

Gestora	ATTITUDE GESTION SGIIC SA	Depositario	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPA#A
Grupo Gestora	GRUPO ATTITUDE	Grupo Depositario	GRUPO UBS
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL	Rating depositario	n.d.
Fondo por compartimentos	NO		

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

C/Orense 68 Planta 11, 28020 Madrid

Correo electrónico atencionalcliente@attitudegestion.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/04/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
 Vocación Inversora: Retorno Absoluto
 Perfil de riesgo: medio alto

Descripción general

El objetivo del fondo es obtener rentabilidades positivas en cualquier entornode mercado con una volatilidad máxima anual del 8%. Se invierte 0-100% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, de alta y media capitalización (máximo 10% de la exposición a renta variable en baja capitalización), o en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e intrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-100%. Se podrá hacer operativa de trading con derivados, lo que aumentará los gastos del Fondo.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y cobertura.

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	8.717.467,14	8.896.588,17
Nº de partícipes	137	129
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	54.978	6,3066
2019	63.414	6,1732
2018	76.860	6,0416
2017	87.045	6,0886

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,34	-0,10	0,24	1,01	0,15	1,16	mixta	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período		Acumulada	
		0,02	0,06
			patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,21	0,21	0,38	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	-0,14	-0,20	-0,21

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	4º Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	2,16	-1,09	5,25	-1,87	0,48	2,18			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	30/07/2020	-1,86	12/03/2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	24/08/2020	1,20	24/03/2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2° Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	4° Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,19	4,67	5,77	7,72	1,67	2,00			
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,50			
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,14	0,83	0,46	0,38	0,25			
VaR histórico(iii)	1,91	1,91	87,47	1,49	1,32	1,32			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

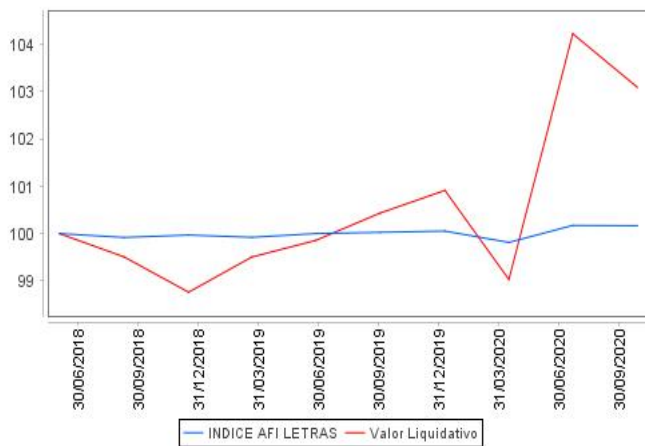
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2° Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	4° Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
1,13	0,38	0,37	0,38	0,38	1,47	1,46	1,46	1,46

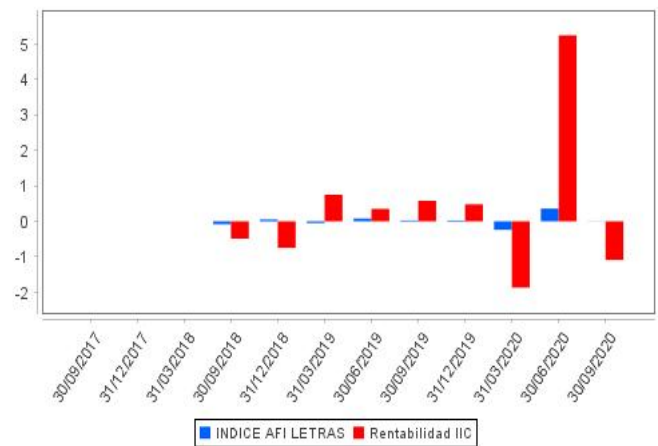
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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 estas 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 trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 21 de Mayo de 2018. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	55.435	134	-1,09
Global	5.934	102	-1,33
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	61.369	236	-1,11

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	32.090	58,37	32.421	57,16
* Cartera interior	17.857	32,48	17.821	31,42
* Cartera exterior	14.181	25,79	14.543	25,64
* Intereses de la cartera de inversión	52	0,09	57	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.651	37,56	20.399	35,96
(+/-) RESTO	2.237	4,07	3.903	6,88
TOTAL PATRIMONIO	54.978	100,00	56.723	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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)	56.723	53.492	63.414	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,06	0,78	-16,54	-366,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-1,08	5,10	1,67	-859,93
(+) Rendimientos de gestión	-0,81	5,74	2,95	-669,33
+ Intereses	0,10	0,11	0,29	-14,83
+ Dividendos	0,02	0,02	0,04	38,11
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,04	-0,13	-311,67
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,41	0,32	0,14	-229,10
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-123,69
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,01	5,52	3,20	-99,73
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,15	0,00
+/- Otros resultados	-0,46	-0,27	-0,44	71,58
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,64	-1,28	-190,60
- Comisión de gestión	-0,24	-0,59	-1,16	-58,58
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	2,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	31,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-8,26
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,01	0,00	-157,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	54.978	56.723	54.978	

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

3. Inversiones financieras

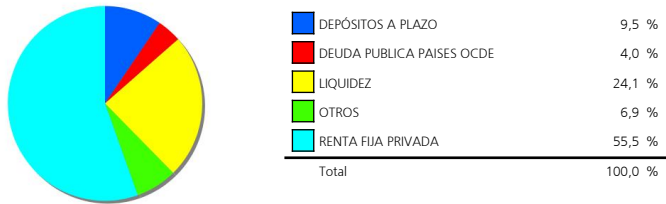
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0313040034 - BonosIBANCA MARCH SAI0,100I2021-11-02	EUR	5.400	9,82	5.377	9,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.400	9,82	5.377	9,48
ES0305326003 - BonosIAVINTIA PROYECTOSI4,000I2021-03-01	EUR	500	0,91	494	0,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		500	0,91	494	0,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.900	10,73	5.871	10,35
ES0536463187 - PagarésIAUDAX ENERGIAI0,947I2020-11-30	EUR	996	1,81	996	1,76
ES0536463229 - PagarésIAUDAX ENERGIAI0,000I2020-12-21	EUR	996	1,81	996	1,76
ES0584696233 - PagarésIMASMOVIL BROADBAND SI0,400I2020-12-15	EUR	599	1,09	0	0,00
ES0584696241 - PagarésIMASMOVIL BROADBAND SI0,450I2020-12-22	EUR	1.298	2,36	0	0,00
ES0584696241 - PagarésIMASMOVIL BROADBAND SI0,443I2020-12-22	EUR	399	0,73	0	0,00
ES0584696183 - PagarésIMASMOVIL BROADBAND SI0,000I2020-09-18	EUR	0	0,00	1.298	2,29
ES0584696209 - PagarésIMASMOVIL BROADBAND SI0,300I2020-07-29	EUR	0	0,00	999	1,76
ES0505072530 - PagarésIPIKOLINIO,750I2020-07-20	EUR	0	0,00	999	1,76
ES0505072563 - PagarésIPIKOLINIO,689I2020-09-21	EUR	0	0,00	996	1,76
ES0505072639 - PagarésIPIKOLINIO,830I2020-12-21	EUR	998	1,82	0	0,00
ES0540782135 - PagarésIGALLETAS SIRO SAI0,560I2020-09-18	EUR	0	0,00	598	1,05
ES0505395105 - PagarésISORIGUE-FYNYCARI1,350I2020-09-07	EUR	0	0,00	697	1,23
ES0505395162 - PagarésISORIGUE-FYNYCARI1,350I2020-12-23	EUR	697	1,27	0	0,00
ES0582870E59 - PagarésISACYR INTLI1,440I2021-04-29	EUR	1.486	2,70	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		7.469	13,59	7.579	13,37
ES00000127H7 - REPOLUBS_EUROPEI0,590I2020-07-01	EUR	0	0,00	300	0,53
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	300	0,53
TOTAL RENTA FIJA		13.369	24,32	13.750	24,25
ES0105089009 - AccionesILLEIDANETWORKS SERVEIS TELEMAT	EUR	0	0,00	68	0,12
ES0178430E18 - AccionesITELEFONICA SA	EUR	470	0,85	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		470	0,85	68	0,12
TOTAL RENTA VARIABLE		470	0,85	68	0,12
- DepositoIBANCO CAMINOSI0,000I2020 10 08	EUR	4.002	7,28	4.002	7,06
TOTAL DEPÓSITOS		4.002	7,28	4.002	7,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.841	32,45	17.820	31,43
US912796UC14 - LetrasIUS TREASURYI0,000I2021-01-28	USD	1.691	3,08	1.770	3,12
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.691	3,08	1.770	3,12
XS1657934714 - BonosICELLNEX TELECOM SAUI0,920I2027-08-03	EUR	400	0,73	391	0,69
XS1837195640 - BonosISACYR INTLI0,672I2022-06-10	EUR	1.498	2,72	1.497	2,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.898	3,45	1.888	3,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.589	6,53	3.658	6,45
XS2111940735 - PagarésIACCIONA S.A.I0,600I2022-01-28	EUR	990	1,80	988	1,74
XS2166025101 - PagarésIACCIONA S.A.I0,720I2021-04-23	EUR	2.885	5,25	2.882	5,08
XS2177022592 - PagarésICIE AUTOMOTIVE SAI0,550I2020-11-13	EUR	1.995	3,63	1.996	3,52
XS2233170906 - PagarésICIE AUTOMOTIVE SAI0,550I2021-03-15	EUR	598	1,09	0	0,00
XS2182396254 - PagarésIEUSKALTEL SAI0,500I2020-09-30	EUR	0	0,00	300	0,53
XS2240819446 - PagarésIEUSKALTEL SAI0,340I2020-12-23	EUR	600	1,09	0	0,00
XS2198888484 - PagarésIEUSKALTEL SAI0,450I2020-09-30	EUR	0	0,00	300	0,53
XS2166257068 - PagarésIFCCIO,600I2020-10-28	EUR	997	1,81	997	1,76
ES0582870C85 - PagarésISACYR INTLI1,230I2020-07-29	EUR	0	0,00	1.489	2,62
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		8.065	14,67	8.952	15,78
TOTAL RENTA FIJA		11.654	21,20	12.610	22,23
US4523271090 - AccionesILLUMINA INC	USD	844	1,53	0	0,00
FI0009000681 - AccionesINOKIA OYJ	EUR	0	0,00	311	0,55
US8865471085 - AccionesITIFFANY & CO	USD	1.581	2,88	1.737	3,06
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.425	4,41	2.048	3,61
TOTAL RENTA VARIABLE		2.425	4,41	2.048	3,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.079	25,61	14.658	25,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.920	58,06	32.478	57,27

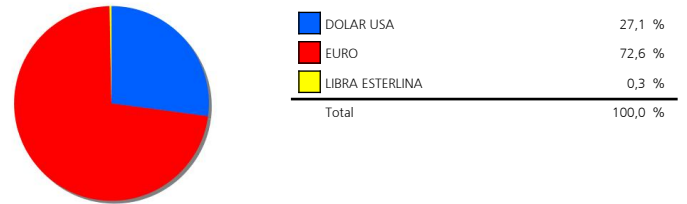
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

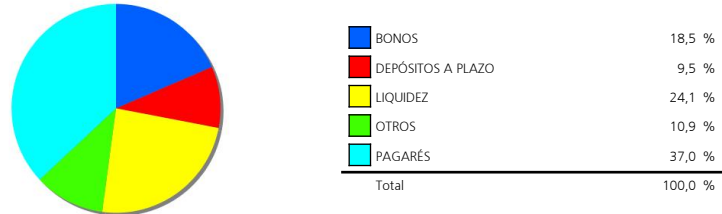
Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AEX INDEX	Compra FuturoAEX INDEXI200I	4.334	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra FuturoDJ EUROSTOXX 50I10I	12.762	Inversión
IBEX 35	Venta FuturoIBEX 35I10I	2.432	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta FuturoSP 500 INDICEI50I	6.892	Cobertura
Total subyacente renta variable		26.420	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLARI62500I	10.286	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		10.286	
TOTAL OBLIGACIONES		36.706	

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

NA

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a.) Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 21.673 miles euros que supone el 39,42% sobre el patrimonio de la IIC.
f.) En el primer semestre se contrataron 2 repos (operaciones de recompra) siendo el depositario la contrapartida.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Por la percepción de elevados riesgos de cola, seguimos instalados en una política de consumo mínimo de riesgo. Hemos asistido en este periodo, un hecho muy poco visto, un incremento sustancial de la volatilidad en el entorno de un mercado alcista. Todo por un agente relevante del mercado comprando opciones de compra por importes significativos, cuya cobertura, obligaba a la compra de contado y, por tanto, a subidas de mercado. Pero aquí no pasa nada. Los indicadores de Estados Unidos refrendan una recuperación en V, aunque vaya perdiendo fuerza, mientras Europa languidece de forma significativa ante el rebrote de la pandemia. Sin embargo, los bancos centrales siguen vigilantes. La volatilidad global de los mercados se vuelve a reducir y nada nuevo a destacar salvo lo que ya venimos repitiendo respecto a la nueva normalidad de activos financieros en valoraciones nunca vistas y soportadas por las políticas monetarias. Veremos cómo se marida esta situación con los datos que quedan por venir de la economía real. Este panorama se traduce en un mantenimiento del statu quo anterior, en el que los mercados de activos financieros mantienen elevadas ratios de valoración y desafían a la gravedad que refleja la economía real. Es muy aburrido mantener siempre el mismo discurso, pero los bancos centrales siguen apostando por tipos de interés negativos y excesos de liquidez sin límite. Esto hace imposible cualquier ejercicio de asignación estrategia a activos financieros. Por tanto, seguimos en la misma modalidad de gestión táctica y mínimo consumo de riesgos; y no hemos llevado a cabo ningún cambio significativo en lo que a estrategia de inversión se refiere en las carteras.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Después de un primer semestre del año caracterizado por una gran volatilidad, el tercer trimestre del año ha sido bastante más tranquilo en líneas generales si lo miramos en su conjunto, pero mucho más movido si lo miramos por sectores o por países. Mientras el mercado americano ha seguido no solamente con el rebote, sino incluso alcanzando nuevos máximos, el mercado europeo ha tenido un comportamiento negativo. El sector tecnológico sigue liderando los avances, mientras que sectores más tradicionales y con más peso en Europa como bancos o petroleras han alcanzado nuevos mínimos. Nuestra actividad ha seguido enfocada al corto plazo y a la inversión en derivados sobre índices bursátiles, generalmente a través de operaciones de valor relativo entre países, y sin hacer una apuesta direccional clara. Cubrimos todas las posiciones que teníamos en dólares americanos, y en el último mes, decidimos comprar de forma un poco más a medio plazo alguna acción singular. Recordamos como hacemos en todos nuestros informes que el 90% de la operativa del fondo se realiza de forma intradiaria, y basada en modelos estadísticos nuestros, que no reflejan una visión de mercado más allá de los plazos en los que se realizan las operaciones y que pueden durar vivas simplemente unos minutos. La operativa en derivados se realiza con dos tipos de estrategias; por un lado, se pueden tomar posiciones direccionales, y por otro lado posiciones de valor relativo, buscando movimientos diferenciales entre futuros sobre índices, movimientos de curva en futuros sobre gobiernos, o movimientos de rentabilidad entre futuros de distintos gobiernos al mismo plazo.

c) Índice de referencia. NA.No tenemos índice de referencia.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.El fondo ha tenido una rentabilidad durante el trimestre de -1,09% , siendo la rentabilidad a cierre del periodo de +2,16%, con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del fondo de 3,33%. El patrimonio del fondo asciende a 54.978 miles de euros, lo que supone un descenso del 3,08% con respecto al patrimonio al cierre del trimestre anterior. El número de participes ha incrementado ligeramente pasando de 129 a 137. Los gastos soportados por el fondo ascienden a 1,13% del patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de las IIC de la gestora. ATTITUDE OPPORTUNITIES FI 2,16%;ESTUDIOS FINANCIEROS DE VALORES SICAV -4,72% ;ATTITUDE GLOBAL FIL-5,02%; ATTITUDE SHERPA FI-25,59%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El fondo ha tenido una rentabilidad negativa en el trimestre de -1,09%, pero manteniendo una rentabilidad positiva en el año de +2,16%, muy por encima de la de nuestros comparables. La rentabilidad negativa del mes se ha concentrado básicamente en dos momentos y en dos operaciones. Por un lado , teníamos una posición larga en índices europeos frente a los índices americanos, que llegó a la pérdida máxima que contemplábamos para esa operación en la última semana de julio. Respetamos el principio de stop loss y se cerró la operación. Durante el trimestre, la bolsa americana lo ha hecho más de un 10% mejor que la europea. Nuestro stop se ejecutó cuando la diferencia era tan solo del 5%. La otra operación relevante fue la compra en junio de acciones de Tiffany's , empresa americana de lujo que había sido opada por LVMH el año pasado a 132 dólares. La operación la compramos a 120,5 dólares con la idea de acudir a la Opa. Durante el mes de septiembre LVMH ha intentado echarse para atrás en esa oferta, y la acción cayó en un principio hasta los 110 dólares, donde tuvimos que cerrar el 50% de la inversión por nuestros criterios de prudencia. Seguimos pensando que LVMH se verá obligado a mantener la oferta, y el valor volverá a recuperar. Cubrimos la posición que teníamos en dólares americanos con futuros de mini euro dólar , con lo cual no hemos tenido ninguna pérdida a pesar de la revalorización del euro del 4% en el trimestre. En el trimestre, no hemos realizado ninguna operación sobre bonos de gobiernos. Seguimos con la máxima de no realizar operaciones en mercados manipulados. Deshicimos las posiciones que quedaban en cartera de acciones de Nokia y de Lleidanet. Estas últimas las teníamos desde su salida a bolsa en el año 2015, y tras estar en barbecho cinco años, este año ha tenido una subida espectacular superior al 800%, donde vendimos las últimas acciones. En el mes de septiembre hemos iniciado posiciones largas en acciones de Telefónica y en la especialista americana de análisis genéticos Illumina.

b) Operativa de préstamo de valores. NA.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Derivados con la finalidad de cobertura, el grado de cobertura del periodo es igual a 93,34% Derivados con la finalidad de inversión, el apalancamiento medio del periodo es igual a 49,38%

d) Otra información sobre inversiones. A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC. A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados. A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. NA.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El VAR es igual a 0,87% (Value At Risk por sus siglas en inglés o Valor en Riesgo), representa la máxima pérdida esperada en un día, con un 99% de confianza para la IIC. Es decir, con una probabilidad del 1%, la IIC podría perder más de esa cantidad en un día.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.NA.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.NA.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.NA, la sociedad gestora asume los costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).NA.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Las perspectivas del mercado siguen siendo bastante confusas. En nuestra opinión, hay tres aspectos relevantes por delante. Por un lado, la evolución de la pandemia, y las posibilidades de nuevos confinamientos que repercutan en un recrudescimiento del parón económico que estamos viviendo, el resultado incierto de las elecciones americanas, y ver cómo la pandemia ha repercutido en el resultado económico de las compañías. Dado el perfilamiento de

nuestras inversiones al muy corto plazo, la cautela será la máxima para las mismas. Seguiremos concentrándonos en operaciones de valor relativo y menos en direccionales. También estamos viendo que muchos de los movimientos de mercados se están produciendo a nivel sectorial más que a nivel general (los índices por países con mucho menos movimiento) e intentaremos aprovechar los mismos.

10. Información sobre la política de remuneración.

NA

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

NA