

ATTITUDE OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4359

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) ATTITUDE GESTION, SGIIC, S.A. **Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.attitudegestion.com.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@attitudegestion.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/04/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,00	0,19	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,30	-0,05	0,12	0,00

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	6.601.617,71	7.261.055,43
Nº de Partícipes	112	131
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	38.982	5,9049
2021	60.634	6,3689
2020	54.997	6,2885
2019	63.414	6,1732

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	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,29	0,79	-1,52	-2,61	-4,09	1,28	1,87		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	21-10-2022	-1,59	04-03-2022	-1,86	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,94	04-10-2022	1,50	09-03-2022	1,20	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,25	6,52	5,68	7,96	8,61	4,12	5,64	1,79	
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02	0,46	0,24	
INDICE	0,07	0,06	0,05	0,03	0,02	0,02	0,46	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,38	2,38	2,39	2,39	1,82	1,67	1,39	1,11	

(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.

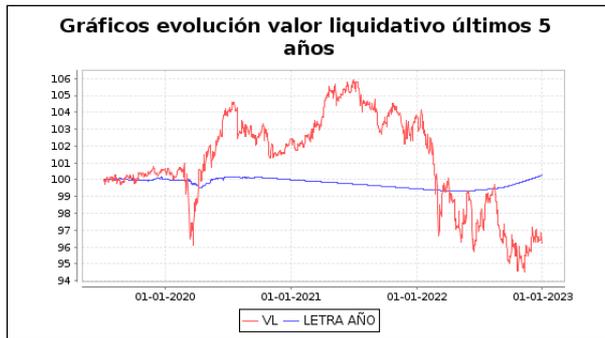
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,46	0,36	0,36	0,36	0,37	1,52	0,00	0,00	

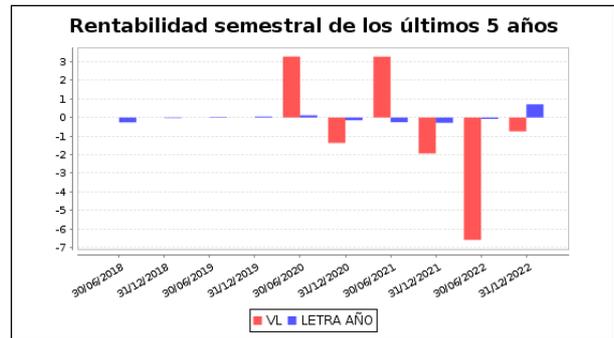
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	40.891	112	-0,74
Global	32.636	105	2,98
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	73.527	217	0,91

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	33.624	86,26	30.305	70,15

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	19.262	49,41	19.262	44,59
* Cartera exterior	14.156	36,31	10.896	25,22
* Intereses de la cartera de inversión	206	0,53	147	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.113	7,99	10.562	24,45
(+/-) RESTO	2.246	5,76	2.331	5,40
TOTAL PATRIMONIO	38.982	100,00 %	43.198	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)	43.198	60.634	60.634	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,71	-25,07	-36,90	-70,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,60	-7,24	-8,75	-93,76
(+) Rendimientos de gestión	0,17	-6,48	-7,23	-101,96
+ Intereses	0,58	0,28	0,82	55,67
+ Dividendos	0,14	0,54	0,73	-80,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	-0,14	-0,08	-146,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,84	-5,14	-6,57	-87,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,51	-1,17	-0,89	-133,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,12	-1,65	-1,98	-94,53
± Otros resultados	-0,19	0,79	0,74	-117,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,76	-1,53	-21,97
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	-22,88
- Comisión de depositario	-0,08	0,00	-0,07	1.335,69
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	-0,02	-84,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-39,95
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,07	-0,09	-85,46
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.982	43.198	38.982	

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

3. Inversiones financieras

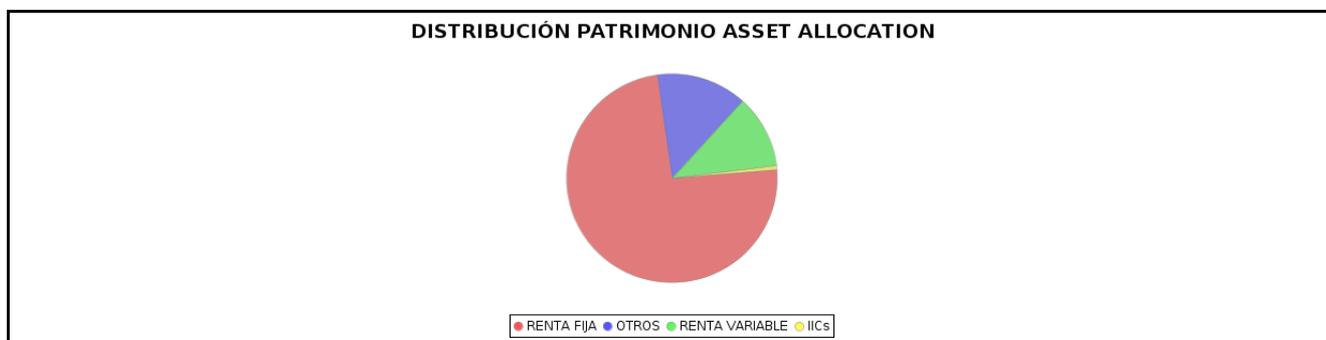
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.344	23,97	5.789	13,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	7.768	19,92	10.423	24,14
TOTAL RENTA FIJA	17.112	43,89	16.212	37,54
TOTAL RV COTIZADA	2.144	5,50	3.055	7,07
TOTAL RENTA VARIABLE	2.144	5,50	3.055	7,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.256	49,39	19.267	44,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.099	10,52	2.841	6,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	7.675	19,69	1.590	3,68
TOTAL RENTA FIJA	11.774	30,21	4.431	10,25
TOTAL RV COTIZADA	2.272	5,83	6.849	15,86
TOTAL RENTA VARIABLE	2.272	5,83	6.849	15,86
TOTAL IIC	249	0,64	298	0,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.295	36,68	11.578	26,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.551	86,07	30.844	71,41

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
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	5.400	Cobertura
Total otros subyacentes		5400	
TOTAL DERECHOS		5400	
FUT. E-MINI EUR/USD 03/23	Futuros comprados	1.881	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1881	
DEUTSCHE BORSE DAX INDEX	Futuros comprados	706	Cobertura
FUT. EURO BUXL 30YR 03/23	Futuros comprados	2.077	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 22/03/2023	Futuros vendidos	2.526	Inversión
IBEX-35	Futuros vendidos	495	Cobertura
FUT. E MINI NASDAQ 100 03/23(CME)	Futuros comprados	412	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	13.151	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	508	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 03/23 E MINI RUSSELL 2000	Futuros vendidos	498	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	16.355	Cobertura
Total otros subyacentes		36727	
TOTAL OBLIGACIONES		38608	

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 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

Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 21.919 miles euros que supone 56 % del patrimonio de la IIC.
Se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe de 1.958 miles de euros (número de operaciones 3).

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.

Podríamos decir que el año 2022 ha sido el año en donde la realidad ha impuesto racionalidad a las políticas monetarias de los bancos centrales y a las fiscales de los gobiernos. El dinero fácil, como venimos comentando todo el año, ha terminado dejando entrar a la temida inflación, que además se ha acelerado por problemas de suministro en muchos bienes intermedios y el coste de la energía. Esto ha obligado a los bancos centrales a un discurso duro de lucha contra la inflación a través de subidas de tipos que han impactado de lleno en los mercados de activos. Los activos de renta fija que habían estado en niveles cercanos a cero han sufrido pérdidas cuantiosas. Desde el corto al largo plazo y pasando por gobiernos, investment grade o high yield las pérdidas oscilan entre el 5 y el 20 %, llegando en ocasiones a ser superiores a las sufridas por la renta variable. En este sentido el final de año en los mercados de renta variable no ha sido tan doloroso como lo fue en otros momentos del año, pero se han registrado caídas del entorno del 30% en el Nasdaq 100, 10% en Europa o 15% en Estados Unidos. La renta variable ha contribuido a generar pérdidas superiores a varias veces el PIB de algunos países. La fiesta acabó de manera abrupta. Y en este escenario, la incertidumbre sobre dónde van a parar las subidas de tipos de interés, sobre cuál va a ser el impacto sobre el ciclo económico y como va a afectar a los beneficios empresariales que sufren la doble presión de más coste de la deuda y menores márgenes, la volatilidad refleja con su nivel más alto esta situación.

La única buena noticia es que la corrección generalizada de precios en los mercados de activos hace que aparezcan buenas oportunidades y que se pueda volver a invertir con base en el Análisis Fundamental.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas en el trimestre

El año acaba con las peores rentabilidades conjuntas de activos de renta fija y de renta variable desde 1931, que se dice pronto. Comenzamos el año con la inflación desbocada, que se acentuó con el inicio de las hostilidades en Ucrania que hizo que, en determinadas fases del año, alcanzáramos precios desorbitados en algunos productos, sobre todo el gas natural, del que Europa tenía una gran dependencia de Rusia. Todas estas cuestiones macroeconómicas se juntaron con una visión clara por parte de los Bancos Centrales que se habían pasado de frenada a la hora de realizar políticas monetarias expansivas, y que deberían poner pie en pared en las mismas, subiendo los tipos de interés en primer lugar, y reduciendo la liquidez brutal inyectada en el mercado a raíz del Covid. Las subidas de precios con su consiguiente incremento de costes para las empresas aportaron una visión negativa para las acciones.

En el segundo semestre del año, el principal problema ha sido comprobar que los Bancos Centrales iban a llevar las subidas de tipos mucho más alto de lo esperado y que se terminaría por provocar una recesión. Sin embargo, mientras las rentabilidades de los bonos han seguido subiendo, la ¿banalización¿ de la guerra en Ucrania, y el exceso de pesimismo sobre la capacidad de abastecimiento de energía en Europa a finales del verano, han llevado a una recuperación de las acciones en el último trimestre fundamentada sobre todo en un clima mucho más benigno que ha hecho desaparecer los miedos al parón energético. Los beneficios de las empresas se han mantenido en niveles altos y las valoraciones deprimidas se han dado un poco la vuelta, permitiendo cerrar el año alejado de los mínimos vistos, si exceptuamos quizá el sector tecnológico americano que ha sido el gran perdedor del año, terminando el índice Nasdaq con una caída anual del 32,97%, frente a unas caídas del 19% en el S&P 500, o de un 11,74% en el Eurostoxx 50.

Attitude Opportunities Fi ha tenido una revalorización en el último trimestre del 0,79%, terminando el año en un -7,29%. Durante el último trimestre del año lo más significativo es la decisión que tomamos de ir eliminando la cartera de valores de renta variable y concentrarnos en índices bursátiles a través de futuros. La experiencia en acciones este año ha sido muy negativa, excediendo la volatilidad que veníamos teniendo en el fondo además de su mala rentabilidad. La cartera de renta variable a finales de año es de un 10% sobre el total.

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 trimestre igual a 0,79%, quedando la rentabilidad anual negativa igual al -7,29% con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del fondo de 3,90%. El patrimonio del fondo a cierre del periodo asciende a 38.982 miles de euros, lo que supone un descenso del 36% con respecto al patrimonio a

cierre del ejercicio 2021. El número de partícipes ha pasado de 137 a cierre del año 2021 a 112 a cierre de 2022. Los gastos soportados ascienden a 1,46% del patrimonio medio del fondo.

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

ATTITUDE OPPORTUNITIES FI -7,29%; ATTITUDE SHERPA FI 10,09%; ATTITUDE GLOBAL FIL COMPARTIMENTO AGORA 2,81%; ATTITUDE GLOBAL FIL COMPARTIMENTO FENWAY 0,19%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha ido eliminando la cartera de valores de renta variable y concentrándose en índices bursátiles

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 96,25%.

Derivados con la finalidad de inversión, el apalancamiento medio del periodo es igual al 59,40%.

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 1,31% (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.

La política establecida por la gestora en relación con el ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente, en las Juntas de Accionistas sin prima de asistencia, no ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones. Y en las Juntas de Accionistas con prima de asistencia, se procede a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

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.

De cara al año 2023, la incertidumbre seguirá predominando en el mundo inversor. La inflación seguramente deje de ser el elemento más significativo, y la clave la tendremos en el crecimiento económico y en ver si las empresas serán capaces de mantener los altos beneficios que se esperan. Los mercados de tipos de interés presentan, en general, una pendiente de tipos invertidas, apostando a que las subidas de tipos serán rápidas, pero poco duraderas. Es un choque enorme con las declaraciones que están efectuando los directores de las políticas monetarias, que no paran de ser agresivos en sus comentarios y hablan de no repetir errores del pasado (años 70 y 80) donde una bajada pronta de los tipos de interés llevo a una mayor escalada con posterioridad. Las valoraciones de las acciones en términos de PER no nos parecen

caras, pero si dudamos de que los beneficios alcancen las cifras que descuenta el mercado. De momento lo más sorprendente es el vigor que presenta el empleo en todo el mundo, que no se ha visto perturbado en ningún momento. Como ya hemos comentado otra veces, el desempleo es la última variable que se mueve. La actividad económica no presenta muchas grietas de momento, pero tenemos que pensar que las subidas de tipos, la disminución de la liquidez y el previsible parón en gasto público por las altas cifras de endeudamiento de los Estados, empiecen a pesar en los datos

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02307079 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	590	1,51		
ES0L02309083 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	3.911	10,03		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.501	11,54		
ES0305198022 - RFIJA EMPRESA NAVIERA 4.88 2026-07-16	EUR	100	0,26	100	0,23
ES0378165007 - RFIJA TECNICAS REUNIDA 2.75 2024-12-30	EUR	919	2,36	879	2,04
ES0232945164 - RFIJA TUBACEX SA 2.80 2025-03-10	EUR	194	0,50		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.212	3,12	980	2,27
ES0313040075 - RFIJA BANCA MARCH SA 2.85 2025-11-17	EUR	3.631	9,31	4.809	11,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.631	9,31	4.809	11,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.344	23,97	5.789	13,40
ES0532945322 - PAGARE TUBACEX SA 0.00 2023-09-12	EUR	484	1,24		
ES0505047557 - PAGARE BARCELO GRUPO E 0.00 2022-07-27	EUR			1.000	2,32
ES0505199614 - PAGARE MAXAM HOLDING 0.00 2022-09-14	EUR			996	2,30
ES0505401465 - PAGARE GRUPO TRADEBE MI 0.00 2022-09-14	EUR			299	0,69
ES0573365212 - PAGARE RENTA CORP REAL 0.00 2022-07-05	EUR			1.074	2,49
ES0584696449 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2023-03-03	EUR	199	0,51	198	0,46
ES05329453K4 - PAGARE TUBACEX SA 0.00 2023-06-26	EUR	679	1,74	685	1,59
ES0578165484 - PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2023-04-27	EUR	982	2,52		
ES0505514093 - PAGARE VIA CELERE DESA 0.00 2022-07-08	EUR			1.471	3,40
ES0536463427 - PAGARE AUDAX ENERGÍA S 0.00 2022-11-24	EUR			988	2,29
ES0582870I22 - PAGARE SACYR SA 0.00 2022-10-25	EUR			789	1,83
ES0505394488 - PAGARE TKS ELECTRONICA 0.00 2023-01-20	EUR	992	2,54		
ES0584696506 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2023-03-31	EUR	985	2,53		
ES0505394439 - PAGARE TKS ELECTRONICA 0.00 2022-09-15	EUR			992	2,30
ES0505555062 - PAGARE THE NIMOS HOLD 0.00 2022-07-29	EUR			497	1,15
ES0582870H31 - PAGARE SACYR SA 0.00 2022-12-22	EUR			1.434	3,32
ES0505199630 - PAGARE MAXAM HOLDING 0.00 2023-01-13	EUR	993	2,55		
ES0582870K02 - PAGARE SACYR SA 0.00 2023-06-28	EUR	1.471	3,77		
PAGBARCE15 - PAGARE BARCELO GRUPO E 0.00 2023-06-09	EUR	983	2,52		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		7.768	19,92	10.423	24,14
TOTAL RENTA FIJA		17.112	43,89	16.212	37,54
ES0105544003 - ACCIONES OPDENERGY HOLDINGS SA	EUR	143	0,37		
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCIMI	EUR	154	0,39	155	0,36
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	477	1,22	493	1,14
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	155	0,40	189	0,44
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR			250	0,58
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	361	0,93	446	1,03
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	204	0,52	293	0,68
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	EUR			147	0,34
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	650	1,67	1.082	2,50
TOTAL RV COTIZADA		2.144	5,50	3.055	7,07
TOTAL RENTA VARIABLE		2.144	5,50	3.055	7,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.256	49,39	19.267	44,61
FR00140060J6 - RFIJA KORIAN 2.25 2028-10-15	EUR	338	0,87		
XS2325693369 - RFIJA SACYR SA 3.25 2024-04-02	EUR	2.281	5,85	2.477	5,73
XS2083962691 - RFIJA TEVA PHARMACEUT 16.00 2024-10-31	EUR	100	0,26		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.719	6,98	2.477	5,73
XS1657934714 - RFIJA CELLNEX TELECOM 1.70 2027-08-03	EUR	1.380	3,54	364	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.380	3,54	364	0,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.099	10,52	2.841	6,57
XS2552686359 - PAGARE ACCIONA SA 0.00 2023-05-02	EUR	2.957	7,59		
XS2508700197 - PAGARE SOL MELIA 0.00 2023-04-25	EUR	492	1,26		
ES0505075103 - PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2023-04-28	EUR	1.478	3,79		
ES0505395360 - PAGARE FINYCAR 0.00 2022-10-20	EUR			1.192	2,76
ES0505560260 - PAGARE AMPER 0.00 2022-09-16	EUR			398	0,92
XS2562507306 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-04-28	EUR	1.481	3,80		
ES0505395410 - PAGARE SORIGUE 0.00 2023-02-22	EUR	596	1,53		
ES0505560328 - PAGARE AMPER 0.00 2023-09-15	EUR	671	1,72		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		7.675	19,69	1.590	3,68
TOTAL RENTA FIJA		11.774	30,21	4.431	10,25
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	788	2,02	867	2,01
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR			550	1,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD			250	0,58
LU0569974404 - ACCIONES APERAM W/I	EUR	236	0,61		
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	350	0,90	514	1,19
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR			464	1,08
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR			675	1,56
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA VORZUG	EUR			688	1,59
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD			464	1,07
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	461	1,18	607	1,41
US26210C1045 - ACCIONES DROPBOX INC-CLASS A	USD			501	1,16
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR			498	1,15
FR0010386334 - ACCIONES KORIAN	EUR	253	0,65	357	0,83
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR			413	0,96
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	185	0,47		
TOTAL RV COTIZADA		2.272	5,83	6.849	15,86
TOTAL RENTA VARIABLE		2.272	5,83	6.849	15,86
DE000A27Z304 - PARTICIPACIONES BTCETC BITCOIN ETP	EUR	249	0,64	298	0,69
TOTAL IIC		249	0,64	298	0,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.295	36,68	11.578	26,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		33.551	86,07	30.844	71,41

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. Durante el ejercicio 2022 se ha aprobado una actualización de dicha política de cara a adaptar la misma a las nuevas exigencias regulatorias en concreto en materia de ESG. Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

2) DATOS CUANTITATIVOS:

El número total de beneficiarios de dicha política retributiva durante y a cierre del ejercicio 2022 ha sido de 9. El número de empleados beneficiarios de remuneración variable ha sido también de 9.

La remuneración total abonada por la Sociedad a los empleados asciende a 4.377 miles de euros que se reparte de la siguiente manera: retribución fija 905 miles de euros, retribución variable 3.460 miles de euros y una retribución al consejo de 12 miles 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 2.792 miles de euros que se desglosa en una remuneración fija total 470 miles de euros, una remuneración variable total de 2.310 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 2 empleados con una remuneración fija total de 240 miles euros y una remuneración variable total de 880 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