 52 semanas a máximas de 52 semanas en menos espacio temporal. Esto va a llevar a que la primera parte del año 2024 seguramente veamos un mercado con pocas alegrías y expectante por ver si se cumplen las ambiciosas bajadas de tipos que descuentan los inversores.

La mala experiencia que tuvimos el año pasado con acciones individuales, nos llevó a ir vendiendo las acciones que teníamos en cartera, y en este semestre hemos terminado por vender acciones de OPD Energy ( ha habido una OPA por un fondo de capital riesgo) y las acciones de Elecnor, tras la venta de su filial Enerfin por un precio muy superior al esperado ( revalorización del 60% en nuestra inversión). Por el lado de las compras, hemos comprado un 2% de la cartera en acciones de mineras de oro, y hemos incrementado nuestra posición en el índice de la India hasta un 3% de la cartera. En diciembre deshicimos las posiciones que teníamos en deuda a largo plazo americana, pensando que había corrido más de la cuenta.

Nuestra actividad sigue centrándose en la actividad a corto plazo en derivados de índices bursátiles, bonos de gobierno y divisas

c) Índice de referencia.

NA. No tenemos índice de referencia.

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

El fondo ha tenido una rentabilidad positiva durante el semestre igual a 3,21 % quedando la rentabilidad anual igual a 8,02% con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del fondo de 3,88%.

A cierre del periodo el patrimonio del fondo asciende a 40.295 miles de euros y el número de partícipes es igual 101. Los gastos soportados ascienden a 1,43% del patrimonio medio del fondo.

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

ATTITUDE OPPORTUNITIES FI 8,02%; ATTITUDE SHERPA FI 11,38%; ATTITUDE GLOBAL FIL COMPARTIMENTO AGORA FENWAY 8,13%; 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.

El 90% de la operativa del fondo se realiza de forma intradiaria, y basada en modelos estadísticos nuestros, que no reflejan una visión de mercado más allá de los plazos en los que se realizan las operaciones y que pueden durar vivas simplemente unos minutos. La operativa en derivados se realiza con dos tipos de estrategias; por un lado, se pueden tomar posiciones direccionales, y por otro lado posiciones de valor relativo, buscando movimientos diferenciales entre futuros sobre índices, movimientos de curva en futuros sobre gobiernos, o movimientos de rentabilidad entre futuros de distintos gobiernos al mismo plazo.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Derivados con la finalidad de cobertura, el grado de cobertura del periodo es igual 95,15%.

Derivados con la finalidad de inversión, el apalancamiento medio del periodo es igual al 56,25%.

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 es igual a 0,31% (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 2024 esperamos un comportamiento similar al del 2023 en cuanto a operativa. A finales del 2022, decidimos disminuir drásticamente la operativa en acciones individuales y concentrar la actividad de renta variable en derivados sobre índices que reflejaran mejor la mayor fuerza de nuestro análisis que es el análisis macro. Para un análisis por debajo, vamos a movernos a nivel de índices sectoriales sin descender, salvo casos extraordinarios a acciones individuales. Cuando queramos jugar a un país considerado emergente vamos a emplear ETFs sobre sus índices bursátiles principales. Gran parte de nuestra inversión seguirá concentrada en títulos de renta fija con vencimientos inferiores al año como una forma óptima de sacar partido a la liquidez.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02307079 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			591	1,48
ES0L02309083 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			3.923	9,84
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>				<b>4.514</b>	<b>11,32</b>
ES0232945164 - RFIJA TUBACEX SA 2.80 2025-03-10	EUR	190	0,47	190	0,48
ES0305199004 - RFIJA MAXAM HOLDING 7.50 2026-12-04	EUR	705	1,75		
ES0378165007 - RFIJA TECNICAS REUNIDA 2.75 2024-12-30	EUR			949	2,38
XS2597671051 - RFIJA SACYR SA 6.30 2026-03-23	EUR	2.342	5,81	2.298	5,76
ES0305198022 - RFIJA EMPRESA NAVIERA  4.88 2026-07-16	EUR	93	0,23	90	0,23
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.329</b>	<b>8,26</b>	<b>3.528</b>	<b>8,85</b>
ES0313040075 - RFIJA BANCA MARCH SA 2.85 2025-11-17	EUR	3.758	9,33	3.655	9,17
ES0378165007 - RFIJA TECNICAS REUNIDA 2.75 2024-12-30	EUR	976	2,42		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.734</b>	<b>11,75</b>	<b>3.655</b>	<b>9,17</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.063</b>	<b>20,01</b>	<b>11.697</b>	<b>29,34</b>
ES0505130403 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2023-07-21	EUR			589	1,48
ES0505438400 - PAGARE URBASER 0.00 2023-07-20	EUR			491	1,23
ES0584696720 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2023-10-13	EUR			485	1,22
ES0583746468 - PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-01-11	EUR	98	0,24		
ES0584696597 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2024-02-12	EUR	291	0,72		
ES0584696852 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2024-05-14	EUR	584	1,45		
ES0532945322 - PAGARE TUBACEX SA 0.00 2023-09-12	EUR			493	1,24
ES0584696738 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2024-03-14	EUR	475	1,18	474	1,19
ES0565386275 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-04-18	EUR	587	1,46		
ES0584696795 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2024-04-12	EUR	486	1,21		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505047888 - PAGARE BARCELO GRUPO E 0.00 2024-11-13	EUR	287	0,71		
ES0505394595 - PAGARE TKS ELECTRONICA 0.00 2024-02-22	EUR	490	1,21		
ES0505544199 - PAGARE OPDENERGY HOLDI 0.00 2024-03-15	EUR	972	2,41		
ES0505199721 - PAGARE MAXAM HOLDING 0.00 2024-09-27	EUR	916	2,27	911	2,29
ES0532945420 - PAGARE TUBACEX SA 0.00 2024-06-14	EUR	673	1,67		
ES05329454G0 - PAGARE TUBACEX SA 0.00 2023-11-17	EUR			97	0,24
ES0584696779 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2023-11-14	EUR			487	1,22
ES0578165633 - PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2023-10-27	EUR			392	0,98
ES0505130528 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2024-03-08	EUR	489	1,21		
ES0505438426 - PAGARE URBASER 0.00 2024-01-22	EUR	492	1,22		
ES05329454R7 - PAGARE TUBACEX SA 0.00 2024-03-15	EUR	675	1,68	675	1,69
ES0578165682 - PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2024-03-04	EUR	389	0,96		
ES0578165690 - PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2024-03-21	EUR	972	2,41		
ES0578165609 - PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2023-09-27	EUR			979	2,46
ES0505718066 - PAGARE PAGARE CESCE 4. 0.00 2024-09-16	EUR	384	0,95		
ES0505130569 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2024-09-20	EUR	1.444	3,58		
ES0505544173 - PAGARE OPDENERGY HOLDI 0.00 2024-01-12	EUR	488	1,21		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		11.189	27,75	6.074	15,24
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		19.252	47,76	17.770	44,58
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	596	1,48	615	1,54
ES0105544003 - ACCIONES OPDENERGY HOLDINGS SA	EUR			145	0,36
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCIMI	EUR	149	0,37	154	0,39
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR			641	1,61
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		745	1,85	1.556	3,90
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		745	1,85	1.556	3,90
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		19.997	49,61	19.327	48,48
XS2363989273 - RFIJA LAR ESPAÑA REAL  1.75 2026-07-22	EUR	435	1,08	419	1,05
FR00140060J6 - RFIJA CLARIANE 2.25 2028-10-15	EUR	270	0,67	324	0,81
XS2083962691 - RFIJA TEVA PHARMACEUT 16.00 2024-10-31	EUR			108	0,27
XS2646608401 - RFIJA TELEFONICA EUROPE 6.75 2031-09-07	EUR	535	1,33		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.240	3,08	852	2,13
XS1657934714 - RFIJA CELLNEX TELECOM 6.15 2027-08-03	EUR	1.399	3,47	1.465	3,67
XS2083962691 - RFIJA TEVA PHARMACEUT 16.00 2024-10-31	EUR	108	0,27		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.507	3,74	1.465	3,67
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.747	6,82	2.317	5,80
ES0505560328 - PAGARE AMPER 0.00 2023-09-15	EUR			676	1,70
ES0505075244 - PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2024-03-26	EUR	1.460	3,62		
XS2618697721 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2023-10-27	EUR			1.469	3,68
ES0505075160 - PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2023-09-29	EUR			1.471	3,69
XS2623851164 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2023-11-13	EUR			978	2,45
ES0530625013 - PAGARE GRUPO EMPRESARI 0.00 2024-01-26	EUR	396	0,98		
XS2682982231 - PAGARE ACCIONA SA 0.00 2024-03-11	EUR	2.934	7,28		
ES0505075194 - PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2024-01-29	EUR	387	0,96	387	0,97
XS2711956214 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2024-04-26	EUR	1.467	3,64		
XS2582066572 - PAGARE SOL MELIA  0.00 2023-07-26	EUR			980	2,46
ES0582870L27 - PAGARE SACYR SA 0.00 2024-02-15	EUR	1.456	3,61	1.456	3,65
XS2719131687 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2024-05-13	EUR	978	2,43		
XS2684506293 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2024-03-11	EUR	587	1,46		
XS2621360606 - PAGARE ACCIONA SA 0.00 2023-09-08	EUR			2.977	7,47
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		9.664	23,98	10.395	26,07
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		12.411	30,80	12.712	31,87
US78464A7972 - PARTICIPACIONES SPDR KBW BANK ETF	USD			990	2,48
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK GOLD MINERS	USD	843	2,09		
FR0010361683 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI INDIA (EU	EUR	1.325	3,29	711	1,78
DE000A27Z304 - PARTICIPACIONES BTCETC.BITCOIN ETP	EUR	253	0,63	181	0,45
<b>TOTAL IIC</b>		2.421	6,01	1.882	4,71
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		14.832	36,81	14.594	36,58
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		34.829	86,42	33.920	85,06

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