

## ATTITUDE OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4359

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

**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: 3 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,44	1,05	2,50	1,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,05	1,97	2,01	3,25

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	6.304.763,86	5.756.545,45
Nº de Partícipes	108	107
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	45.868	7,2752
2024	39.541	6,7000
2023	40.295	6,3787
2022	38.982	5,9049

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	0,17	0,85	1,35	0,74	2,09	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Rentabilidad IIC</b>	8,59	-0,66	2,48	4,14	2,42	5,04	8,02	-7,29	1,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,56	13-11-2025	-0,96	03-04-2025	-1,59	04-03-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,38	20-10-2025	1,01	08-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,18	3,24	3,70	4,98	4,59	3,21	3,63	7,25	5,64
<b>Ibex-35</b>	16,18	11,49	12,59	23,89	14,53	13,31	13,84	19,37	33,84
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,08	0,07	0,07	0,08	0,08	0,11	0,13	0,07	0,46
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,37	2,37	2,37	2,37	2,37	2,37	2,37	2,37	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.

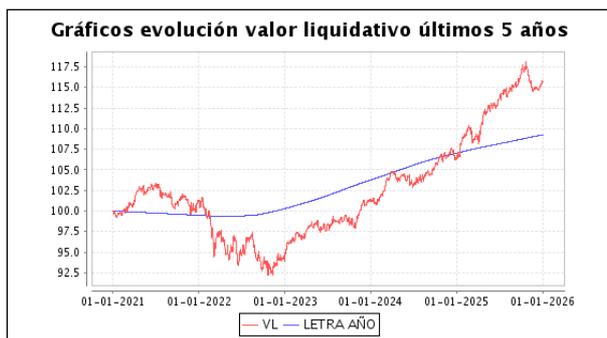
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,43	0,36	0,36	0,36	0,35	1,43	1,43	1,45	0,00

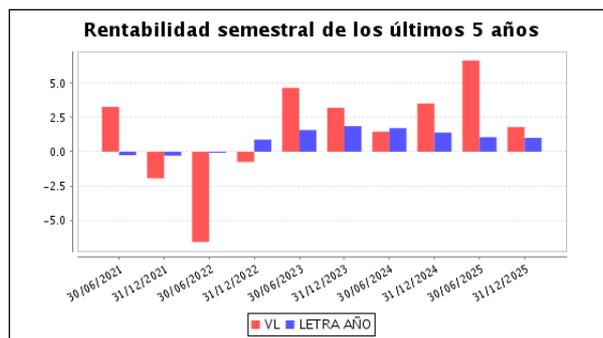
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.400	471	8,61
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	42.164	114	1,80
Global			
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>50.564</b>	<b>585</b>	<b>2,93</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	41.680	90,87	34.749	84,47
* Cartera interior	14.495	31,60	20.014	48,65

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	26.690	58,19	14.312	34,79
* Intereses de la cartera de inversión	495	1,08	424	1,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.458	9,72	6.451	15,68
(+/-) RESTO	-269	-0,59	-63	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	45.868	100,00 %	41.138	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)	41.138	39.541	39.541	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,37	-2,48	7,14	-493,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,85	6,43	8,19	-70,03
(+) Rendimientos de gestión	2,78	7,81	10,48	-62,92
+ Intereses	1,59	1,62	3,21	2,20
+ Dividendos	0,13	0,13	0,26	1,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,05	0,05	-97,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,39	1,48	3,89	67,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,89	5,11	4,10	-118,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,44	0,10	-0,35	-550,28
± Otros resultados	0,00	-0,69	-0,67	-100,61
± Otros rendimientos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,93	-1,38	-2,30	-29,71
- Comisión de gestión	-0,85	-1,25	-2,09	-29,28
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	5,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-2,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,23
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,09	-0,13	-51,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	45.868	41.138	45.868	

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

### 3. Inversiones financieras

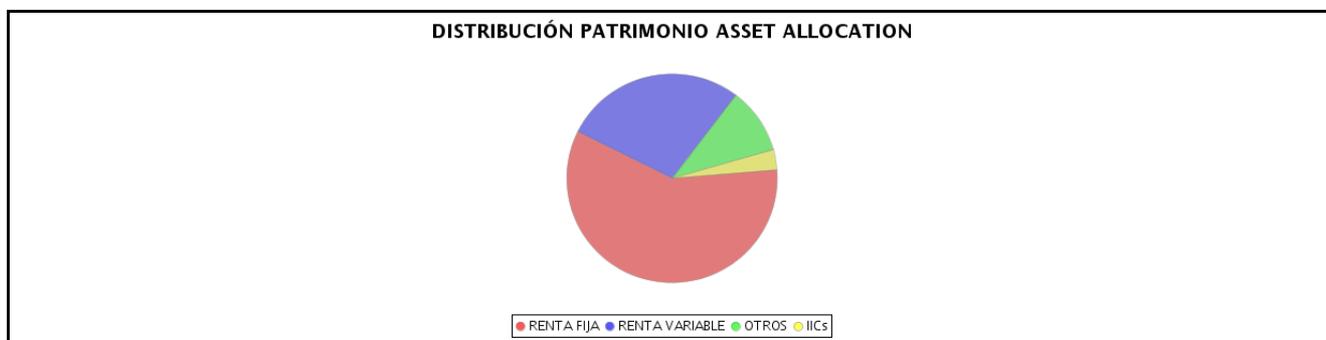
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.001	2,18	5.888	14,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	6.464	14,08	13.872	33,70
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>7.465</b>	<b>16,26</b>	<b>19.760</b>	<b>48,01</b>
TOTAL RV COTIZADA	7.030	15,32	290	0,71
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>7.030</b>	<b>15,32</b>	<b>290</b>	<b>0,71</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>14.495</b>	<b>31,58</b>	<b>20.049</b>	<b>48,72</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.129	37,37	3.845	9,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.321	5,06	4.937	12,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>19.450</b>	<b>42,43</b>	<b>8.781</b>	<b>21,35</b>
TOTAL RV COTIZADA	5.811	12,66	2.640	6,41
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>5.811</b>	<b>12,66</b>	<b>2.640</b>	<b>6,41</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>1.432</b>	<b>3,12</b>	<b>2.792</b>	<b>6,78</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>26.693</b>	<b>58,21</b>	<b>14.213</b>	<b>34,54</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>41.188</b>	<b>89,79</b>	<b>34.262</b>	<b>83,26</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
PAGARE COX GROUP 27/02/2026	Ventas al contado	99	Inversión
Total subyacente renta fija		99	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	3.235	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3235	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3334</b>	

### 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

	SI	NO
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

a. Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 28.771 miles euros que suponen el 62,73 % del patrimonio de la IIC.

f. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario ( Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe de 15.232 miles de euros (número de operaciones 12).

## 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.

El año ha concluido en un entorno de notables incertidumbres geopolíticas (destacando conflictos en Oriente Medio, Ucrania y tensiones con Rusia y Venezuela). No obstante, persiste la convicción de una economía estadounidense resiliente, lo cual genera interrogantes sobre la trayectoria de la inflación y el calendario de futuros recortes de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. Paralelamente, el debate sobre las valoraciones de las empresas vinculadas a la Inteligencia Artificial (IA) sigue siendo un foco de atención clave.

Europa experimenta un ciclo económico menos dinámico. La inflación muestra signos de moderación, y el Banco Central Europeo (BCE) ha señalado una pausa en su ciclo de subidas, indicando que la política monetaria actual está adecuadamente posicionada para controlar los precios.

En el ámbito de los activos refugio, el oro ha tenido un desempeño sobresaliente, consolidando máximos históricos y diferenciándose marcadamente de otros activos como el bitcoin. Por su parte, el dólar se ha depreciado frente al euro. Esta evolución plantea dudas, dada la divergencia en el vigor económico y los diferenciales de tipos de interés entre EE. UU. y la Eurozona.

Los mercados de renta variable han cerrado un año positivo, si bien se observan disparidades significativas en el atractivo y rendimiento entre los distintos índices geográficos y sectores.

En ATTITUDE GESTION, S.G.I.I.C., S.A, los principios fundamentales de inversión se mantienen inalterados. Los fondos están posicionados de manera conservadora en cuanto al uso de los riesgos permitidos por sus respectivos folletos informativos, operando muy por debajo de los límites autorizados, y no se anticipan cambios en esta estrategia. De cara al futuro, en este segundo semestre se ha evaluado la posibilidad de ajustar la orientación de la composición de la cartera de Attitude Opportunities, FI con implementación prevista para 2026. Finalmente, la gestora está en las etapas finales de implementación de un nuevo software de back-office y front-office, buscando optimizar costes, incrementar la eficiencia operativa y asegurar un cumplimiento normativo más robusto..

b)Decisiones generales de inversión adoptadas en el semestre.

A partir de ahora el fondo va a ser mucho menos intensivo en el uso de derivados y en las operaciones intradiarias. Va a entrarse en buscar compañías con negocios estables y predecibles cuyas acciones y deuda coticen a precios atractivos y a mantenerlas en cartera con vocación de largo plazo. Habrá más presencia de renta fija que de renta variable.

c)Índice de referencia.

NA. No tenemos índice de referencia.

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

El fondo ha tenido una rentabilidad positiva durante el semestre igual a 1,80 % quedando la rentabilidad anual igual a 8,59 %con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del fondo de 3,86%. A cierre del periodo el patrimonio del fondo asciende a 45.868 miles de euros lo que supone un incremento del 14% con respecto al patrimonio a cierre del 2024 y el número de participes es igual 108. 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 8,59%; ATTITUDE SHERPA FI 18,66%; ATTITUDE SMALL CAPS FI 17,83%; ATTITUDE GLOBAL FIL / FENWAY 7,77%; ATTITUDE GLOBAL FIL / AGORA 7,38%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a)Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han comprado acciones de empresas cuyos negocios no dependan en exceso del ciclo económico ni de las modas del mercado. Inmobiliaria Colonial, Viscosfán, Corticeira Amorim y Navigator son algunos de los principales ejemplos.

Vemos muchas oportunidades en el sector de la energía, que vamos a aprovechar mediante instrumentos de renta fija. International Petroleum, DNO, Golar y TGS son los ejemplos más destacados.

También hemos comprado bonos a muy largo plazo de grandes compañías como Apple o Meta, cuyas acciones no nos resultan atractivas por su elevado precio, pero que cuentan con negocios que no dejan lugar a dudas sobre su capacidad para pagar la deuda.

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 98,27%.

Derivados con la finalidad de inversión, el apalancamiento medio del periodo es igual al 39,23%.

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 0,61% (Value At Risk por sus siglas en inglés o Valor en Riesgo), 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

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 este año, esperamos la volatilidad y la incertidumbre propias de un ciclo económico muy maduro, así como unas valoraciones bursátiles de difícil justificación. El fondo cuenta con una cartera sólida que, si bien no será inmune a las turbulencias, a largo plazo debería ofrecer una rentabilidad muy interesante, dado el bajo riesgo asumido.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305199004 - RFIJA MAXAM HOLDING 7.50 2026-12-04	EUR			1.022	2,48
XS3071337847 - RFIJA SACYR SA 4.75 2030-05-29	EUR			2.327	5,66
ES0378165023 - RFIJA TECNICAS REUNIDA 5.15 2030-01-30	EUR	1.001	2,18		
ES0313040083 - RFIJA BANCA MARCH SA 3.37 2028-11-28	EUR			1.004	2,44
ES0378165015 - RFIJA TECNICAS REUNIDA 5.40 2028-04-24	EUR			1.443	3,51
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.001</b>	<b>2,18</b>	<b>5.796</b>	<b>14,09</b>
ES0305198022 - RFIJA EMPRESA NAVIERA  4.88 2026-07-16	EUR			92	0,22
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>				<b>92</b>	<b>0,22</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.001</b>	<b>2,18</b>	<b>5.888</b>	<b>14,31</b>
ES0505438566 - PAGARE URBASER 0.00 2025-07-21	EUR			495	1,20
ES0505769184 - PAGARE TALGO S.A 0.00 2025-12-23	EUR			98	0,24
ES05329456W2 - PAGARE TUBACEX SA 0.00 2027-05-28	EUR	375	0,82	376	0,91
ES0505438608 - PAGARE URBASER 0.00 2025-09-30	EUR			692	1,68
ES05846960X5 - PAGARE MAS MOVIL IBERC 0.00 2026-01-15	EUR	770	1,68	772	1,88
ES05846960R7 - PAGARE MAS MOVIL IBERC 0.00 2025-11-12	EUR			772	1,88
ES0505848046 - PAGARE COX GROUO 0.00 2026-02-27	EUR	482	1,05	675	1,64
ES0505848061 - PAGARE COX GROUO 0.00 2026-03-30	EUR			290	0,70
ES0505130759 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2026-03-06	EUR	1.065	2,32	1.067	2,59
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2025-09-11	EUR			580	1,41
ES0565386408 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2025-09-25	EUR			490	1,19
ES05846961F0 - PAGARE MAS MOVIL IBERC 0.00 2026-04-13	EUR	773	1,68	773	1,88
ES0505769135 - PAGARE TALGO S.A 0.00 2026-01-23	EUR	1.365	2,97	1.366	3,32
ES0565386457 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2026-06-25	EUR			482	1,17
ES05846960V9 - PAGARE MAS MOVIL IBERC 0.00 2025-12-12	EUR			868	2,11
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2025-09-19	EUR			289	0,70
ES0565386416 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2025-10-24	EUR			491	1,19
ES0505544405 - PAGARE OPDENERGY HOLDI 0.00 2025-12-11	EUR			1.163	2,83
ES0505630188 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0.00 2026-03-13	EUR	583	1,27	584	1,42
ES0505544371 - PAGARE OPDENERGY HOLDI 0.00 2025-09-10	EUR			1.067	2,59
ES0584696114 - PAGARE MAS MOVIL IBERC 0.00 2026-06-12	EUR			483	1,17
ES0505544470 - PAGARE OPDENERGY HOLDI 0.00 2026-09-11	EUR	1.052	2,29		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>6.464</b>	<b>14,08</b>	<b>13.872</b>	<b>33,70</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>7.465</b>	<b>16,26</b>	<b>19.760</b>	<b>48,01</b>
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCIMI	EUR	184	0,40	201	0,49
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	534	1,16		
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	372	0,81		
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS AND MIQUEL SA	EUR	620	1,35		
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	202	0,44		
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	778	1,70		
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	3.006	6,55		
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	1.335	2,91		
ES0105065009 - ACCIONES TALGO S.A	EUR			89	0,22
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>7.030</b>	<b>15,32</b>	<b>290</b>	<b>0,71</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.030</b>	<b>15,32</b>	<b>290</b>	<b>0,71</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		14.495	31,58	20.049	48,72
US731011AZ55 - RFIIA POLAND REPUBLIC 5.50 2054-03-18	USD	815	1,78		
US731011AW25 - RFIIA POLAND REPUBLIC 5.50 2053-04-04	USD	2.854	6,22		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.669	8,00		
XS2646608401 - RFIIA TELEFONICA EUROP 6.75 2031-09-07	EUR	553	1,21	550	1,34
NO0013243766 - RFIIA DNO ASA 9.25 2029-06-04	USD	1.626	3,55		
NO0013671107 - RFIIA INTERNATIONAL PE 7.50 2030-10-10	USD	2.589	5,65		
XS3222574579 - RFIIA ACCIONA SA 2.88 2027-11-03	EUR	500	1,09		
FR00140060J6 - RFIIA CLARIANE 2.25 2028-10-15	EUR	228	0,50	391	0,95
NO0013511113 - RFIIA DNO ASA 8.50 2030-03-27	USD	885	1,93		
XS3075490261 - RFIIA BMW FINANCE NV 3.75 2034-11-20	EUR			100	0,24
XS3224609613 - RFIIA ALPHABET INC - C 4.38 2064-11-06	EUR	1.910	4,17		
XS2839001778 - RFIIA ACCIONA SA 4.42 2027-06-27	EUR			513	1,25
US64110LAS51 - RFIIA NETFLIX INC 4.88 2028-04-15	USD			864	2,10
US037833EL06 - RFIIA APPLE INC 2.85 2061-08-05	USD	2.017	4,40		
USR9138BAA00 - RFIIA TGS ASA  8.50 2030-01-15	USD	444	0,97		
US30303M8R66 - RFIIA FACEBOOK INC 5.75 2063-05-15	USD	2.049	4,47		
USG4023LAD31 - RFIIA GOLAR LNG LTD 7.50 2030-10-02	USD	658	1,43		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.460	29,37	2.418	5,88
XS1657934714 - RFIIA CELLNEX TELECOM 4.79 2027-08-03	EUR			1.427	3,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				1.427	3,47
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		17.129	37,37	3.845	9,35
ES0505075541 - PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2025-11-26	EUR			1.446	3,52
ES0505223372 - PAGARE GESTAMP AUTOMOC 0.00 2026-02-16	EUR	490	1,07	490	1,19
ES0505395725 - PAGARE SORIGUE 0.00 2025-11-18	EUR			688	1,67
ES0505223364 - PAGARE GESTAMP AUTOMOC 0.00 2026-01-19	EUR	978	2,13	979	2,38
ES0530625229 - PAGARE ENCE 0.00 2027-01-26	EUR	662	1,44	663	1,61
ES0530625161 - PAGARE ENCE 0.00 2026-01-26	EUR	191	0,42	191	0,46
ES0505075442 - PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2025-09-30	EUR			288	0,70
ES0530625278 - PAGARE ENCE 0.00 2026-07-27	EUR			192	0,47
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		2.321	5,06	4.937	12,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		19.450	42,43	8.781	21,35
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	442	0,96		
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD			380	0,92
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD- RICARD	EUR	366	0,80	508	1,23
JE00BF50RG45 - ACCIONES YELLOW CAKE PLC	GBP	1.002	2,18	148	0,36
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE GMBH	EUR	344	0,75		
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD			542	1,32
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	1.616	3,52		
DE000PAG9113 - ACCIONES PORSCHKE AG	EUR			419	1,02
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR			445	1,08
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR			198	0,48
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR	EUR	2.041	4,45		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		5.811	12,66	2.640	6,41
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		5.811	12,66	2.640	6,41
US78464A7972 - PARTICIPACIONES SPDR KBW BANK ETF	USD			1.419	3,45
DE000A27Z304 - PARTICIPACIONES BTCETC BITCOIN ETP	EUR			659	1,60
US46138B1035 - PARTICIPACIONES INVESCO DB COMMODITY IND	USD			278	0,67
GB00BJYDH287 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE PHYSICAL BITC	EUR	1.432	3,12	437	1,06
<b>TOTAL IIC</b>		1.432	3,12	2.792	6,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		26.693	58,21	14.213	34,54
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		41.188	89,79	34.262	83,26

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 el ejercicio 2025 ha sido de 14, de los cuales 11 han sido empleados beneficiarios de remuneración variable.

La remuneración total abonada por la sociedad a los empleados asciende a 4 723 miles de euros, que se reparten de la siguiente manera: 1 497 miles de euros en concepto de retribución fija, 2 767 miles de euros en concepto de retribución variable y 8 miles de euros en concepto de retribución al consejo.

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 2 827 miles de euros, desglosada en una remuneración fija total de 1 336 miles de euros, una remuneración variable total de 1 483 miles de euros y una retribución al consejo de 8 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