

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	432.378,00	524.524,00
Nº de accionistas	25	46
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	6.504	15,0431	15,0259	15,1059
2020	7.910	15,0812	14,3000	15,6773
2019	8.230	15,6774	15,4097	15,6831
2018	9.095	15,5467	15,4613	16,0268

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		
0,21		0,21	0,21		0,21	patrimonio	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,43	0,15	0,43	0,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,51	-0,45	-0,51	-0,45

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 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
-0,25	-0,25	0,96	-0,92	0,51	-3,80	0,84	-2,57	-0,19

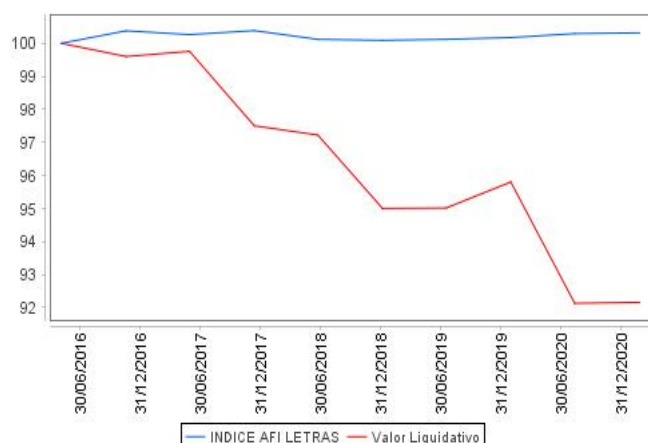
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,53	0,53	0,53	0,53	0,53	2,10	2,01	2,18	1,52

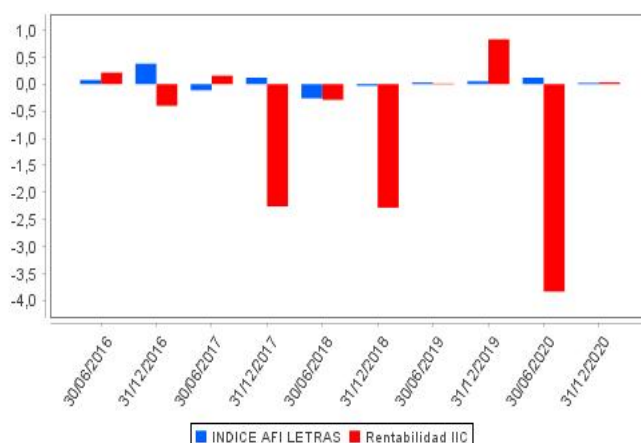
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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		0,00	4.667	58,99
* Cartera interior	0	0,00	4.254	53,77
* Cartera exterior	0	0,00	399	5,04
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	14	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.680	118,06	3.161	39,96
(+/-) RESTO	-1.175	-18,06	83	1,05
TOTAL PATRIMONIO	6.505	100,00	7.911	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)	7.910	7.841	7.910	
+- Compra/venta de acciones (neto)	-17,84	-0,08	-17,84	23.338,38
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	-0,24	0,95	-0,24	-391,84
(+) Rendimientos de gestión	0,09	1,44	0,09	-480,96
+ Intereses	0,03	0,11	0,03	-76,91
+ Dividendos	0,00	0,01	0,00	0,00
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,06	0,00	-106,18
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,05	0,00	0,00
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,11	-1,39	-1,11	-20,62
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,00	2,77	1,00	-64,14
+- Otros resultados	0,17	-0,15	0,17	-213,11
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,52	-0,36	90,75
- Comisión de sociedad gestora	-0,21	-0,22	-0,21	-4,29
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-3,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,04	-0,10	129,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	66,91
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,23	-0,01	-97,25
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,03	-1,63
+ 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	0,03	-1,63
+ 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)	6.504	7.910	6.504	

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

3. Inversiones financieras

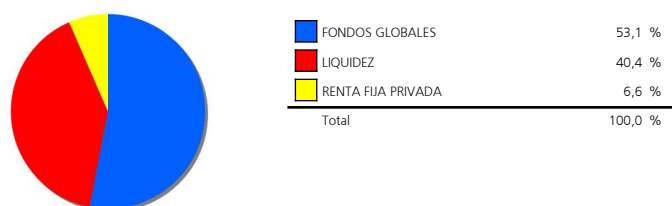
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0236463008 - BonosLAUDAX ENERGIAI4,200I2027-12-18	EUR	0	0,00	100	1,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	100	1,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	100	1,27
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	100	1,27
ES0111193001 - ParticipacionesIATTITUDE GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	396	5,00
ES0111192003 - ParticipacionesIATTITUDE GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	1.536	19,42
ES0114673033 - ParticipacionesIBESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	0	0,00	331	4,18
ES0154765004 - ParticipacionesIINTERMONEY GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	1.457	18,42
ES0172225023 - ParticipacionesIALANTRA ASSET MANAGEMENT SGIIC	EUR	0	0,00	434	5,48
TOTAL IIC		0	0,00	4.154	52,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	4.254	53,77
XS1191314720 - BonosIGRUPO LAR ESPA#A REAI2,900I2022-02-21	EUR	0	0,00	399	5,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	399	5,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	399	5,04
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	399	5,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	399	5,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	4.653	58,81

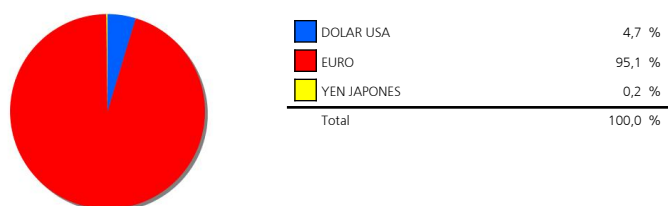
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

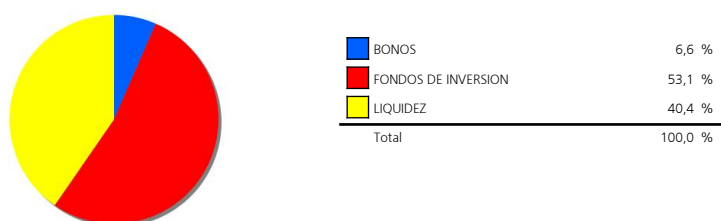
Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



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

g.) Con fecha 25 de noviembre de 2020 los accionistas con participación significativa en el capital de la Sociedad transmiten al Consejo de la misma su voluntad de disolver y liquidar la SICAV, dicha propuesta será sometida a la consideración y aprobación de la Junta General de Accionistas.

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 1.993.214,39 euros que supone el 30,64% sobre el patrimonio de la IIC, con un volumen de inversión de 2.552.653,26 euros que supone el 39,25% sobre el patrimonio de la IIC y con un volumen de inversión de 1.950.717,55 euros que supone el 29,99% sobre el patrimonio de la IIC.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 20.017,79 euros, suponiendo un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 20,02 euros.

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. La visión de la gestora sobre los mercados de activos es de una preocupante inflación de precios o burbuja, provocada por una desmedida laxitud de las políticas monetarias y fiscales. No entendemos el empeño en llevar a los mercados financieros a unos niveles de valoración que se sitúan en máximos históricos, descontando que nada ha ocurrido tras la pandemia y que el futuro es más prometedor que antes de la misma. Las expectativas de beneficio en Estados Unidos están por debajo de las de 2009 en términos absolutos y sin embargo estamos en máximos históricos de valoración. A esta situación se añaden unos mercados de bonos y crédito que ofrecen rentabilidades irrisorias y spreads de crédito en mínimos en un contexto de dependencia de las recompras de los bancos centrales y repunte de la inflación. El Real Estate en auge y la volatilidad también camino de mínimos. Sin embargo, el mercado no quiere reparar en todos estos factores y argumenta que los fundamentales macros empiezan a iluminar un brillante futuro, que en nuestra opinión está más que descontado en los precios de los activos actualmente. Y en todo caso, si estamos tan bien, ¿por qué seguir con tanta ayuda? Estamos en terreno peligroso y hay que estar muy atentos en la gestión de los riesgos día a día. Quizá todo esto soporte los máximos que alcanza el Bitcoin como activo de preservación de valor al margen del proceso de Currency Debasement ejecutado por los bancos centrales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el trimestre se ha procedido a depurar el balance de la Sociedad, haciendo líquidos sus activos, con el objeto de que la Junta convocada para el 8 de abril de 2021 pudiera aprobar una disolución y liquidación simultáneas.

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 6.504 miles de euros. El número de accionistas es de 25. La rentabilidad a cierre del trimestre ha sido de -0,25%, con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del fondo de 2,74%. Los gastos soportados por la SICAV a lo largo del año ascienden a 0,53% (TER) del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de las IIC de la gestora. ESTUDIOS FINANCIEROS DE VALORES SICAV -0,25%; ATTITUDE SHERPA FI 7,28%; ATTITUDE GLOBAL FIL 1,69%; ATTITUDE OPPORTUNITIES FI 1,05%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. NA.

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 103,92%. Derivados con la finalidad de inversión, el apalancamiento medio del periodo es igual al 34,90%.

d) Otra información sobre inversiones. NA

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 0,33% (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. Con fecha 8 de abril de 2021 Junta General Extraordinaria de la sociedad acordó la disolución de la misma.

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