

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 riesgodivisa 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	9.520.368,57	9.550.961,27
Nº de partícipes	137	145
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	60.634	6,3689
2020	54.997	6,2885
2019	63.414	6,1732
2018	76.860	6,0416

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		
0,68	-0,17	0,51	1,35	0,11	1,46	mixta	al fondo

Comisión de depositario				
% efectivamente cobrado			Base de cálculo	
Período		Acumulada		
		0,04	0,08	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,62	0,75	1,37	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	-0,24	-0,27	-0,18

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	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	1,28	0,07	-2,00	2,21	1,05	1,87	2,18		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	02/12/2021	-0,92	02/12/2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	01/12/2021	1,16	01/12/2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,11	5,38	4,09	3,33	3,28	5,64	2,00		
Ibex-35	16,67	19,53	16,21	13,98	17,00	34,37	12,50		
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,25	0,28	0,18	0,37	0,54	0,25		
VaR histórico(iii)	2,02	2,02	1,92	1,85	1,88	1,95	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.

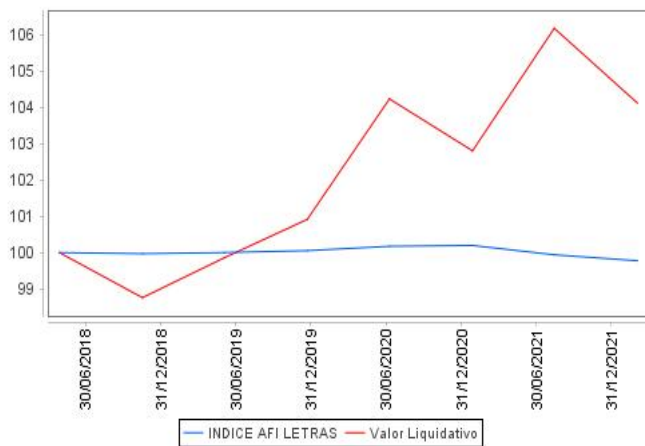
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
1,52	0,38	0,38	0,38	0,38	1,51	1,47	1,46	1,46

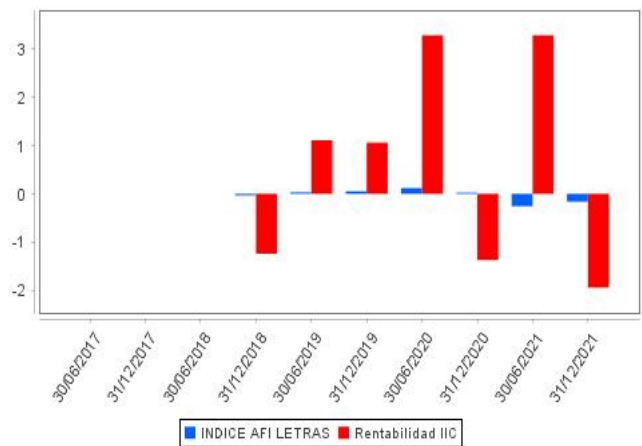
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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 semestral de los últimos 5 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 semestral 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	60.805	143	-1,94
Global	10.424	103	-0,57
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	71.229	246	-1,74

* 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	47.485	78,31	50.576	81,53
* Cartera interior	32.425	53,48	39.152	63,12
* Cartera exterior	14.900	24,57	11.353	18,30
* Intereses de la cartera de inversión	160	0,26	71	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.607	19,14	13.397	21,60
(+/-) RESTO	1.542	2,54	-1.943	-3,13
TOTAL PATRIMONIO	60.634	100,00	62.030	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)	62.030	54.997	54.997	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,43	9,01	8,32	-105,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-1,87	3,24	1,21	-240,83
(+) Rendimientos de gestión	-1,26	4,31	2,88	-107,07
+ Intereses	0,31	0,24	0,55	38,20
+ Dividendos	0,19	0,26	0,45	-20,14
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	0,09	-0,01	-209,14
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,41	2,22	1,73	-119,64
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-5,09
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,89	1,23	0,28	-176,36
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,77	-0,17	-0,95	389,11
+ Otros resultados	0,40	0,44	0,83	-4,01
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-1,07	-1,67	-133,76
- Comisión de gestión	-0,51	-0,96	-1,46	-43,54
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	7,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,09	17,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-41,99
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-72,94
(+) 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)	60.634	62.030	60.634	

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

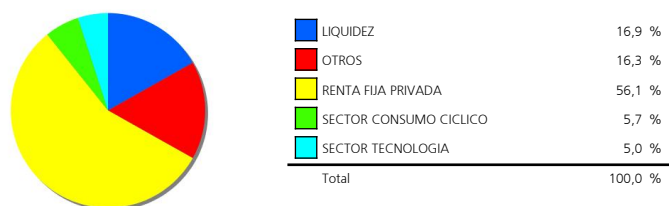
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0313040075 - BonosIBANCA MARCH SAIO,100I2025-11-17	EUR	4.989	8,23	0	0,00
ES0305198022 - BonosEMPRESA NAVIERA ELCAI4,875I2026-04-16	EUR	102	0,17	0	0,00
ES0378165007 - BonosFADEI2,751I2024-12-30	EUR	958	1,58	988	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.049	9,98	988	1,59
ES0313040034 - BonosIBANCA MARCH SAIO,099I2021-11-02	EUR	0	0,00	5.402	8,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	5.402	8,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.049	9,98	6.390	10,30
ES0536463344 - PagarésIAUDAX ENERGIAI1,190I2022-01-24	EUR	989	1,63	989	1,59
ES0536463427 - PagarésIAUDAX ENERGIAIO,886I2022-11-24	EUR	992	1,64	0	0,00
ES0536463328 - PagarésIAUDAX ENERGIAI1,190I2021-11-29	EUR	0	0,00	988	1,59
ES0536463328 - PagarésIAUDAX ENERGIAI1,330I2021-11-29	EUR	0	0,00	987	1,59
ES0505047490 - PagarésIBARCELO HOTELESIO,000I2022-05-30	EUR	1.982	3,27	0	0,00
ES0505047292 - PagarésIBARCELO HOTELESII,050I2021-09-02	EUR	0	0,00	1.990	3,21
ES0505047425 - PagarésIBARCELO HOTELESIO,000I2021-10-27	EUR	0	0,00	995	1,60
ES0505047557 - PagarésIBARCELO HOTELESII,200I2022-07-27	EUR	1.000	1,65	0	0,00
ES0505514051 - PagarésIVIA CELERE DESARROLLI1,411I2021-07-09	EUR	0	0,00	995	1,60
ES0505514093 - PagarésIVIA CELERE DESARROLLI1,797I2022-07-08	EUR	1.474	2,43	0	0,00
ES0505199556 - PagarésIMASMOVIL BROADBAND SIO,000I2022-02-14	EUR	999	1,65	0	0,00
ES0505199572 - PagarésIAUDAX ENERGIAIO,500I2022-06-14	EUR	499	0,82	0	0,00
ES0505555021 - PagarésINIMO'S HOLDINGI1,150I2022-01-28	EUR	496	0,82	496	0,80
ES0505072787 - PagarésIPIKOLINIO,767I2022-01-17	EUR	499	0,82	0	0,00
ES0505072753 - PagarésIPIKOLINIO,855I2021-09-20	EUR	0	0,00	798	1,29
ES0505072761 - PagarésIPIKOLINIO,815I2021-10-18	EUR	0	0,00	598	0,96
ES0505072795 - PagarésIPIKOLINIO,757I2022-02-21	EUR	598	0,99	0	0,00
ES0573365212 - PagarésIRENTA CORPORACIONI3,000I2022-07-05	EUR	1.076	1,78	0	0,00
ES0582870G40 - PagarésISACYR INTLII1,450I2021-09-22	EUR	0	0,00	398	0,64
ES0505395303 - PagarésISORIGUE-FYNYCARI1,100I2022-04-08	EUR	1.194	1,97	0	0,00
ES0505395253 - PagarésISORIGUE-FYNYCARI1,100I2021-10-18	EUR	0	0,00	597	0,96
ES0505395261 - PagarésISORIGUE-FYNYCARI1,150I2022-06-22	EUR	989	1,63	989	1,59
ES0582870I22 - PagarésISACYR INTLII1,200I2022-10-25	EUR	792	1,31	0	0,00
ES0582870H31 - PagarésISACYR INTLII2,000I2022-12-22	EUR	1.456	2,40	1.456	2,35
ES0578165096 - PagarésITECNICAS REUNIDASIO,470I2021-10-15	EUR	0	0,00	1.098	1,77
ES0578165104 - PagarésITECNICAS REUNIDASIO,470I2021-09-27	EUR	0	0,00	499	0,80
ES0505401275 - PagarésITRADEBEIO,718I2021-11-09	EUR	0	0,00	498	0,80
ES0505401374 - PagarésITRADEBEIO,811I2022-05-11	EUR	299	0,49	0	0,00
ES0505401390 - PagarésITRADEBEIO,632I2022-04-06	EUR	299	0,49	0	0,00
ES0578165203 - PagarésITECNICAS REUNIDASII,000I2022-06-29	EUR	1.492	2,46	0	0,00
ES0505394389 - PagarésIMASMOVIL BROADBAND SIO,600I2022-02-15	EUR	999	1,65	0	0,00
ES0505394371 - PagarésIMASMOVIL BROADBAND SIO,950I2022-03-17	EUR	897	1,48	0	0,00
ES0505394298 - PagarésIGRUPO TSKIO,500I2021-07-30	EUR	0	0,00	996	1,61
ES05329452X9 - PagarésITUBACEXI1,150I2022-06-22	EUR	1.483	2,45	1.483	2,39
ES0505438269 - PagarésIURBASERIO,350I2022-06-22	EUR	1.397	2,30	0	0,00
ES0505438186 - PagarésIURBASERIO,350I2021-11-22	EUR	0	0,00	998	1,61
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		21.901	36,13	17.848	28,75
ES00000128E2 - REPOIUBS_EUROPEIO,610I2021-07-01	EUR	0	0,00	4.300	6,93
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	4.300	6,93
TOTAL RENTA FIJA		27.950	46,11	28.538	45,98
ES0105563003 - AccionesIACCIONA S.A.	EUR	0	0,00	3.876	6,25
ES0105389003 - AccionesIALMAGRO CAPITAL	EUR	149	0,25	0	0,00
ES0129743318 - AccionesIELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	544	0,90	0	0,00
ES0105223004 - AccionesIGESTAMP	EUR	556	0,92	0	0,00
ES0171996095 - AccionesIGRIFOLS	EUR	758	1,25	0	0,00
ES0171996087 - AccionesIGRIFOLS	EUR	253	0,42	343	0,55
ES0118594417 - AccionesIINDRA	EUR	0	0,00	413	0,67
ES0173093024 - AccionesIRED ELECTRICA	EUR	1.903	3,14	1.174	1,89
ES0184933812 - AccionesIZARDOYA OTIS	EUR	313	0,52	808	1,30
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		4.476	7,40	6.614	10,66
TOTAL RENTA VARIABLE		4.476	7,40	6.614	10,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DepósitoBANCO CAMINOSIO,030I2021 10 07	EUR	0	0,00	4.003	6,45
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	4.003	6,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		32.426	53,51	39.155	63,09
XS1657934714 - BonosICELLNEX TELECOM SAUI0,840I2027-08-03	EUR	408	0,67	424	0,68
XS2325693369 - BonosISACYR INTLI3,250I2024-04-02	EUR	2.502	4,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.910	4,80	424	0,68
XS2111940735 - Cupón CerolACCIONA S.A.I1,817I2022-01-28	EUR	991	1,63	996	1,61
XS1837195640 - BonosISACYR INTLI0,680I2022-06-10	EUR	0	0,00	2.510	4,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		991	1,63	3.506	5,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.901	6,43	3.930	6,34
TOTAL RENTA FIJA		3.901	6,43	3.930	6,34
DE000A1EWWW0 - AccionesIADIDAS	EUR	1.013	1,67	0	0,00
US01609W1027 - AccionesIALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	585	0,96	1.071	1,73
NL0011872643 - AccionesIASR NEDERLAND	EUR	1.013	1,67	815	1,31
FR0000051732 - AccionesIATOS	EUR	449	0,74	616	0,99
DE000A27Z304 - AccionesIBTCETC BITCOIN ETP	EUR	690	1,14	226	0,36
DE0005785604 - AccionesIFRESENIUS	EUR	1.062	1,75	660	1,06
DE000A1PHFF7 - AccionesIHUGO BOSS	EUR	0	0,00	918	1,48
DE0006048432 - AccionesIHENKEL KGAA	EUR	832	1,37	0	0,00
DE0006070006 - AccionesIHOCHTIEF AG	EUR	710	1,17	0	0,00
US69608A1088 - AccionesIPALANTIR TECH	USD	400	0,66	0	0,00
NL0000009538 - AccionesIPHILIPS ELECTRONIC	EUR	819	1,35	0	0,00
NL0013654783 - AccionesIPROSUS NV	EUR	735	1,21	0	0,00
NL0012015705 - AccionesITAKEWAY COM NV	EUR	397	0,66	0	0,00
US90184L1026 - AccionesITWITTER INC	USD	0	0,00	232	0,37
GB00B10RZP78 - AccionesIUNILEVER NV	EUR	706	1,16	740	1,19
DE0007664039 - AccionesIVOLKSWAGEN	EUR	887	1,46	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		10.298	16,97	5.278	8,49
TOTAL RENTA VARIABLE		10.298	16,97	5.278	8,49
US46429B3096 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	685	1,10
US5007673065 - ParticipacionesIETF SECURITIES LTD	USD	642	1,06	1.177	1,90
TOTAL IIC		642	1,06	1.862	3,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.841	24,46	11.070	17,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		47.267	77,97	50.225	80,92

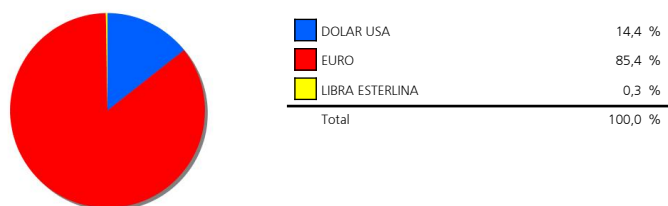
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

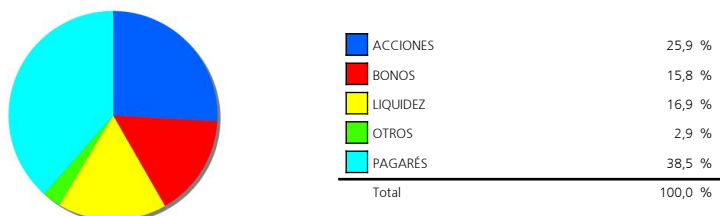
Sector Económico



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
CAC 40	Venta Futuro CAC 40 10	11.734	Cobertura
FTSE CHINA A50	Compra Futuro FTSE CHINA A50 1	1.400	Inversión
SP 500 INDICE	Compra Futuro SP 500 INDICE 50	15.820	Inversión
Total subyacente renta variable		28.954	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	3.159	Cobertura
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 62500	9.067	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		12.226	
TOTAL OBLIGACIONES		41.180	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

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 21.887 miles euros que supone el 36% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

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.

Nuestro informes mensuales y trimestrales han sido constantes en centrar sobre los dos mismos factores el análisis de los mercados de activos. Las políticas de máxima laxitud de los bancos centrales y 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.

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..

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El segundo semestre del año se ha caracterizado por cierto parón en los mercados bursátiles, 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. Como ya comentamos en nuestro informe trimestral anterior, 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. .

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.

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 negativa durante el semestre igual a -1.94%, 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 participes ha pasado de 131 a cierre del año 137 a finales del periodo. Los gastos soportados ascienden a 1.52% del patrimonio medio del fondo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de las IIC de la gestora.

ATTITUDE OPPORTUNITIES FI 1.28%;ATTITUDE SHERPA FI 10.75%; ATTITUDE GLOBAL FIL -2.13%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, la rentabilidad del fondo ha sido negativa en un 1.94%, dejando la rentabilidad anual en una cifra positiva del 1.28%. Las pérdidas se han concentrado en la cartera de valores y la posición relativa de China frente a Estados Unidos. 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. 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).

b) Operativa de préstamo de valores. NA.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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).

Derivados con la finalidad de cobertura, el grado de cobertura del periodo es igual 95.57%,

Derivados con la finalidad de inversión, el apalancamiento medio del periodo es igual al 67.07%.

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 1.62% (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.

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.

10. Información sobre la política de remuneración.

Apartado 10: Información sobre las políticas de remuneración.

Política de Remuneración de ATTITUDE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A

1) Contenido cualitativo:

La Política de Retribución es revisada y aprobada anualmente por el Consejo de Administración de la Gestora. Durante el ejercicio 2021 no se han producido modificaciones en dicha política.

La Política de Retribución se establece en cumplimiento de lo dispuesto en Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores. Modificado por el Real Decreto Ley 14/2018 de 28 de septiembre, Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (actualizada por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre), Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (actualizado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero), Reglamento Delegado (UE) N.º 604/2014 de la Comisión, de 4 de marzo de 2014, por el que se complementa la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta a las normas técnicas

de regulación en relación con los criterios cualitativos y los criterios cuantitativos adecuados para determinar las categorías de personal cuyas actividades profesionales tienen una incidencia importante en el perfil de riesgo de una entidad, Directrices sobre políticas y prácticas de remuneración en el ámbito de la MiFID (ESMA/2013/606, de 3 de junio de 2013), Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva OICVM (ESMA/2016/575, de 14 de octubre de 2016).

La Política de Retribución se aplicará a los miembros del Consejo de Administración, altos directivos, empleados que asumen riesgos, empleados que ejercen funciones de control y a todo trabajador que reciba una remuneración global que lo incluya en el mismo baremo de remuneración que los anteriores, cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en el perfil de riesgo. No obstante, dicha Política podrá hacerse extensible a otras categorías profesionales de empleados de la Sociedad.

Para el establecimiento de la Política de Retribución, la Sociedad ha tenido en consideración el principio de proporcionalidad de acuerdo con lo previsto en la Guía EBA y en las Directrices GFIA. En aplicación de este principio determinadas obligaciones en materia de remuneraciones podrían ser neutralizadas.

Conforme a lo establecido la Ley 35/2003, aplicando el principio de proporcionalidad, de acuerdo con el tamaño, la organización interna, la naturaleza, el alcance y la complejidad de las actividades que presta, la Sociedad entiende que los requisitos relativos a la remuneración variable y la obligación de establecer un comité de remuneraciones deben ser neutralizados.

La neutralización referida en el párrafo anterior no supondrá obstáculo alguno para que la Política de Retribución sea compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, no ofrezca incentivos que supongan asumir riesgos que rebasen el nivel tolerado y que sea compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de la Sociedad.

La retribución global se determinará en base a la estructura salarial, sobre la base del análisis y la descripción de puestos, el mercado, el desempeño que se evalúa en función de la consecución de los objetivos vinculados a sus funciones, la actuación del personal y su compromiso con la Sociedad.

La evolución de la Sociedad vendrá dada por la situación financiera y los resultados del ejercicio de referencia; resultados de ejercicios anteriores (compensación de pérdidas); análisis de los riesgos corrientes y futuros, en relación con la continuidad de las operaciones de la Sociedad. Los componentes de la retribución global son la retribución fija y la retribución variable.

La retribución fija se establece en base a la valoración de puestos. Esta valoración se determinará sobre la base del nivel de responsabilidad y la complejidad del puesto. Las retribuciones fijas que se paguen serán competitivas con el mercado de referencia, lo que permitirá atraer y retener al personal. Para asegurar el cumplimiento de este principio, es necesario verificar que la política de retribución variable está basada en la valoración de objetivos, cuya concertación y evaluación se realizará anualmente o cuando se requiera según las necesidades de la Sociedad. El esquema de retribución variable y valoración de objetivos se establecerá en función de los resultados de la Sociedad.

La retribución variable debe estar vinculada a resultados claros, sencillos y muy relacionados con la estrategia para evitar comportamientos no deseados. No debe premiar aquello que se paga mediante retribución fija, sino los esfuerzos adicionales que se traduzcan en mejores resultados. Deberá medirse con cierta precisión, para que la misma no se interprete como un instrumento arbitrario. Deberá actuar como elemento de integración de esfuerzos entre los miembros de la Sociedad. Se vela por que cualquier retribución variable no se devengue únicamente en función de la evolución general de los mercados, del sector de actividad en el que opera la Sociedad o de circunstancias semejantes. Debe considerar tanto el qué se consiga (resultado) como también el cómo se consiga (desempeño), para que exista coherencia entre el corto plazo y el medio/largo plazo. Se determinará una retribución variable teórica como un porcentaje fijado sobre la base de los resultados obtenidos por la Sociedad y la proporción de estos designada para tales fines. De forma primordial se tendrá en consideración la evolución de la cuenta de resultados de la Sociedad y los resultados obtenidos en el año. Se considerará la rentabilidad y la buena gestión de los vehículos gestionados, considerando que la misma haya contribuido a la captación de nuevos clientes. La retribución variable se podrá materializar en participación en resultados (Bonus) y participaciones en Acciones. El objetivo de la participación en resultados es recompensar a los empleados por el logro de los resultados económicos obtenidos por la Sociedad, durante el periodo de referencia, constituye un porcentaje de los beneficios obtenidos, sobre el cual se determinará la retribución variable a otorgar a cada empleado de la Sociedad. El pago de esta retribución se establecerá en función del nivel de puesto que ostente y la valoración de objetivos realizada. La Sociedad, en concepto de retribución variable, podrá también otorgar acciones de la propia SGIC, en la figura de su entidad dominante. El Consejo de Administración asigna la retribución variable a percibir por cada responsable de departamento y por el resto del personal de cada departamento.

La Sociedad podrá rescindir de forma anticipada los contratos profesionales y laborales suscritos con sus empleados y otro personal sujeto de conformidad a las disposiciones establecidas en el Derecho Procesal Laboral. La política de remuneración se revisa anualmente por el Consejo de Administración.

2) Datos cuantitativos: El número total de beneficiarios de dicha Política de Retribución durante el año y a cierre del ejercicio 2021 ha sido de 9. El número de empleados beneficiarios de remuneración variable ha sido de 9. La remuneración total abonada por la Sociedad a los empleados asciende a 1.253 miles de euros que se reparte de la siguiente manera: retribución fija 847 miles de euros, retribución variable 394 miles de euros y una retribución al consejo de 12 miles euros.

No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas por la sociedad.

La remuneración total abonada a los altos cargos (3 empleados) fue de 630 miles de euros que se desglosa en una remuneración fija total 467 miles de euros, una remuneración variable total de 151 miles de euros y una retribución al consejo de 12 miles euros.

En cuanto a los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de las IIC gestionadas, éstos son 5 empleados con una remuneración fija total de 290 miles euros y una remuneración variable total de 153 miles de euros.

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

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.

