

ATTITUDE GLOBAL, FIL

Nº Registro CNMV: 59

Informe Semestral del Primer semestre de 2025**Gestora:** ATTITUDE GESTION,
SGIIC, S.A.**Grupo Gestora:** ATTITUDE
GESTION, SGIIC, S.A.**Depositario:** CACEIS Bank Spain
SAU**Grupo Depositario:** CREDIT
AGRICOLE**Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.**Rating Depositario:** Baa1**Fondo por compartimentos:** SI

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CALLE ORENSE, 68 PLANTA 11 28020 - MADRID (MADRID)

Correo electrónicoatencionalcliente@attitudegestion.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATTITUDE GLOBAL, FIL / AGORA

Fecha de registro: 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

Cobertura de riesgos

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	6.223.018,76
Nº de partícipes	38
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima	100.000 Euros

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo (EUR)
Período del informe	69.888	11,2305
2024	67.294	10,6633
2023	68.880	9,7421
2022	76.680	9,1819

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	30-06-2025	11,2305	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,36	0,56	0,92	0,36	0,56	0,92	Mixta	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,03	0,03	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)					
Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	5,32	9,46			

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2025

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 2025	Trimestral				Anual			
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	6,19	7,00	5,28	4,95	4,19	4,30			
Letra Tesoro 1 aA±o	0,08	0,08	0,08	0,09	0,11	0,11			
VaR histórico(ii)	1,39	1,39	1,44	1,48	1,52	1,48			
VaR condicional(iii)	1,71	1,71	1,71	1,71	1,71	1,71			

(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: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)					
Acumulado 2025	Anual				
	2024	2023	2022	2020	
0,61	1,46	1,46			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	66.058	94,52	59.153	87,90
* Cartera interior	38.715	55,40	37.270	55,38
* Cartera exterior	27.095	38,77	21.580	32,07
* Intereses de la cartera de inversión	248	0,36	303	0,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.430	6,34	7.012	10,42
(+/-) RESTO	-601	-0,86	1.128	1,68
PATRIMONIO	69.888	100,00	67.294	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	67.294	64.492	67.294	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,45	-1,12	-1,45	40,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
+/- Rendimientos netos	5,04	5,36	5,04	2,69
(+) Rendimientos de gestión	6,07	6,42	6,07	3,35
(-) Gastos repercutidos	1,03	1,06	1,03	6,84
- Comisión de gestión	0,92	1,00	0,92	0,33
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,11	0,05	0,11	127,99
(+) Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	246,44
PATRIMONIO ACTUAL	69.888	67.294	69.888	

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

3. Inversiones financieras

Al cierre del período, la cartera del compartimento estaba invertida de la siguiente manera: El 41,5 % estaba invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: el 23,5 % en fondos de retorno absoluto, el 15,65 % en long equity, el 1,38 % en renta fija y el 0,97 % en hedge funds; el 30,64 % en renta fija; el 20 % en renta variable, y el resto en cuenta corriente.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo del compartimento del fondo . El nuevo lugar de publicación de los valores liquidativos es la página web de la Sociedad Gestora.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)		X
b. Modificaciones del escasa relevancia en el reglamento		X
c. Gestora y el Depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	27,53

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe 4.937 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 19.240 miles de euros lo que supone con respecto al patrimonio del mismo: - 27,53%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El protagonista absoluto del arranque del año ha sido Trump, con su propuesta de política arancelaria errática e infinita, su composición de Gobierno y su intervencionismo sin límites en todo aquello que no responde instantáneamente a sus deseos, lo que incluye a la Reserva Federal. Todo ello ha tenido pocas consecuencias en los mercados, más allá de una mayor volatilidad en los mercados de renta variable y de la depreciación del dólar. Los tipos de interés se mantienen en niveles ligeramente más altos debido al menor descuento de bajadas para el conjunto del año y los mercados bursátiles que siguen descontando el mejor de los mundos, exhibiendo unos múltiplos nunca vistos.

Europa ha confirmado su pesimismo respecto al ciclo, refrendado por las bajadas de tipos del BCE, que se desmarca de la Reserva Federal. En el ámbito político, se observa la falta de consenso sobre cómo afrontar la demanda estadounidense relativa al gasto en defensa, a las políticas presupuestarias y a la forma de responder a las demandas arancelarias de Trump.

La estructura de inversión de los fondos contemplaba un escenario volátil para este año y las coberturas han funcionado muy bien.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre se ha seguido una política activa de inversión en la cartera de renta variable. Manteniendo una exposición media del 20%, se ha modificado su composición en función de las oportunidades que han ido apareciendo, así como la llegada al precio objetivo de determinadas posiciones. Se han ejecutado operaciones de cobertura estratégica y oportunista a través de opciones sobre el Mini SP así como con futuros sobre índices bursátiles diversos y opciones sobre acciones concretas.

En cuanto a la renta fija, se compraron pagarés a corto plazo de emisores españoles durante los primeros meses. Con la bajada de tipos en Europa y una vez vencidos, se han renovado en menor medida y se ha aumentado la duración de la cartera buscando mejores rentabilidades a plazos medios en nombres privados europeos y a plazos largos en gobiernos americanos.

En el espacio de las divisas, se cubrió la exposición a dólar a través de opciones, cobertura que sigue viva, aunque con menos importe que al principio del semestre.

La cartera de fondos de terceros no ha sufrido cambios sustanciales.

En el ámbito de la commodities se ha adquirido una posición en Uranio a través de una la compra del equity de una empresa europea.

c) Índice de referencia.

NA

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

Durante el semestre el compartimento ha tenido una rentabilidad positiva equivalente a 5,32% con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del compartimento de 4,01%. El patrimonio asciende a 69.888 miles de euro y el número de partícipes al cierre del periodo es igual a 38. Los gastos soportados por el compartimento ascienden a 0,61% del patrimonio medio del mismo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora. ATTITUDE GLOBAL FIL / AGORA 5,32%; ATTITUDE SMALL CAPS FI 8,48%; ATTITUDE SHERPA FI 12,78%; ATTITUDE OPPORTUNITIES FI 6,66%; ATTITUDE GLOBAL FIL / FENWAY 5,95%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES AGORA

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Renta Fija:

Bono inflación Americano a 2054

Futuros de bonos americanos a 5 y 30 años

Pagarés sobre Técnicas Reunidas y Global Dominion

Bonos de Parlem, DNO y Grifols

En Renta Variable:

Acciones de: Gestamp, Global Dominion, Semapa, WBIT, Veralia, Academedia, Alibaba, Corticeira, Repsol

Opciones y Futuros sobre el Mini S&P, Ibex y Alibaba, Moët Hennessy, Walmart j,

EN FX:

Call sobre el EUR/USD

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 1,99% (Value At Risk por sus siglas en inglés o Valor en Riesgo) y representa la máxima pérdida esperada en una semana, con un 99% de confianza para la IIC. Es decir, con una probabilidad del 1% la IIC podría perder más de esa cantidad en una semana.

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.

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 AGORA.

Tras la ida y vuelta de los mercados con el tema de los aranceles, nos volvemos a encontrar con unos mercados bursátiles mundiales tremendamente caros y con un gran temor a las necesidades de financiación de los gobiernos occidentales, lo que hace que el largo plazo de la curva del dólar nos parezca atractivo. Estimamos que iremos aumentando la duración de los bonos y cubriendo la exposición a la renta variable durante la segunda mitad de 2025.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATTITUDE GLOBAL FIL / FENWAY

Fecha de registro: 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 titulizaciones líquidas) con un límite máximo del 20% de la exposición total. Se podrá invertir en depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos.

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

El compartimento podrá operar en corto mediante la utilización de futuros, opciones y CFDs. La operativa en corto supone obtener ganancias cuando se produce una caída generalizada del valor de los activos y supone obtener pérdidas en caso contrario.

La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total.

Para la implementación de las estrategias de inversión alternativa el compartimento realizará una operativa intensiva en instrumentos derivados, ya sean negociados o no en mercados organizados con finalidad tanto de cobertura como de inversión. La exposición bruta a activos subyacentes a través de estos instrumentos derivados (suma en valor absoluto de posiciones largas y cortas) no podrá superar el 500% del patrimonio del compartimento.

El compartimento no podrá endeudarse.

El compartimento se gestiona de forma flexible y activa lo cual conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de gastos de compraventa de posiciones que la Gestora negociará de la forma más ventajosa posible para el mismo.

El fondo no cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

Cobertura de riesgos

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	7.448.826,15
Nº de partícipes	15
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima	100.000 euros

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo (EUR)
Período del informe	92.978	12,4822
2024	75.880	11,7817
2023	77.043	10,8327
2022	60.561	10,0187

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	30-06-2025	12,4822	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,37	0,61	0,98	0,37	0,61	0,98	Mixta	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,03	0,03	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	5,95	8,76	8,13		

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2025

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 2025	Trimestral				Anual			
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	6,10	6,70	5,45	5,07	4,35	4,40	2,22		
Letra Tesoro 1 aA±o	0,08	0,08	0,08	0,09	0,11	0,11	0,13		
VaR histórico(ii)	1,14	1,14	1,17	1,20	1,23	1,20	0,41		
VaR condicional(iii)	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	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: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

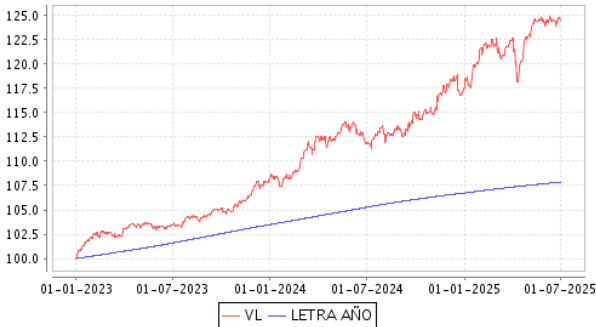
(iii) VaR condicional: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

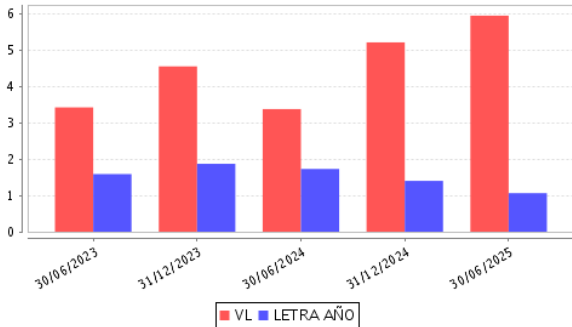
Acumulado 2025	Anual			
	2024	2023	2022	2020
0,64	1,44	1,51		

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	89.228	95,97	73.627	97,03
* Cartera interior	46.439	49,95	42.072	55,45
* Cartera exterior	42.516	45,73	31.128	41,02
* Intereses de la cartera de inversión	273	0,29	426	0,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.577	4,92	2.553	3,37
(+/-) RESTO	-828	-0,89	-300	-0,39
PATRIMONIO	92.978	100,00	75.880	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 período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	75.880	76.219	75.880	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,66	-5,54	13,66	-392,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
+/- Rendimientos netos	5,53	5,09	5,53	28,91
(+) Rendimientos de gestión	6,63	6,13	6,63	28,46
(-) Gastos repercutidos	1,10	1,04	1,10	26,16
- Comisión de gestión	0,99	0,99	0,99	18,51
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,11	0,05	0,11	186,36
(+) Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-43,94
PATRIMONIO ACTUAL	92.978	75.880	92.978	

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

3. Inversiones financieras

Al cierre del período, la cartera del compartimento estaba invertida de la siguiente manera: El 41,44 % estaba invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: el 19,75 % en fondos de retorno absoluto, el 14,54 % en long equity, el 6,37 % en renta fija y el 0,78 % en hedge funds; el 20 % en renta variable; el 25,27 % en renta fija, y el resto en cuenta corriente.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo del compartimento del fondo . El nuevo lugar de publicación de los valores liquidativos es la página web de la Sociedad Gestora.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)	X	
b. Modificaciones del escasa relevancia en el reglamento		X
c. Gestora y el Depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	95,87

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a. Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 88.314 miles de euros que supone el 94,98% sobre el patrimonio del compartimento.
- f. Durante el periodo se han realizado operaciones con IIC gestionadas por la misma gestora por importe de 1.800 miles de euros. Se han realizado también operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe 7.135 miles de euros (número de operaciones 10).
- m. El patrimonio del compartimento vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores asciende a 89.138 miles de euros lo que supone con respecto al patrimonio del mismo : 95,87%

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 protagonista absoluto del arranque del año ha sido Trump, con su propuesta de política arancelaria errática e infinita, su composición de Gobierno y su intervencionismo sin límites en todo aquello que no responde instantáneamente a sus deseos, lo que incluye a la Reserva Federal. Todo ello ha tenido pocas consecuencias en los mercados, más allá de una mayor volatilidad en los mercados de renta variable y de la depreciación del dólar. Los tipos de interés se mantienen en niveles ligeramente más altos debido al menor descuento de bajadas para el conjunto del año y los mercados bursátiles que siguen descontando el mejor de los mundos, exhibiendo unos múltiplos nunca vistos.
Europa ha confirmado su pesimismo respecto al ciclo, refrendado por las bajadas de tipos del BCE, que se desmarca de la Reserva Federal. En el ámbito político, se observa la falta de consenso sobre cómo afrontar la demanda estadounidense relativa al gasto en defensa, a las políticas presupuestarias y a la forma de responder a las demandas arancelarias de Trump.
La estructura de inversión de los fondos contemplaba un escenario volátil para este año y las coberturas han funcionado muy bien.
- b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el primer semestre se ha seguido una política activa de inversión en la cartera de renta variable. Manteniendo una exposición media del 20%, se ha modificado su composición en función de las oportunidades que han ido apareciendo, así como la llegada al precio objetivo de determinadas posiciones. Se han ejecutado operaciones de cobertura estratégica y oportunista a través de opciones sobre el Mini SP así como con futuros sobre índices bursátiles diversos y opciones sobre acciones concretas.
En cuanto a la renta fija, se compraron pagarés a corto plazo de emisores españoles durante los primeros meses. Con la bajada de tipos en Europa y una vez vencidos, se han renovado en menor medida y se ha aumentado la duración de la cartera buscando mejores rentabilidades a plazos medios en nombres privados europeos y a plazos largos en gobiernos americanos.

En el espacio de las divisas se cubrió la exposición a dólar a través de opciones, cobertura que sigue viva, aunque con menos importe que al principio del semestre.

La cartera de fondos de terceros no ha sufrido cambios sustanciales.

En el ámbito de la commodities se ha adquirido una posición en Uranio a través de una compra del equity de una empresa europea.

c) Índice de referencia

NA

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos del compartimento

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

ATTITUDE GLOBAL FIL / FENWAY 5,95%; ATTITUDE SHERPA FI 12,78%; ATTITUDE SMALL CAPS FI 8,48%; ATTITUDE OPPORTUNITIES, FI 6,66%; ATTITUDE GLOBAL FIL / AGORA 5,32%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Renta Fija:

Bono Inflación Americano a 2054

Futuros de bonos americanos a 5 y 30 años

Pagarés sobre Técnicas Reunidas y Global Dominion

Bonos de Parlem, DNO y Grifols

En Renta Variable:

Acciones de: Gestamp, Global Dominion, Semapa, WBIT, Veralia, Academedia, Alibaba, Corticeira, Repsol

Opciones y Futuros sobre el Mini S&P, Ibex y Alibaba, Moët Hennessy, Walmart i,

EN FX:

Call sobre el EUR/USD

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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 1,82% (Value At Risk por sus siglas en inglés o Valor en Riesgo) y representa la máxima pérdida esperada en una semana, con un 99% de confianza para la IIC. Es decir, con una probabilidad del 1% la IIC podría perder más de esa cantidad en una semana.

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.

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.

No parece que los mercados tengan excesiva preocupación respecto a la evolución de los mercados. Sin embargo, la volatilidad que refleja el índice VIX es inusual para el movimiento alcista que estamos presenciando, sobre todo en las coberturas fuera de dinero de renta variable.

No se contempla el variar la estructura de la cartera hasta finales de año. Se mantienen las posiciones en el largo plazo americano con protección de inflación, las coberturas sobre el SP500, las posiciones de Bitcoin y la cartera de renta variable con su sesgo value y de rentabilidad por dividendos.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información
