

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.
Sociedad por compartimentos	NO		

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 05/12/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Vocación Inversora: Global
Perfil de riesgo: ALTO

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Objetivo de inversión de la SICAV: obtener una revalorización a largo plazo del capital. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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 de la sociedad 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 acciones en circulación	524.919,00	524.923,00
Nº de accionistas	124	122
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	7.841	14,9373	14,3000	15,6773
2019	8.230	15,6774	15,4097	15,6831
2018	9.095	15,5467	15,4613	16,0268
2017	9.334	15,9560	15,9543	16,4435

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,22	0,00	0,22	0,65	0,00	0,65	mixta	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,01	0,07	0,16	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,49	-0,46	-0,27

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
-4,72	-0,92	0,51	-4,32	0,68	0,84	-2,57	-2,10	2,88

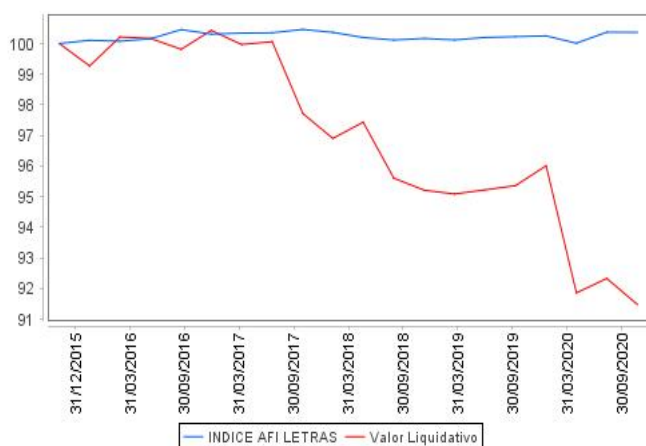
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	4º Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
1,58	0,53	0,53	0,52	0,51	2,01	2,17	2,21	1,52

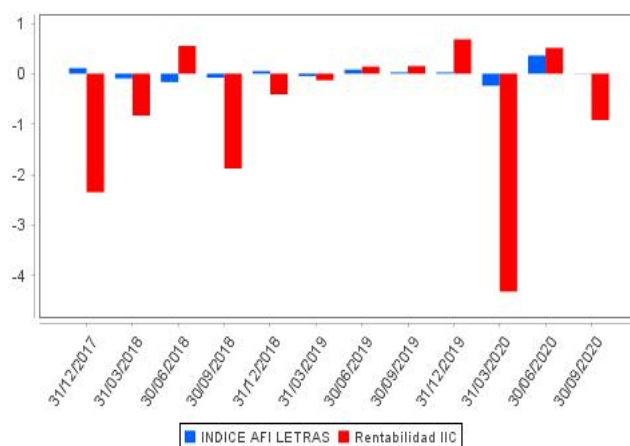
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/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



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	6.404	81,67	6.441	81,38
* Cartera interior	5.007	63,86	5.024	63,47
* Cartera exterior	1.375	17,54	1.403	17,73
* Intereses de la cartera de inversión	22	0,28	14	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.270	16,20	1.368	17,28
(+/-) RESTO	167	2,13	106	1,34
TOTAL PATRIMONIO	7.841	100,00	7.915	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)	7.914	7.874	8.230	
+- Compra/venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-35,26
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	-0,93	0,52	-4,89	41.123,02
(+/-) Rendimientos de gestión	-0,66	0,79	-4,10	41.229,34
+ Intereses	0,11	0,12	0,36	-7,14
+ Dividendos	0,04	0,00	0,04	0,00
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,21	-0,26	-94,20
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,00	0,01	41.377,29
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,17	-1,94	-0,06	-91,45
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,48	2,88	-4,03	-116,71
+- Otros resultados	-0,16	-0,06	-0,15	161,55
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,30	-0,88	-115,65
- Comisión de sociedad gestora	-0,22	-0,22	-0,65	0,06
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	0,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,13	-22,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,04	4,53
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-98,32
(+/-) Ingresos	0,03	0,03	0,09	9,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,09	9,33
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.841	7.914	7.841	

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

3. Inversiones financieras

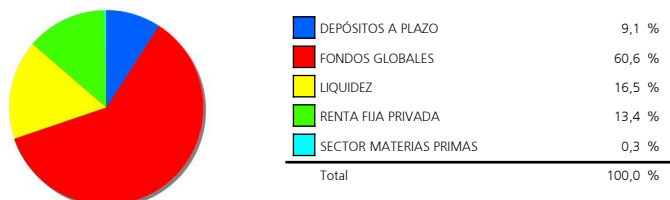
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305039028 - BonosIAUDAX ENERGIAI5,500I2023-10-10 Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	104	1,32	105	1,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		104	1,32	105	1,32
TOTAL RENTA FIJA		104	1,32	105	1,32
ES0164180012 - AccionesMIQUEL Y COSTAS	EUR	25	0,31	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		25	0,31	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		25	0,31	0	0,00
ES0111193001 - ParticipacionesIATTITUDE GESTION SGIIC SA	EUR	335	4,27	339	4,29
ES0111192003 - ParticipacionesIATTITUDE GESTION SGIIC SA	EUR	1.541	19,65	1.558	19,68
ES0114673033 - ParticipacionesIBESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	276	3,51	278	3,51
ES0154765004 - ParticipacionesIINTERMONEY GESTION SGIIC SA	EUR	1.461	18,63	1.483	18,74
ES0172225023 - ParticipacionesIALANTRA ASSET MANAGEMENT SGIIC	EUR	362	4,62	353	4,46
ES0116848005 - ParticipacionesIRENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	211	2,69	209	2,64
TOTAL IIC		4.186	53,37	4.220	53,32
- DepositoIBANCO CAMINOSI0,050I2021 06 29	EUR	701	8,94	700	8,85
TOTAL DEPÓSITOS		701	8,94	700	8,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.016	63,94	5.025	63,49
XS1191314720 - BonosIGRUPO LAR ESPA#A REAI2,900I2022-02-21 Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	396	5,05	392	4,96
XS0599993622 - BonosIINST. CTO OFICIAL (EI6,000I2021-03-08 Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	205	2,62	209	2,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		601	7,67	601	7,60
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		299	3,82	299	3,78
TOTAL RENTA FIJA		900	11,49	900	11,38
LU1394718818 - ParticipacionesIAURIGA	EUR	182	2,32	181	2,29
LU1002649942 - ParticipacionesIAXA INVESTMENT MANAGERS	USD	99	1,26	102	1,29
DE000A1WZ1C1 - ParticipacionesIDIC ASSET AG	EUR	194	2,47	195	2,46
TOTAL IIC		475	6,05	478	6,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.375	17,54	1.378	17,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.391	81,48	6.403	80,91
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
DE000A13R5N7 - BonosIGERMAN PELLETSI0,000I2050-11-27	EUR	0	0,00	0	0,00

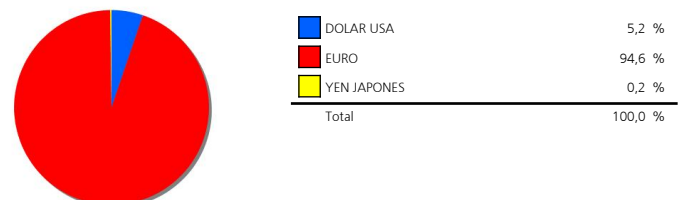
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

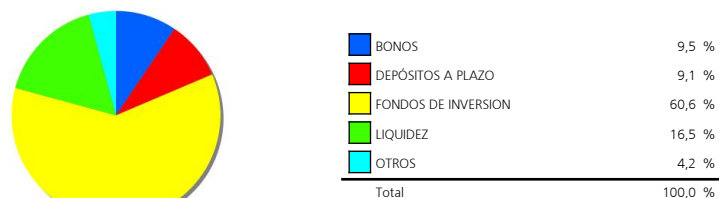
Sector Económico



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
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX 50I10I	870	Inversión
Total subyacente renta variable		870	
TOTAL DERECHOS		870	
ACC TELEFONICA	Emisión OpcionIACC TELEFONICA100I	74	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX 50I10I	660	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta FuturoDJ EUROSTOXX 50I10I	1.241	Cobertura
Total subyacente renta variable		1.975	
CHF-DOLAR	Compra FuturoICHF-DOLARI1250I	117	Inversión
CHF-DOLAR	Venta FuturoICHF-DOLARI1250I	117	Cobertura
EURO- DOLAR	Compra FuturoIEURO- DOLARI62500I	376	Cobertura
YEN-DOLAR	Compra FuturoIYEN-DOLARI125000I	101	Inversión
YEN-DOLAR	Venta FuturoIYEN-DOLARI125000I	101	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		812	
TOTAL OBLIGACIONES		2.787	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NA

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión 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, sociedad de inversión, 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.) Existen tres Accionistas significativos con un volumen de inversión de 1.979 miles de euros que supone el 25,24% sobre el patrimonio de la IIC., y con un volumen de inversión de 1.937 miles de euros que supone el 24,70% sobre el patrimonio de la IIC. y, con un volumen de inversión de 1.937 miles de euros que supone el 24,70% 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. SITUACIÓN 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 a un hecho muy poco visto, de 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. Se ha mantenido una política de exposición a los activos de riesgo en la franja baja del rango, con elevada liquidez y sin apenas cartera de renta fija, más que a través de fondos de nicho en términos de estrategias de inversión.

c) Índice de referencia. NA.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio de la SICAV a cierre del trimestre asciende a 7.841 miles de euros. El número de accionistas es de 124. La sociedad ha tenido una rentabilidad negativa durante el trimestre de -0,92%, siendo la rentabilidad a cierre del tercer trimestre de -4,72%, con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del fondo de 2,78%. Los gastos soportados por la sicav a lo largo del año ascienden a 1,58% (TER) del patrimonio de la IIC.

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Se han mantenido las coberturas vía put-spread sobre el mercado de renta variable europeo para mantener la protección de la cartera, llevando la exposición de renta variable a niveles cercanos a cero. La actividad de trading en futuros de renta variable ha sido relativamente intensa y, en menor medida en índices sectoriales. Los futuros de divisas prácticamente no se han tocado.

b) Operativa prestamos 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 al 98,17%. Derivados con la finalidad de inversión, el apalancamiento medio del periodo es igual al 47,11%.

d) Otra información sobre inversiones. 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. La IIC mantiene una inversión del 1,4% del patrimonio en el activo ES0305039002 AUDAX ENERGIA 1.29% 29/07/2019 y un 5,2% en el valor XS1191314720 LAR ESPANA REAL ESTATE 2.90% 21/02/2022 que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. NA.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. VAR de la cartera es de la cartera es igual a 0,27% (Value At Risk por sus siglas en inglés o Valor en Riesgo) representa la máxima pérdida esperada en un día, con un 99% de confianza para la IIC. Es decir, con una probabilidad del 1% la IIC podría perder más de esa cantidad en un día.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. NA.

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

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Volvimos del verano y nos encontramos ante unos mercados financieros que seguían mostrando la misma sobrevaloración que mencionábamos, gracias a la eterna promesa de que si algo se tuercer vendrán más paquetes de ayudas para salvar la situación. No parece muy lógico que gobiernos y bancos centrales muestren tanta preocupación y los activos financieros obvien la misma. Sin embargo, la situación no es igual en Europa que en USA. La economía americana esta casi a niveles de prepandemia, aunque con incertidumbre sobre la duración de la continuidad de la mejora y en Europa, sin embargo, el impacto de la segunda ola de contagios está afectando más severamente a la economía real, sobre todo a las más dependientes del sector servicios. Prueba es la diferencia de performance entre ambas zonas en los mercados financieros. China también mantiene mejoras sustanciales de su economía mientras los emergentes dependen mucho del impacto del Covid-19. En este contexto y con las elecciones americanas en el horizonte y la entrada de la segunda ola de contagios mantenemos la prudencia expresada anteriormente. Ningún cambio estratégico en las carteras salvo que se produzcan sustanciales correcciones en los mercados de activos.

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