

ATTITUDE GLOBAL FIL

Nº Registro CNMV: 59

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** ATTITUDE GESTION, SGIIC, S.A.
AUDITORES S.L**Depositarario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** KPMG**Grupo Gestora:** ATTITUDE GESTION
(Moody's)**Grupo Depositarario:** CREDIT AGRICOLE**Rating Depositarario:** Aa3**Fondo por compartimentos:** SI

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

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

Dirección

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

Correo 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 / 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: N/A Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir un 0%-100% de la exposición total en Renta Fija, Renta Variable, Materias Primas, Riesgo de Crédito, Tipos de Interés y Divisas a través de estrategias de gestión alternativa (Long/ Short; Global Macro; Trading Estadístico, etc.).

Estas estrategias se aplicarán ya sea de manera directa o invirtiendo de forma indirecta un 0%-100% a través de IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, IIC de Inversión Libre, IIC de IIC de Inversión Libre, del grupo o no de la Gestora.

Se seleccionarán aquellas IIC gestionadas por gestores de reconocida trayectoria que implementan estas mismas estrategias en los distintos grupos de activos seleccionados y/o distintos Sectores y Áreas Geográficas.

No existe un número mínimo de estrategias ni un porcentaje predeterminado de inversión en cada una de ellas.

La concentración en un mismo emisor será como máximo un 15% excepto en el caso de los instrumentos de renta fija emitidos por gobiernos de la zona euro, de Estados Unidos y de Reino Unido, en cuyo caso el límite máximo de concentración podría llegar hasta 100%.

Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación ni límites máximos en la distribución de los activos por emisor.

(público/privado) por duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico, ni por países (incluidos emergentes).

Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

Dentro de los activos de Renta Fija podrá invertir en depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos.

Se podrá invertir de forma directa en renta fija hasta un 20% de la exposición total en emisiones de baja calidad crediticia(inferior a BBB-) y el resto tendrá al menos media calidad crediticia(mínimo BBB-). La inversión en renta fija de forma indirecta no tendrá predeterminación en cuanto a la calidad crediticia, por lo que se podrá tener el 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia.

La inversión en renta variable de baja capitalización y en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

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

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

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

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

El compartimento no podrá endeudarse.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	1.676.053,84
Nº de partícipes	31
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	100.000 Euros

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	19.081	
Diciembre 2025	68.579	11,4502
Diciembre 2024	67.294	10,6633
Diciembre 2023	68.880	9,7421

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

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2026-06-30	11.3846	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	Año t-3	Año t-5
	-0,57	7,38	9,46		

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	6,00	5,51	6,48	4,50	3,80	5,27	4,30		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	2,12	2,12	1,81	1,81	1,39	1,81	1,48		
Letra Tesoro 1 aA±o	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11		
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	2,25	2,25	1,85	1,85	1,71	1,85	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 del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

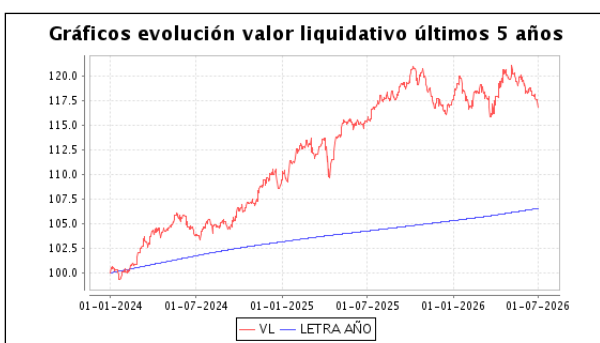
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,79	1,46	1,46	

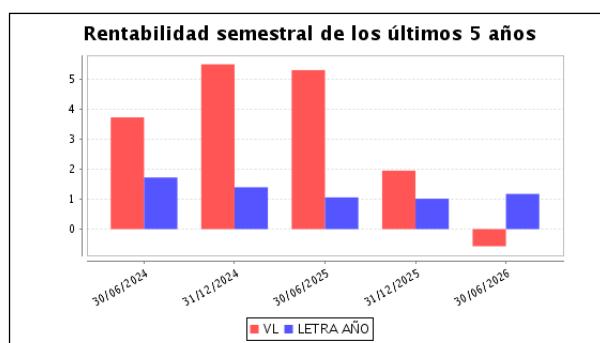
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.394	96,40	66.768	97,36
* Cartera interior	10.466	54,85	40.718	59,37
* Cartera exterior	7.878	41,29	25.754	37,55
* Intereses de la cartera de inversión	50	0,26	296	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	431	2,26	2.526	3,68
(+/-) RESTO	257	1,35	-715	-1,04
TOTAL PATRIMONIO	19.081	100,00 %	68.579	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	68.579	69.888	68.579	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-113,71	-3,84	-113,71	1.755,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,38	1,97	0,38	-88,06
(+) Rendimientos de gestión	1,11	2,59	1,11	-73,15
(-) Gastos repercutidos	0,74	0,63	0,74	-26,03
- Comisión de gestión	0,73	0,60	0,73	-23,53
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,01	0,03	0,01	-85,18
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	254,91
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.081	68.579	19.081	

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 42 % estaba invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: el 35 % fondos long equity, el 3 %, en renta fija, 2,5% retorno absoluto y el 1,5 % en fondos mixtos flexibles. En renta variable: 25 %; en renta fija: 2 %; y el resto en cuenta corriente.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	28,30

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el periodo se han realizado operaciones con IIC gestionadas por la misma gestora por importe de 40.002 miles de euros (numero de operaciones 60). Se han realizado también operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe 10.967 miles de euros (número de operaciones 17).

El patrimonio del compartimento vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores asciende a 5.400 miles de euros lo que supone un 28.30% del patrimonio del mismo. - 28.3%

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 sobre la situación de los mercados.

Ha sido un primer semestre convulso, pero solo nominalmente. Los dos frentes más obvios han sido la guerra de Irán y su impacto sobre el cierre del estrecho de Ormuz, la detención de Maduro y el relevo en la Fed para intentar conseguir la ansiada bajada de tipos por parte de Trump.

A priori, si nos hubieran contado todo esto en diciembre de 2025, hubiésemos pensado que lo mejor sería huir de todos los activos de riesgo y esperar en liquidez. Muy al contrario, las bolsas están registrando máximos históricos, la volatilidad se mantiene controlada, el crecimiento económico es saludable, existen buenas expectativas de crecimiento de beneficios y no hay ningún miedo a la inflación; respecto a los tipos altos, parece que tampoco es para tanto.

Pero no nos fiamos. La asimetría en términos de riesgo de la situación actual nos hace no cargar las tintas en estos momentos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el periodo se ha seguido aumentando la duración de la cartera de renta fija privada y en el caso del compartimento se ha creado una cartera de renta variable de sesgo value y relativamente concentrada, junto con una cartera de renta fija en dólares y euros con peso en el muy largo plazo.

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 negativa igual a -0.57% con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del compartimento de 4,12%. El patrimonio asciende a 19.081 miles de euro, ha disminuido con respecto al cierre del 2025 en un 73%. El número de partícipes al cierre del periodo es igual a 31. Los gastos soportados por el compartimento ascienden a 0,40% del patrimonio medio del mismo.

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

ATTITUDE GLOBAL FIL / AGORA -0,57%; ATTITUDE SHERPA FI 5,66%; ATTITUDE OPPORTUNITIES FI 2,57%; ATTITUDE SMALL CAPS FI 0,97%; ATTITUDE GLOBAL FIL / FENWAY -0,57%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las coberturas de renta variable se han renovado en formato de put spread sobre el mercado americano y a finales del periodo se han incluido coberturas via futuros en el mercado europeo. También se han comprado bonos de largo plazo en euros de compañías como Google y Amazon. La exposición a bitcoin se ha corregido a la baja en un 1%.

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 0,59% (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

NA, la sociedad gestora asume los costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL COMPARTIMENTO

Nuestra visión es que los mercados de renta variable están descontando un escenario idílico: que los tipos de interés se relajarán (salvo grandes sustos en términos de inflación), que el dólar estadounidense seguirá fuerte y que la volatilidad actual no refleja la asimetría de riesgo existente. Todo este optimismo se sostiene sobre una elevada concentración en EE. UU., específicamente en el sector de la inteligencia artificial (IA), y cotizando a unos múltiplos nunca vistos.

Ante este entorno, el fondo pivotará en función de la senda de los tipos de interés, manteniendo una exposición a renta variable (equity) con sesgo value, junto con posiciones en bitc  in y dólar.

10. Información sobre la política de remuneración

Sin información

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATTITUDE GLOBAL/ FENWAY

Fecha de registro: 14/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: N/A Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

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 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

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	11.045.758,69

	Período actual
Nº de participaciones	11.045.758,69
Nº de partícipes	43
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	100.000 euros

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	139.439	
Diciembre 2025	100.353	12,6966
Diciembre 2024	75.880	11,7817
Diciembre 2023	77.043	10,8327

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

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2026-06-30	12.6238	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	Año t-5
	-0,57	7,77	8,76	8,13	

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	6,06	5,77	6,38	4,55	3,55	5,18	4,40	2,22	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	2,18	2,18	1,82	1,66	1,11	1,66	1,20	0,41	
Letra Tesoro 1 año±o	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	2,45	2,45	1,84	1,80	1,45	1,80	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 del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

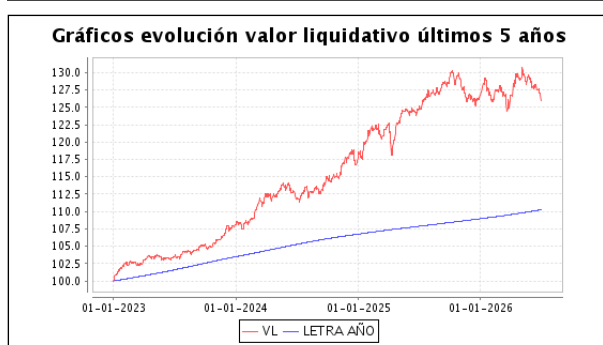
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,83	1,44	1,51	

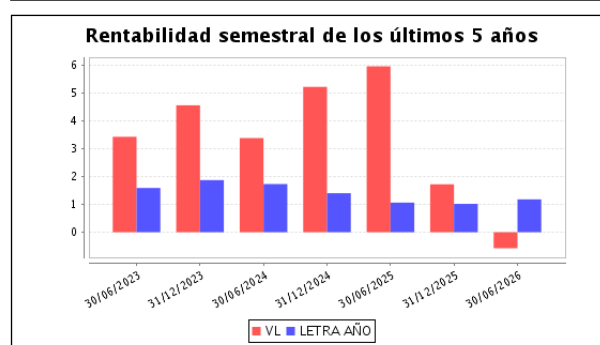
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	137.218	98,41	98.835	98,49
* Cartera interior	74.656	53,54	54.796	54,60
* Cartera exterior	62.207	44,61	43.583	43,43
* Intereses de la cartera de inversión	355	0,25	456	0,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.685	1,21	2.472	2,46
(+/-) RESTO	536	0,38	-955	-0,95
TOTAL PATRIMONIO	139.439	100,00 %	100.353	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)	100.353	92.978	100.353	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	33,46	5,90	33,46	591,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,26	1,58	-1,26	-197,77
(+) Rendimientos de gestión	-0,55	2,18	-0,55	-130,53
(-) Gastos repercutidos	0,72	0,60	0,72	45,49
- Comisión de gestión	0,79	0,58	0,79	65,48
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,02	-0,07	-445,67
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	828,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	139.439	100.353	139.439	

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 45 % estaba invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: el 36 % en long equity, el 3 % en fondos de retorno absoluto, el 4 % en renta fija y el 1 % en fondos mixtos flexibles. El 25 % estaba invertido en renta fija, el 21 % en renta variable y el resto en cuenta corriente.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	61,81

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 83.100 miles de euros que supone el 59,60% sobre el patrimonio del compartimento.

Durante el periodo se han realizado operaciones con IIC gestionadas por la misma gestora por importe de 41.252 miles de euros (numero de operaciones 58). Se han realizado también operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe 15.049 miles de euros (número de operaciones 22). El patrimonio del compartimento vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores asciende a 86.188 miles de euros lo que supone un 61,81% del patrimonio del mismo, - 61,81%

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.

Ha sido un primer semestre convulso, pero solo nominalmente. Los dos frentes más obvios han sido la guerra de Irán y su impacto sobre el cierre del estrecho de Ormuz, la detención de Maduro y el relevo en la Fed para intentar conseguir la ansiada bajada de tipos por parte de Trump.

A priori, si nos hubieran contado todo esto en diciembre de 2025, hubiésemos pensado que lo mejor sería huir de todos los activos de riesgo y esperar en liquidez. Muy al contrario, las bolsas están registrando máximos históricos, la volatilidad se mantiene controlada, el crecimiento económico es saludable, existen buenas expectativas de crecimiento de beneficios y no hay ningún miedo a la inflación; respecto a los tipos altos, parece que tampoco es para tanto.

Pero no nos fiamos. La asimetría en términos de riesgo de la situación actual nos hace no cargar las tintas en estos momentos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha seguido aumentando la duración de la cartera de renta fija privada y en el caso del compartimento se ha creado una cartera de renta variable de sesgo value y relativamente concentrada, junto con una cartera de renta fija en dólares y euros con peso en el muy largo plazo.

c) Índice de referencia

NA

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

La rentabilidad del compartimento durante el semestre ha sido negativa igual a -0,57% con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del compartimento de 4,34%. El patrimonio asciende a 139.439 miles de euros, lo que supone un incremento del 39% con respecto al cierre del 2025. El número de partícipes al cierre del periodo es igual a 31. Los gastos soportados por el compartimento ascienden a 0,39% del patrimonio medio del mismo.

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

ATTITUDE GLOBAL FIL / FENWAY -0,57%; ATTITUDE SHERPA FI 5,66%; ATTITUDE OPPORTUNITIES FI 2,57%; ATTITUDE SMALL CAPS FI 0,97%; ATTITUDE GLOBAL FIL / AGORA -0,57%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las coberturas de renta variable se han renovado en formato de put spread sobre el mercado americano y a finales del periodo se han incluido coberturas vía futuros en el mercado europeo. También se han comprado bonos de largo plazo en euros de compañías como Google y Amazon. La exposición a bitcoin se ha corregido a la baja en un 1%.

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 0.61% (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

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

Nuestra visión es que los mercados de renta variable están descontando un escenario idílico: que los tipos de interés se relajarán (salvo grandes sustos en términos de inflación), que el dólar estadounidense seguirá fuerte y que la volatilidad actual no refleja la asimetría de riesgo existente. Todo este optimismo se sostiene sobre una elevada concentración en EE.UU., específicamente en el sector de la inteligencia artificial (IA), y cotizando a unos múltiplos nunca vistos.

Ante este entorno, el fondo pivotará en función de la senda de los tipos de interés, manteniendo una exposición a renta variable (equity) con sesgo value, junto con posiciones en bitcóin y dólar.

10. Información sobre la política de remuneración

Sin información

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información