

Attitude Opportunities, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Attitude Opportunities, F.I. por encargo de los administradores de Attitude Gestión., S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Attitude Opportunities, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Attitude Gestión., S.G.I.I.C., S.A. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora del Fondo, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de las Entidades depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

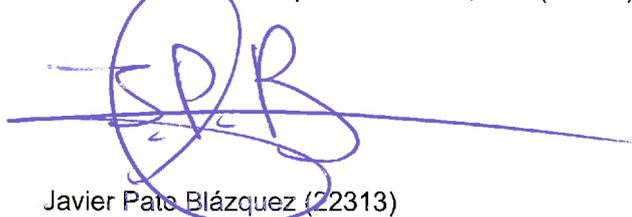
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pate Blázquez (22313)

6 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10917

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



002458712

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2021 | 2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 61 275 943,17 | 55 374 377,82 |
| Deudores | 2 138 438,45 | 2 876 951,48 |
| Cartera de inversiones financieras | 47 530 174,25 | 31 890 703,57 |
| Cartera interior | 32 425 294,18 | 14 648 741,30 |
| Valores representativos de deuda | 27 949 405,68 | 10 357 943,85 |
| Instrumentos de patrimonio | 4 475 888,50 | 267 774,36 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | 4 003 533,09 |
| Derivados | - | 19 490,00 |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 14 944 477,94 | 17 169 822,56 |
| Valores representativos de deuda | 3 901 293,68 | 13 564 162,56 |
| Instrumentos de patrimonio | 10 299 161,54 | 3 572 250,00 |
| Instituciones de inversión Colectiva | 641 864,56 | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 102 158,16 | 33 410,00 |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 160 402,13 | 72 139,71 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 11 607 330,47 | 20 606 722,77 |
| TOTAL ACTIVO | 61 275 943,17 | 55 374 377,82 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



002458713

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2021 | 2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 60 634 498,35 | 54 996 833,51 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 60 634 498,35 | 54 996 833,51 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 59 917 674,45 | 54 205 933,83 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | - | - |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 716 823,90 | 790 899,68 |
| (Dividendo a cuenta) | - | - |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | - | - |
| Otro patrimonio atribuido | - | - |
| Pasivo no corriente | - | - |
| Provisiones a largo plazo | - | - |
| Deudas a largo plazo | - | - |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - |
| Pasivo corriente | 641 444,82 | 377 544,31 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 596 622,94 | 297 828,16 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | 44 821,88 | 79 716,15 |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 61 275 943,17 | 55 374 377,82 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2021 | 2020 |
| Cuentas de compromiso | 41 180 256,07 | 27 133 203,58 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 17 219 446,85 | 12 561 050,00 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | 23 960 809,22 | 14 572 153,58 |
| Otras cuentas de orden | 581 975,85 | 1 373 494,86 |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC | - | - |
| Valores aportados como garantía por la IIC | - | - |
| Valores recibidos en garantía por la IIC | - | - |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación | - | - |
| Pérdidas fiscales a compensar | 581 975,85 | 1 373 494,86 |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 41 762 231,92 | 28 506 698,44 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



002458714

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

| | 2021 | 2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | - | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (1 235 605,66) | (1 272 591,36) |
| Comisión de gestión | (863 182,76) | (828 591,87) |
| Comisión de depositario | (47 329,38) | (44 884,37) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (325 093,52) | (399 115,12) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (1 235 605,66) | (1 272 591,36) |
| Ingresos financieros | 590 790,58 | 253 529,11 |
| Gastos financieros | (47 770,26) | (33 959,60) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | (1 259 590,59) | 174 421,27 |
| Por operaciones de la cartera interior | 265 243,20 | 45 690,71 |
| Por operaciones de la cartera exterior | (1 564 855,07) | 205 003,92 |
| Por operaciones con derivados | 40 021,28 | (76 273,36) |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | 492 490,85 | (561 128,07) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 2 178 094,75 | 2 230 628,33 |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 847 377,00 | 350 467,12 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 908 718,00 | (343 237,55) |
| Resultados por operaciones con derivados | 421 999,75 | 2 223 398,76 |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | 1 954 015,33 | 2 063 491,04 |
| Resultado antes de impuestos | 718 409,67 | 790 899,68 |
| Impuesto sobre beneficios | (1 585,77) | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 716 823,90 | 790 899,68 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Attitude Opportunities, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | |
|--|-------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 716 823,90 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | 716 823,90 |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Participes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|---|----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 54 205 933,83 | - | - | 790 899,68 | - | - | 54 996 833,51 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 54 205 933,83 | - | - | 790 899,68 | - | - | 54 996 833,51 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 716 823,90 | - | - | 716 823,90 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 790 899,68 | - | - | (790 899,68) | - | - | - |
| Operaciones con participes | - | - | - | - | - | - | - |
| Suscripciones | 15 299 536,52 | - | - | - | - | - | 15 299 536,52 |
| Reembolsos | (10 378 695,58) | - | - | - | - | - | (10 378 695,58) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 59 917 674,45 | - | - | 716 823,90 | - | - | 60 634 498,35 |



CLASE 8ª



002458715

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Attitude Opportunities, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | |
|--|-------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 790 899,68 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | 790 899,68 |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Participes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|---|----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 61 947 615,62 | - | - | 1 466 714,16 | - | - | 63 414 329,78 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 61 947 615,62 | - | - | 1 466 714,16 | - | - | 63 414 329,78 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 790 899,68 | - | - | 790 899,68 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 1 466 714,16 | - | - | (1 466 714,16) | - | - | - |
| Operaciones con participes | - | - | - | - | - | - | - |
| Suscripciones | 6 235 056,80 | - | - | - | - | - | 6 235 056,80 |
| Reembolsos | (15 443 452,75) | - | - | - | - | - | (15 443 452,75) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 54 205 933,83 | - | - | 790 899,68 | - | - | 54 996 833,51 |



CLASE 8.ª



002458716



002458717

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Attitude Opportunities, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 26 de abril de 2011. Tiene su domicilio social en C/ Orense 68, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 29 de abril de 2011 con el número 4.359, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Attitude Asesores, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo UBS Europe S.E., Sucursal en España, que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria, inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239, debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



002458718

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9% respectivamente. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 1,35% sobre el patrimonio y del 9% sobre los rendimientos íntegros.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaría ha sido del 0,08%.

Adicionalmente, Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A., tiene suscrito un contrato con UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A., mediante el cual delega las funciones relativas a los servicios jurídicos y contables, así como la valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo el régimen fiscal aplicable.



002458719

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión del Fondo, ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad del Fondo puedan llegar a ser significativos. La Gestora del Fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.



002458720

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.,

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dicha cartera de inversiones.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



002458721

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.



002458722

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



002458723

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



002458724

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



002458725

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.



002458726

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.



002458727

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | 2021 | 2020 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Depósitos de garantía | 2 062 521,62 | 1 999 847,34 |
| Administraciones Públicas deudoras | 75 916,83 | 55 113,69 |
| Operaciones pendientes de liquidar | - | 821 990,45 |
| | <u>2 138 438,45</u> | <u>2 876 951,48</u> |

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio



002458728

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa así y como sigue:

| | 2021 | 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 58 966,41 | 5 923,92 |
| Retenciones de ejercicios anteriores | 16 950,42 | 49 189,77 |
| | <u>75 916,83</u> | <u>55 113,69</u> |

Durante el mes de enero de 2021 se procedió a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2020, es el siguiente:

| | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 91 451,07 | 2 019,48 |
| Operaciones pendientes de liquidar | 354 363,42 | 148 064,86 |
| Otros | 150 808,45 | 147 743,82 |
| | <u>596 622,94</u> | <u>297 828,16</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

| | 2021 | 2020 |
|---|------------------|-----------------|
| Otras retenciones | 89 865,30 | 2 019,48 |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio | 1 585,77 | - |
| | <u>91 451,07</u> | <u>2 019,48</u> |

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria, así como los gastos de auditoría, pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



002458729

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| Cartera interior | 32 425 294,18 | 14 648 741,30 |
| Valores representativos de deuda | 27 949 405,68 | 10 357 943,85 |
| Instrumentos de patrimonio | 4 475 888,50 | 267 774,36 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | 4 003 533,09 |
| Derivados | - | 19 490,00 |
| Cartera exterior | 14 944 477,94 | 17 169 822,56 |
| Valores representativos de deuda | 3 901 293,68 | 13 564 162,56 |
| Instrumentos de patrimonio | 10 299 161,54 | 3 572 250,00 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 641 864,56 | - |
| Derivados | 102 158,16 | 33 410,00 |
| Intereses de la cartera de inversión | 160 402,13 | 72 139,71 |
| | 47 530 174,25 | 31 890 703,57 |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2020, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.



002458730

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Cuentas en el Depositario | | |
| Cuentas en euros | 2 884 342,73 | 6 052 341,63 |
| Cuentas en divisa | <u>6 722 987,74</u> | <u>14 554 381,14</u> |
| Otras cuentas de tesorería | | |
| Otras cuentas de tesorería en euros | <u>2 000 000,00</u> | |
| | <u>11 607 330,47</u> | <u>20 606 722,77</u> |

El saldo del epígrafe "Cuentas en el Depositario" del balance adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas durante los ejercicios 2021 y 2020 a un tipo de interés del Euro Short Term Rate con un suelo de menos 0,60%, en ambos ejercicios.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2021, recoge el saldo mantenido en otras entidades.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>60 634 498,35</u> | <u>54 996 833,51</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>9 520 368,57</u> | <u>8 745 555,20</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>6,37</u> | <u>6,29</u> |
| Número de partícipes | <u>137</u> | <u>131</u> |



002458731

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 36,10% y 39,29% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Attitude Global, F.I.L. | <u>36,10%</u> | <u>39,29%</u> |
| | <u>36,10%</u> | <u>39,29%</u> |

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------------|-------------------|---------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | <u>581 975,85</u> | <u>1 373 494,86</u> |
| | <u>581 975,85</u> | <u>1 373 494,86</u> |



CLASE 8.^a



002458732

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.^a



002458733

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.



002458734

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores del Fondo estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por el Fondo, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Attitude Opportunities, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



002458735

CLASE 8.^a

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-04-16 | EUR | 100 000,00 | 2 228,44 | 101 873,75 | 1 873,75 | ES0305198022 |
| FADE 2,751 2024-12-30 | EUR | 993 187,83 | 167,63 | 957 553,11 | (35 634,72) | ES0378165007 |
| BANCA MARCH SA 0,100 2025-11-17 | EUR | 4 993 500,00 | 807,57 | 4 988 558,87 | (4 941,13) | ES0313040075 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 6 086 687,83 | 3 203,64 | 6 047 985,73 | (38 702,10) | |
| Instrumentos del mercado monetario | | | | | | |
| Pagarés PIKOLIN 0,767 2022-01-17 | EUR | 498 750,75 | 1 081,10 | 498 758,84 | 8,09 | ES0505072787 |
| Pagarés RENTA CORPORACION 3,000 2022-07-05 | EUR | 1 076 095,35 | 7 648,25 | 1 076 296,19 | 200,84 | ES0573365212 |
| Pagarés TECNICAS REUNIDAS 1,000 2022-06-29 | EUR | 1 492 434,59 | 205,07 | 1 492 456,90 | 22,31 | ES0578165203 |
| Pagarés SACYR INTL 2,000 2022-12-22 | EUR | 1 455 729,14 | 15 344,17 | 1 456 340,33 | 611,19 | ES0582870H31 |
| Pagarés SACYR INTL 1,200 2022-10-25 | EUR | 792 127,87 | 282,76 | 792 089,83 | (38,04) | ES0582870I22 |
| Pagarés AUDAX ENERGIA 0,500 2022-06-14 | EUR | 498 749,70 | 129,68 | 498 749,68 | (0,02) | ES0505199572 |
| Pagarés AUDAX ENERGIA 1,190 2022-01-24 | EUR | 988 657,00 | 10 593,63 | 988 703,95 | 46,95 | ES0536463344 |
| Pagarés AUDAX ENERGIA 0,886 2022-11-24 | EUR | 991 337,03 | 791,03 | 991 513,74 | 176,71 | ES0536463427 |
| Pagarés MASMOVIL BROADBAND S 0,000 2022-02-14 | EUR | 998 848,18 | 664,32 | 998 886,09 | 37,91 | ES0505199556 |
| Pagarés TUBACEX 1,150 2022-06-22 | EUR | 1 482 994,80 | 8 945,60 | 1 483 432,02 | 437,22 | ES05329452X9 |
| Pagarés MASMOVIL BROADBAND S 0,600 2022-02-15 | EUR | 998 763,79 | 513,54 | 998 775,03 | 11,24 | ES0505394389 |
| Pagarés NIMO S HOLDING 1,150 2022-01-28 | EUR | 495 751,31 | 3 819,00 | 495 780,64 | 29,33 | ES0505555021 |
| Pagarés PIKOLIN 0,757 2022-02-21 | EUR | 598 423,62 | 937,82 | 598 456,01 | 32,39 | ES0505072795 |
| Pagarés BARCELO HOTELES 0,000 2022-05-30 | EUR | 1 981 676,28 | 8 190,76 | 1 981 676,38 | 0,10 | ES0505047490 |
| Pagarés BARCELO HOTELES 1,200 2022-07-27 | EUR | 1 000 144,20 | (34,46) | 1 000 353,33 | 209,13 | ES0505047557 |
| Pagarés TRADEBE 0,811 2022-05-11 | EUR | 298 799,83 | 347,18 | 298 826,06 | 26,23 | ES0505401374 |
| Pagarés TRADEBE 0,632 2022-04-06 | EUR | 299 396,22 | 125,68 | 299 408,57 | 12,35 | ES0505401390 |
| Pagarés SORIGUE-FYNYCAR 1,150 2022-06-22 | EUR | 988 624,30 | 5 984,13 | 988 915,73 | 291,43 | ES0505395261 |
| Pagarés SORIGUE-FYNYCAR 1,100 2022-04-08 | EUR | 1 193 895,11 | 2 658,15 | 1 194 020,77 | 125,66 | ES0505395303 |
| Pagarés URBASER 0,350 2022-06-22 | EUR | 1 397 068,26 | 552,70 | 1 397 242,82 | 174,56 | ES0505438269 |
| Pagarés VIA CELERE DESARROLL 1,797 2022-07-08 | EUR | 1 473 594,90 | 12 708,77 | 1 474 036,27 | 441,37 | ES0505514093 |
| Pagarés MASMOVIL BROADBAND S 0,950 2022-03-17 | EUR | 896 629,40 | 1 637,54 | 896 700,77 | 71,37 | ES0505394371 |
| TOTALES Instrumentos del mercado monetario | | 21 898 491,63 | 83 126,42 | 21 901 419,95 | 2 928,32 | |

Attitude Opportunities, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ALMAGRO CAPITAL | EUR | 151 537,88 | - | 149 076,00 | (2 461,88) | ES0105389003 |
| GESTAMP | EUR | 425 773,26 | - | 556 250,00 | 130 476,74 | ES0105223004 |
| RED ELECTRICA | EUR | 1 526 292,46 | - | 1 902 500,00 | 376 207,54 | ES0173093024 |
| GRIFOLS | EUR | 962 265,16 | - | 758 250,00 | (204 015,16) | ES0171996095 |
| GRIFOLS | EUR | 323 507,22 | - | 253 125,00 | (70 382,22) | ES0171996087 |
| ELECTRIFICACIONES DEL NORTE | EUR | 523 814,73 | - | 543 847,50 | 20 032,77 | ES0129743318 |
| ZARDOYA OTIS | EUR | 234 588,13 | - | 312 840,00 | 78 251,87 | ES0184933812 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 4 147 778,84 | - | 4 475 888,50 | 328 109,66 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 32 132 958,30 | 86 330,06 | 32 425 294,18 | 292 335,88 | |



CLASE 8.ª



002458736

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| CELLNEX TELECOM SAU 0.840 2027-08-03 | EUR | 407 218,97 | 2 297,33 | 408 058,16 | 839,19 | XS1657934714 |
| SACYR INTL 3.250 2024-04-02 | EUR | 2 513 475,00 | 61 230,19 | 2 502 230,77 | (11 244,23) | XS2325693369 |
| Cupón Cero ACCIONA S.A. 1,817 2022-01-28 | EUR | 988 123,33 | 10 544,55 | 991 004,75 | 2 881,42 | XS2111940735 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 3 908 817,30 | 74 072,07 | 3 901 293,68 | (7 523,62) | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| PALANTIR TECH | USD | 443 107,96 | - | 400 395,78 | (42 712,18) | US69608A1088 |
| ASR NEDERLAND | EUR | 838 709,63 | - | 1 012 500,00 | 173 790,37 | NL0011872643 |
| BITCOIN BITCOIN ETP | EUR | 596 313,48 | - | 690 132,00 | 93 818,52 | DE000A27Z304 |
| PROSUS NV | EUR | 727 743,34 | - | 735 300,00 | 7 556,66 | NL0013654783 |
| TAKEWAY COM NV | EUR | 503 187,80 | - | 397 454,00 | (105 733,80) | NL0012015705 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | USD | 1 113 046,23 | - | 585 069,48 | (527 976,75) | US01609W1027 |
| ATOS | EUR | 663 113,90 | - | 448 680,00 | (214 433,90) | FR0000051732 |
| HOCHTIEF AG | EUR | 732 537,36 | - | 710 000,00 | (22 537,36) | DE0006070006 |
| FRESENIUS | EUR | 1 197 455,82 | - | 1 062 000,00 | (135 455,82) | DE0005785604 |
| HENKEL KGAA | EUR | 1 000 359,00 | - | 832 480,28 | (167 878,72) | DE0006048432 |
| ADIDAS | EUR | 1 023 473,52 | - | 1 012 800,00 | (10 673,52) | DE000A1EWWW0 |
| VOLKSWAGEN | EUR | 830 871,50 | - | 887 400,00 | 56 528,50 | DE0007664039 |
| UNILEVER NV | EUR | 679 644,37 | - | 705 825,00 | 26 180,63 | GB00B10RZP78 |
| PHILIPS ELECTRONIC | EUR | 1 007 251,75 | - | 819 125,00 | (188 126,75) | NL00000009538 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 11 356 815,66 | - | 10 299 161,54 | (1 057 654,12) | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| ETF SECURITIES LTD | USD | 1 249 844,31 | - | 641 864,56 | (607 979,75) | US5007673065 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 1 249 844,31 | - | 641 864,56 | (607 979,75) | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 16 515 477,27 | 74 072,07 | 14 842 319,78 | (1 673 157,49) | |

002458737

Attitude Opportunities, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
Reservado



002458738

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| SP 500 INDICE 50 | USD | 15 819 590,97 | 15 694 261,22 | 21/03/2022 |
| FTSE CHINA A50 1 | CNY | 1 399 855,88 | 1 380 738,79 | 28/01/2022 |
| TOTALES Futuros comprados | | 17 219 446,85 | 17 075 000,01 | |
| Futuros vendidos | | | | |
| EURO- DOLAR 62500 | USD | 9 066 944,13 | 9 025 725,60 | 16/03/2022 |
| EURO- DOLAR 125000 | USD | 3 159 475,09 | 3 133 932,50 | 16/03/2022 |
| CAC 40 10 | EUR | 11 734 390,00 | 11 714 520,00 | 21/01/2022 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 23 960 809,22 | 23 874 178,10 | |
| TOTALES | | 41 180 256,07 | 40 949 178,11 | |

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| AVINTIA PROYECTOS 4,000 2021-03-01 | EUR | 499 904,39 | 6 856,55 | 499 983,78 | 79,39 | ES0305326003 |
| BANCA MARCH SA 0,099 2021-11-02 | EUR | 5 399 545,43 | 3 815,51 | 5 400 398,31 | 852,88 | ES0313040034 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 5 899 449,82 | 10 672,06 | 5 900 382,09 | 932,27 | |
| Instrumentos del mercado monetario | | | | | | |
| Pagarés SORIGUE-FYNYCAR 1,100 2021-03-23 | EUR | 997 291,50 | 270,51 | 997 311,69 | 20,19 | ES0505395212 |
| Pagarés AUDAX ENERGIA 1,190 2021-11-29 | EUR | 987 675,60 | 392,89 | 987 702,69 | 27,09 | ES0536463328 |
| Pagarés AUDAX ENERGIA 1,330 2021-11-29 | EUR | 986 950,20 | 1 140,38 | 987 097,14 | 146,94 | ES0536463328 |
| Pagarés SACYR INTL 1,440 2021-04-29 | EUR | 1 484 458,05 | 8 729,62 | 1 485 450,24 | 992,19 | ES0582870E59 |
| TOTALES Instrumentos del mercado monetario | | 4 456 375,35 | 10 533,40 | 4 457 561,76 | 1 186,41 | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ZARDOYA OTIS | EUR | 244 710,11 | - | 267 774,36 | 23 064,25 | ES0184933812 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 244 710,11 | - | 267 774,36 | 23 064,25 | |
| Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | | | | | |
| Deposito BANCO CAMINOS 0,030 2021 10 07 | EUR | 4 001 623,34 | 279,47 | 4 003 533,09 | 1 909,75 | |
| TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | 4 001 623,34 | 279,47 | 4 003 533,09 | 1 909,75 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 14 602 158,62 | 21 484,93 | 14 629 251,30 | 27 092,68 | |



CLASE 8.ª



002458739

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| Letras US TREASURY 0,000I2021-01-28 | USD | 1 829 380,66 | 20 330,09 | 1 616 883,89 | (212 496,77) | US912796UC14 |
| TOTALES Deuda pública | | 1 829 380,66 | 20 330,09 | 1 616 883,89 | (212 496,77) | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| CELLNEX TELECOM SAU 0,920 2027-08-03 | EUR | 409 126,95 | 2 513,84 | 397 426,98 | (11 699,97) | XS1657934714 |
| SACYR INTL 0,672 2022-06-10 | EUR | 2 489 557,92 | 4 330,33 | 2 488 231,78 | (1 326,14) | XS1837195640 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 2 898 684,87 | 6 844,17 | 2 885 658,76 | (13 026,11) | |
| Instrumentos de mercado monetario | | | | | | |
| Pagarés EUSKALTEL SA 0,146I2021-03-31 | EUR | 599 759,28 | 22,10 | 599 773,38 | 14,10 | XS2278541979 |
| Pagarés FCC 0,450I2021-04-29 | EUR | 997 744,30 | 784,55 | 997 884,61 | 140,31 | XS2251330341 |
| Pagarés ACCIONA S.A. 0,720I2021-04-23 | EUR | 2 879 339,81 | 14 287,53 | 2 883 182,40 | 3 842,59 | XS2166025101 |
| Pagarés ACCIONA S.A. 0,600I2022-01-28 | EUR | 988 629,39 | 5 240,21 | 990 254,73 | 1 625,34 | XS2111940735 |
| Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 0,550I2021-05-13 | EUR | 2 991 783,88 | 2 188,70 | 2 992 045,21 | 261,33 | XS2259784333 |
| Pagarés CIE AUTOMOTIVE SA 0,550I2021-03-15 | EUR | 598 366,86 | 957,43 | 598 479,58 | 112,72 | XS22333170906 |
| TOTALES Instrumentos de mercado monetario | | 9 055 623,52 | 23 480,52 | 9 061 619,91 | 5 996,39 | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| BTCEC BITCOIN ETP | EUR | 281 094,84 | - | 335 760,00 | 54 665,16 | DE000A27Z304 |
| FRESENIUS | EUR | 1 710 861,92 | - | 1 702 800,00 | (8 061,92) | DE0005785604 |
| SAP AG | EUR | 1 068 477,50 | - | 1 125 810,00 | 57 332,50 | DE0007164600 |
| E.ON AG | EUR | 400 591,67 | - | 407 880,00 | 7 288,33 | DE000ENAG999 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 3 461 025,93 | - | 3 572 250,00 | 111 224,07 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 17 244 714,98 | 50 654,78 | 17 136 412,56 | (108 302,42) | |



CLASE 8.ª



002458740

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| DJ EUROSTOXX 50 10 | EUR | 2 654 250,00 | 2 662 500,00 | 19/03/2021 |
| DAX 25 | EUR | 9 906 800,00 | 9 965 850,00 | 19/03/2021 |
| TOTALES Futuros comprados | | 12 561 050,00 | 12 628 350,00 | |
| Futuros vendidos | | | | |
| SP 500 INDICE 50 | USD | 4 570 235,75 | 4 603 143,42 | 22/03/2021 |
| EURO- DOLAR 62500 | USD | 9 167 297,83 | 9 147 409,13 | 17/03/2021 |
| CAC 40 10 | EUR | 834 620,00 | 831 300,00 | 15/01/2021 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 14 572 153,58 | 14 581 852,55 | |
| TOTALES | | 27 133 203,58 | 27 210 202,55 | |



CLASE 8.ª



002458741



CLASE 8.ª



002458742

Attitude Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Attitude Gestión S.G.I.I.C., S.A gestora del fondo ha centrado su análisis por un lado en las políticas de máxima laxitud de los bancos centrales y por otro en la expansividad nunca vista de las políticas fiscales. No merece la pena hacer análisis alguno de carácter fundamental ya que el miedo a que los mercados corrijan de forma razonable genera un pánico inexplicable en las instituciones responsables de la política monetaria y fiscal. Sin embargo, durante la segunda mitad del año se ha producido una confrontación dialéctica entre la realidad de los datos de inflación, cada vez más preocupantes, y las manifestaciones sobre la temporalidad de estos por parte de los bancos centrales. Al final, la tozuda realidad ha torcido el relato de los bancos centrales y ya han puesto encima de la mesa subidas de tipos y parada de las recompras. En el caso del BCE las cosas van más lentas. Pero esto no ha tenido un efecto palpable en los mercados financieros donde las bolsas se encuentran cercanas a los máximos del año y los tipos de interés no dan señales de preocupación alguna.

Por tanto, se cierra el año con más evidencias reales sobre los riesgos a los que se enfrentan unos mercados de activos estresados en términos de valoraciones como nunca se había visto. En el caso de Estados Unidos existe la drogodependencia de los mercados financieros y su efecto riqueza (que beneficia a muy pocos) y en Europa la necesidad de un nivel de tipos que permita subsistir a países miembros técnicamente quebrados y que, en un contexto de subidas de tipos, pueden tener problemas graves de financiación que repercutan en el euro seriamente.

Otro síntoma de la compleja situación que se ha creado es la diferencia de performance por sectores. La diferencia entre el growth y el value se ha ido a máximos históricos. Hay obsesión por acciones cuyos precios suban la margen de los fundamentales de las compañías. Y da igual que la rentabilidad de los bonos sean negativas si viene alguien detrás y paga un precio más alto o se queda tranquilo con una rentabilidad aún más negativa.

Después de ocho meses de subidas alentadas por la vuelta a la normalidad de las economías gracias a la aplicación de vacunas contra el Covid 19, en el segundo semestre de 2021 se produjo un cierto parón en los mercados bursátiles. Parece que el año termina con mayor preocupación de fondo sobre la inflación que sobre la nueva variante del virus, en lo que a los mercados se refiere.



CLASE 8.^a



002458743

Attitude Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

La aplicación conjunta de medidas de apoyo monetario y fiscal solventó el problema derivado del parón económico fortísimo que podía haberse derivado de los confinamientos en la mayoría de los países del globo. La Reserva Federal americana ha comprado más de 5 trillones de bonos en los últimos 21 meses con implicaciones directas en los mercados. La mayor implicación, sin duda la profundización en la bajada de los tipos de interés, y en la consiguiente búsqueda de alternativas por parte de los inversores. Esto ha llevado a valoraciones enormes de muchos activos, no reflejando en muchos casos, la situación financiera real de las empresas, y reflejando muchas veces un futuro de vino y rosas que en muchas de ellas no terminarán por materializarse.

Cuando descuentas un flujo de caja a niveles cercano a cero, disparas su resultado y cualquier hoja de Excel parece soportar cualquier tipo de valoración irreal. A lo largo del segundo semestre se han comenzado a materializar alguno de los efectos de segunda fase no ya tan positivos. El primero de ellos: recomponer las cadenas de producción, que no ha sido fácil, lo que ha desembocado en problemas de suministro (muy acrecentado en determinados sectores como es el caso de los semiconductores) y una ralentización en las cifras de ventas de muchos productos que no podían ser concluidos. El segundo, y que lo siente cualquier ciudadano es la subida brutal de la inflación que ha alcanzado en poco tiempo niveles que no veíamos desde hace treinta años, con el coste en términos de poder adquisitivo para la población. La inflación ha alcanzado niveles del 7 por ciento en Estados Unidos en un momento en el que las políticas monetarias son claramente expansivas, lo que lleva a intereses reales pronunciadamente negativos. Esto ha encendido todas las alarmas, y se está demostrando cuanto de errados han estado los Bancos Centrales suponiendo que dicha inflación era transitoria. El mercado de no esperar subidas de tipos de interés, o esperarlas a medio plazo, ha empezado a descontar en cada reunión de la FED mayores subidas de tipos de interés y con más rapidez. El punto determinante será, si a la vez de tocar los tipos de interés y dejar de comprar activos en el mercado abierto, se decide reducir el tamaño de balance del Banco Central. Si vemos un gráfico del incremento de balance de los Bancos Centrales y lo comparamos con la subida de los índices bursátiles vemos una semejanza absoluta. Veremos si la similitud se sigue conservando con esa bajada posible de balances.



002458744

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Como decíamos el movimiento de las bolsas ha sido de dientes de sierra durante el periodo si exceptuamos los últimos diez días del año que han emprendido el llamado rally de Santa Claus o de Navidad que sirve como maquillaje para carteras en momentos de poca liquidez y profundidad en los mercados. El Eurostoxx 50 que acaba un 5 por ciento arriba en el semestre, antes del 20 de diciembre para hacernos una idea estaba a cero de rentabilidad. De todas formas, los índices no dejan ver realmente el bosque de lo que han sido las acciones durante el año. El ejemplo más claro lo tenemos en el mercado americano, donde los índices han acabado en máximos históricos, pero con muchos valores con caídas superiores al 30% desde sus máximos. En el caso del tecnológico Nasdaq, a día de hoy, más de un tercio de sus componentes han caído más de un 50% desde sus máximos. La dispersión de resultados ha sido enorme, concentrándose cada vez las inversiones en menos valores, eso sí, los de mayor capitalización, lo que parece maquillar el comportamiento real de las bolsas. A lo largo del año hemos ido advirtiendo la formación de numerosas burbujas que en la mayoría de los casos han terminado por estallar. Ha pasado con empresas ligadas al boom del coche eléctrico, las famosas meme stocks (empresas sin beneficio y sin mucho futuro alentadas por pequeños inversores a través de las redes sociales), las empresas SPAC (salían a bolsa captando inversores para luego invertir el dinero captado en otras inversiones), el uso excesivo de las salidas a bolsa (el 66% de las empresas salidas a bolsa en Estados Unidos en el año cotizan ahora mismo por debajo de su precio de salida) y empresas de tecnología sin resultados visibles pero que iban a ser las reinas del cambio de paradigma.

El último caso es el de aquellas empresas que se beneficiaron en su momento del cierre de la economía (Peloton, Zoom, Teamviewer) y que ahora ven difícil llegar a los niveles que algunos analistas iluminados habían vaticinado. Y luego no todo el orbe se ha comportado de forma positiva. Las bolsas emergentes, se han dejado un 10,38% en la segunda parte del año, con gran peso de China en este comportamiento negativo. El mundo en los últimos años estaba instalado en un mundo con crecimientos bajos, inflación baja y tipos de interés a cero o incluso negativos. Era un mundo donde el desarrollo tecnológico y la globalización tenían un claro efecto deflacionario. Este mundo parece que está cambiando. Nos vamos a mover en niveles mayores de inflación, donde los Bancos Centrales si no quieren perder la poca credibilidad que les queda, pueden hacer más de viento de frente que de cola con subidas de tipos de interés y menores intervenciones cuantitativas. Un panorama nuevo al que no están acostumbrados una gran parte de los jugadores actuales de los mercados y que veremos donde termina.

Terminamos el año con una cartera de 21 valores que representan casi un 30 por ciento de los activos del fondo. No hay ningún valor que suponga más del 4 % del total del fondo, con un peso medio del 1,1% por valor.



002458745

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Es una cartera conservadora, a la que añadimos Ali Baba, y un ETF de tecnología chino que creemos que, circunstancias más allá de las propias empresas, han dejado a unos precios sumamente atractivos, frente por ejemplo a sus comparables americanos. No hemos tenido mucha rotación, aunque algunos valores han salido de cartera en el trimestre por haber alcanzado el nivel de beneficio que teníamos contemplado. Ha sido el caso de la cervecera Anheuser-Busch o la petrolera portuguesa Galp. Hemos reducido también en parte la posición que teníamos en Gestamp al haber alcanzado el primer nivel de 20% de beneficio. También liquidamos nuestras posiciones en Acciona Renovables, la empresa de moda Hugo Boss, e Indra.

El resto de la operativa tiene un tinte más táctico y está implementada en su mayoría en futuros sobre índices, y la mayor parte en posiciones de valor relativo (comprando un índice y vendiendo otro).

Las posiciones en derivados siguen siendo mayoritarias, centrándose en futuros sobre índices, y como decíamos anteriormente la mayor parte en posiciones de valor relativo (comprando un índice y vendiendo otro).

El fondo ha tenido una rentabilidad durante el año igual a 1,28%, con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del fondo de 3,42%. El patrimonio del fondo a cierre del periodo asciende a 60.634 miles de euros, lo que supone un incremento del 10% con respecto al patrimonio a cierre del ejercicio 2020. El número de partícipes ha pasado de 131 a cierre del año anterior a 137 a finales del periodo. Los gastos soportados ascienden a 1,52% del patrimonio medio del fondo.

De cara al próximo año, no cambia mucho nuestra visión cautelosa. Vamos a ver como se desenvuelve el mercado en una situación muy diferente a la de los últimos años, con un viejo enemigo, al que pensábamos habíamos derrotado como es la inflación, con unas valoraciones dispersas (hay empresas a buenos precios, pero alejadas del radar del inversor medio y otras muy comentadas a unos ratios difíciles de asumir), y unos tipos de interés al alza.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



002458746

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

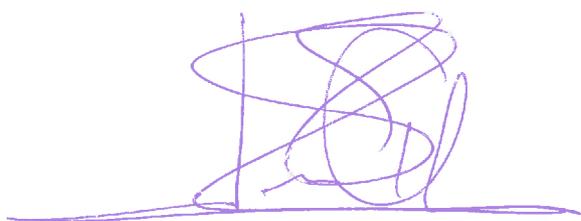
Attitude Opportunities, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Attitude Gestión, S.G.I.I.C S.A., en fecha 31 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

| <u>Ejemplar</u> | <u>Documento</u> | <u>Número de folios en papel timbrado</u> |
|------------------|---------------------------------------|--|
| Primer ejemplar | Cuentas anuales Informe de gestión | Del 002458642 al 002458671 Del 002458672 al 002458676 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales Informe de gestión | Del 002458677 al 002458706 Del 002458707 al 002458711 |
| Tercer ejemplar | Cuentas anuales Informe de gestión | Del 002458712 al 002458741 Del 002458742 al 002458746 |
| Cuarto ejemplar | Cuentas anuales Informe de gestión | Del 002458747 al 002458776 Del 002458777 al 002458781 |

FIRMANTES:



D. JUAN FERNÁNDEZ JAQUOTOT
Presidente



D. JULIO LÓPEZ DÍAZ
Consejero



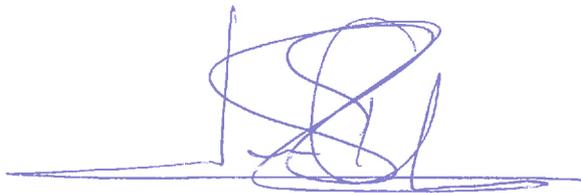
D. CARLOS BARCELÓ MENDIGUCHIA
Consejero

Attitude Opportunities, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores del Fondo citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

FIRMANTES:



D. JUAN FERNÁNDEZ JAQUOTOT
Presidente



D. JULIO LÓPEZ DÍAZ
Consejero



D. CARLOS BARCELÓ MENDIGUCHIA
Consejero