



Informe de Auditoría de Attitude Sherpa, Fondo de Inversión

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de Attitude Sherpa, Fondo de Inversión correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2021)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Partícipes de Attitude Sherpa, Fondo de Inversión por encargo de Attitude Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (la "Sociedad Gestora")

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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



Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Existencia y Valoración de la Cartera de Inversiones Financieras

La cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021 está invertida en instrumentos financieros (véase nota 6) cuyas normas de valoración aplicables se encuentran descritas en la nota 4 de las cuentas anuales adjuntas.

La existencia y valoración de estos instrumentos financieros es un factor clave en la determinación del patrimonio neto del Fondo y, por lo tanto, del valor liquidativo del mismo por lo que lo consideramos un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Como parte de nuestros procedimientos, en el contexto de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en relación con la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo son los siguientes:

- Hemos obtenido de la Entidad Depositaria y de las Sociedades Gestoras la confirmación de las inversiones y participaciones de la cartera de inversiones financieras del Fondo.
- Hemos obtenido la confirmación por parte de las entidades financieras de las cuentas corrientes.
- Hemos obtenido y utilizado, para la valoración de los instrumentos financieros en mercados organizados, los precios de fuentes externas o datos observables de mercado y los hemos comparado con los valores contabilizados por el Fondo.
- Hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con la cartera de inversiones financieras es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.



Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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



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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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



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

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

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Juan Ignacio Llorente Pérez
Inscrito en el R.O.A.C. nº 20.412

31 de marzo de 2022



KPMG AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/07193
96,00 EUR

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

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Balances

31 de diciembre de 2021 y 2020

	2021	2020
Activo corriente		
Deudores (nota 5)	760.695,59	297.016,90
Cartera de inversiones financieras (nota 6)		
Cartera interior		
Instrumentos de patrimonio	3.684.732,95	1.553.237,00
Cartera exterior		
Instrumentos de patrimonio	8.660.002,41	3.722.403,62
Instituciones de inversión colectiva	388.328,06	-
Derivados (nota 10)	147.911,26	57.462,07
	9.196.241,73	3.779.865,69
Total cartera de inversiones financieras	12.880.974,68	5.333.102,69
Tesorería (nota 7)	1.332.100,03	1.303.850,46
	14.973.770,30	6.933.970,05
Total activo corriente	14.973.770,30	6.933.970,05
Total activo	14.973.770,30	6.933.970,05
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (nota 8)		
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		
Partícipes	13.922.506,88	7.571.819,68
Resultado del ejercicio	772.759,92	(761.294,96)
	14.695.266,80	6.810.524,72
Pasivo corriente		
Acreedores (nota 9)	93.227,17	66.826,18
Derivados (nota 10)	185.276,33	56.619,15
	278.503,50	123.445,33
Total patrimonio y pasivo	14.973.770,30	6.933.970,05
Cuentas de compromiso (nota 11)		
Compromisos por operaciones largas de derivados	9.932.931,00	4.751.759,79
Compromisos por operaciones cortas de derivados	11.904.469,29	4.802.452,91
	21.837.400,29	9.554.212,70
Otras cuentas de orden		
Pérdidas fiscales a compensar (nota 12)	1.612.901,35	1.612.901,35
Total cuentas de orden	23.450.301,64	11.167.114,05

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2021.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

31 de diciembre de 2021 y 2020

	2021	2020
Otros gastos de explotación		
Comisión de gestión (nota 9)	(190.786,15)	(83.587,10)
Comisión depositario (nota 9)	(7.183,70)	(4.952,84)
Otros	(26.622,33)	(29.402,27)
Resultado de explotación	(224.592,18)	(117.942,21)
Ingresos financieros	129.702,46	120.548,69
Gastos financieros	(4.611,06)	(3.717,30)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Por operaciones de la cartera interior	162.350,23	54.715,17
Por operaciones de la cartera exterior	129.853,73	179.440,97
Por operaciones con derivados	93.204,30	(3.141,49)
	385.408,26	231.014,65
Diferencias de cambio	51.118,76	(34.875,52)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Resultados por operaciones de la cartera interior	240.106,13	(178.710,19)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1.043.983,54	(230.437,47)
Resultados por operaciones con derivados	(848.355,99)	(547.175,61)
	435.733,68	(956.323,27)
Resultado financiero	997.352,10	(643.352,75)
Resultado antes de impuestos	772.759,92	(761.294,96)
Impuesto sobre beneficios (nota 12)	-	-
Resultado del ejercicio	772.759,92	(761.294,96)

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual
terminado en 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros con decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2021

	2021
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	772.759,92
Total de ingresos y gastos reconocidos	772.759,92

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2021

	Participes	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 01 de enero de 2021	7.571.819,68	(761.294,96)	6.810.524,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	772.759,92	772.759,92
Aplicación del resultado del ejercicio	(761.294,96)	761.294,96	-
Operaciones con participes			
Suscripciones	7.734.729,39	-	7.734.729,39
Reembolsos	(622.747,23)	-	(622.747,23)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	13.922.506,88	772.759,92	14.695.266,80

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual
terminado en 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros con decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020

	2020
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(761.294,96)
Total de ingresos y gastos reconocidos	(761.294,96)

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020

	Participes	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 01 de enero de 2020	7.373.707,26	56.717,08	7.430.424,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	(761.294,96)	(761.294,96)
Aplicación del resultado del ejercicio	56.717,08	(56.717,08)	-
Operaciones con participes			
Suscripciones	427.124,70	-	427.124,70
Reembolsos	(285.729,36)	-	(285.729,36)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	7.571.819,68	(761.294,96)	6.810.524,72

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Attitude Sherpa, Fondo de Inversión (en adelante Fondo) se constituyó en España el 14 de diciembre de 2017, por un periodo de tiempo indefinido. Su domicilio social se encuentra en la Calle Orense 68, 28020 Madrid.

El Fondo se regula por lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre que entró en vigor con fecha 5 de febrero de 2004, modificada parcialmente por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y por la Ley 31/2011, de 4 de octubre, así como por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, modificado parcialmente por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre, por el que se aprueba el reglamento de desarrollo de la Ley que regula las instituciones de inversión colectiva, así como por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, la Ley 26/2003, de 17 de julio y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los cuáles, junto con otra normativa adicional, regulan las instituciones de inversión colectiva. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un patrimonio mínimo de 3.000.000 euros.
- Cantidad mínima de 100 partícipes.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 1% de su patrimonio en efectivo, en depósitos o en cuentas a la vista en el depositario o en una entidad de crédito si el depositario no tiene esa consideración o en compra-ventas con pacto de recompra a un día en valores de Deuda Pública. El patrimonio no invertido en activos que formen parte del mencionado coeficiente de liquidez deberá invertirse en los activos o instrumentos financieros aptos señalados en el artículo 48 del Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre.
- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por la Orden EHA/888/2008, de 27 de marzo, por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre y modificaciones posteriores y por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio donde se establecen y desarrollan determinados límites para la utilización de estos instrumentos. La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) está facultada para modificar los límites establecidos en la mencionada Orden, siempre que concurran circunstancias de mercado que lo aconsejen.
- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones y de endeudamiento.
- Obligación de que la cartera de valores esté bajo la custodia de la entidad depositaria.
- Obligación de remitir, en el último día natural del mes siguiente al de referencia, los estados financieros relativos a la evolución de sus actividades en el mes anterior, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

El Fondo fue inscrito con el número 5.238 en el Registro Administrativo correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en la categoría de no armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012.

Su objeto social exclusivo es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores y otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Attitude Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva S.A. A su vez, Attitude Gestión suscribió un contrato con UBS Gestión SGIIC mediante el cual delega las funciones relativas a los servicios jurídicos y contables, así como la valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo el régimen fiscal aplicable. Los valores se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España, siendo dicha entidad la depositaria del Fondo.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de Attitude Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva S.A. han formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2021.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad del Fondo de acuerdo con las normas de clasificación y presentación establecidas en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, y otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros con dos decimales, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

(c) Juicios y estimaciones utilizados

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por el Fondo.

(3) Distribución/Aplicación de Resultados

La propuesta de distribución del resultado del Fondo del ejercicio 2021, formulada por los Administradores de la Sociedad Gestora y pendiente de aprobación por el Consejo de Administración, es traspasar los resultados del ejercicio a Partícipes.

La aplicación de las pérdidas del Fondo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora el 31 de marzo de 2021 ha sido traspasar los resultados del ejercicio a Partícipes.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidas en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, y en otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

(a) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias atendiendo a la fecha de devengo.

En aplicación de este criterio y a efectos del cálculo del valor liquidativo, las periodificaciones de ingresos y gastos se realizan diariamente como sigue:

- Los intereses de los activos y pasivos financieros se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo.
- Se exceptúan del principio anterior, los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento efectivo del cobro.
- Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha que nazca el derecho a percibirlos.
- El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.

(b) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico de conformidad con las disposiciones del mismo.

Las inversiones en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado de la fecha de transacción.

Con carácter general, las instituciones de inversión colectiva dan de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expira o se haya cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Asimismo se da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se haya extinguido.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Partidas a cobrar

- Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.
- La valoración posterior de los activos financieros considerados como partidas a cobrar se efectúa a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

- Los activos financieros integrantes de la cartera de las instituciones de inversión colectiva se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable será, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación. De esta valoración inicial se excluirán los intereses por aplazamiento de pago, que se entenderá que se devengan aun cuando no figuren expresamente en el contrato y en cuyo caso, se considerará como tipo de interés el de mercado.
- En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o «cupón corrido», se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras «Intereses de la cartera de inversión» del activo del balance, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.
- El importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial y son deducidos del valor de dichos activos en caso de venta.
- La valoración posterior de estos activos se realiza por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

- Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a las siguientes reglas:

- (1) Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable será su valor de mercado considerando como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre. La valoración de los activos integrantes de la cartera se realiza en el mercado más representativo por volúmenes de negociación. Si la cotización estuviera suspendida se toma el último cambio fijado u otro precio si constara de modo fehaciente.
- (2) Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable serán los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En ese caso, el valor razonable reflejará ese cambio en las condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgo actuales de instrumentos similares. En caso de que el precio de la última transacción represente una transacción forzada o liquidación involuntaria, el precio será ajustado.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda, se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información; utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles; valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo; y modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

- (3) Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se estima mediante los cambios que resulten de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.
- (4) Valores no cotizados: su valor razonable se calcula de acuerdo a los criterios de valoración incluidos en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.
- (5) Depósitos en entidades de crédito de acuerdo a la letra e) del artículo 48.1 del Reglamento de IIC y adquisición temporal de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como por ejemplo las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

- (6) Acciones o participaciones de otras instituciones de inversión colectiva: siempre que se calcule un valor liquidativo para el día de referencia, se valoran a ese valor liquidativo. En caso de que para el día de referencia no se calcule un valor liquidativo, bien por tratarse de un día inhábil respecto a la publicación del valor liquidativo de esa IIC, bien por ser distinta la periodicidad de cálculo del valor liquidativo, se utilizará el último valor liquidativo disponible. No obstante lo anterior, en el caso de que las IIC se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valora a su valor de cotización del día de referencia, siempre y cuando este sea representativo.

Para el caso particular de inversiones en IIC de inversión libre, IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares de acuerdo con los artículos 73 y 74 del Real Decreto 1082/2012, se puede utilizar valores liquidativos estimados, bien se trate de valores preliminares del valor liquidativo definitivo, bien sean valores intermedios entre los valores liquidativos definitivos o no susceptibles de recálculo o confirmación.

- (7) Instrumentos financieros derivados: su valor razonable es el valor de mercado, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos que deberán cumplir con los requisitos y condiciones específicas establecidas en la normativa de instituciones de inversión colectiva relativa a sus operaciones con instrumentos derivados.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

La valoración inicial y posterior de los pasivos incluidos en esta categoría se realiza de acuerdo a los criterios señalados para los activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Débitos y partidas a pagar

Los pasivos financieros en esta categoría, se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. La valoración posterior se realiza a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

Las inversiones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio al contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

A pesar de que la cartera de inversiones financieras está íntegramente contabilizada en el activo corriente, pueden existir inversiones que se mantengan por un periodo superior a un año.

(c) Compra-venta de valores al contado

Las operaciones de compra-venta al contado se contabilizan el día de su ejecución, que se entiende, en general, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y como el día de la liquidación para los valores de deuda y para las operaciones en el mercado de divisa. En estos últimos casos, el periodo de tiempo comprendido entre la contratación y la liquidación se trata de acuerdo con lo dispuesto en apartado d) posterior.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valora hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan en la cuenta «Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones» del epígrafe «Deudores» del balance. Las compras se adeudan en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable de acuerdo a lo definido en el apartado b) anterior. El resultado de las operaciones de venta se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

(d) Futuros financieros y operaciones de compra-venta a plazo

Los futuros financieros y operaciones de compra-venta a plazo se contabilizan en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato o de la entrada en valoración de la operación, según corresponda, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance (“Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados” u “Otros depósitos de garantía”). El valor razonable de los valores aportados en garantía por la institución de inversión colectiva se registra en cuentas de orden (“Valores aportados como garantía”).

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios de valor razonable de estos contratos se reflejan diariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en “Resultados por operaciones con derivados” o “Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados”, según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Derivados”, de la cartera interior o exterior del activo o pasivo del balance, según corresponda. En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizan en la cuenta “Resultado por operaciones con derivados”.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

(e) Opciones y warrants

Las opciones y warrants sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido de los elementos subyacentes en los contratos de compra o venta. Los fondos y los valores depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance (“Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados” u “Otros depósitos de garantía”). El coste de las opciones compradas es reflejado en la cuenta “Derivados” de la cartera interior o exterior, del activo del balance, en la fecha de contratación de la operación. Las obligaciones resultantes de las opciones emitidas se reflejan en la cuenta “Derivados” de la cartera interior o exterior, del pasivo del Balance, en la fecha de contratación de la operación, por el importe de las primas recibidas.

Las diferencias que surgen como consecuencia de los cambios de valor razonable de estos contratos se reflejan diariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registrarán en “Resultados por operaciones con derivados” o “Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados”, según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Derivados”, de la cartera interior o exterior del activo o pasivo del balance, según corresponda.

En caso de operaciones sobre valores, si la opción fuera ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, determinado de acuerdo con las reglas anteriores. Se excluirán de esta regla las operaciones que se liquiden por diferencias. En caso de adquisición, sin embargo, la valoración inicial no podrá superar el valor razonable del activo subyacente, registrándose la diferencia como pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(f) Permutas financieras

Las operaciones de permutas financieras se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido.

Las diferencias que surgen como consecuencia de los cambios de valor razonable de estos contratos se reflejan diariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registrarán en “Resultados por operaciones con derivados” o “Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados”, según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Derivados”, de la cartera interior o exterior del activo o pasivo del balance, según corresponda.

Los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera se contabilizan utilizando como contrapartida la cuenta de “Derivados”, de la cartera interior o exterior, del activo o del pasivo del balance, según corresponda.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

(g) Adquisición y cesión temporal de activos

La adquisición temporal de activos o adquisición con pacto de retrocesión, se contabiliza por el importe efectivo desembolsado en las cuentas del activo del balance, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes. La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se periodifica de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable que surjan en la adquisición temporal de activos de acuerdo con lo dispuesto en el apartado (b) punto (5) anterior se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe «Variación del valor razonable en instrumentos financieros». En caso de cesión en firme del activo adquirido temporalmente, se estará a lo dispuesto en el apartado (b) anterior sobre registro y valoración de pasivos financieros.

(h) Operaciones estructuradas

Los instrumentos financieros híbridos se descomponen en cada uno de sus componentes, aplicándose a los mismos sus correspondientes normas contables específicas. Cuando esta descomposición no sea posible, el instrumento financiero híbrido se trata íntegramente como un instrumento derivado. Para el resto de las operaciones estructuradas, los valores, instrumentos u operaciones que resulten de la combinación de dos o más instrumentos derivados, se descomponen en sus componentes a efectos de su contabilización.

(i) Moneda extranjera

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha. Las diferencias que se producen se registran de la siguiente forma:

- Si proceden de la cartera de instrumentos financieros se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración (véase nota 4 (b)).
- Si proceden de débitos, créditos o tesorería, estas diferencias positivas o negativas se abonan o cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas, en el epígrafe “Diferencias de cambio”.

(j) Valor teórico de las participaciones

El valor liquidativo de la participación en el Fondo se calcula diariamente, y es el resultado de dividir el patrimonio, determinado según las normas establecidas en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre y otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, entre el número de participaciones en circulación a la fecha de cálculo.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

(k) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance.

Asimismo y a efectos de calcular el valor liquidativo de cada participación se realiza diariamente la provisión para el Impuesto sobre Sociedades.

(l) Operaciones vinculadas

El Fondo realiza operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora dispone de una política por escrito en materia de conflictos de interés que vela por la independencia en la ejecución de las distintas funciones dentro de la Sociedad Gestora, así como la existencia de un registro regularmente actualizado de aquellas operaciones y actividades desempeñadas por la Sociedad Gestora o en su nombre en las que haya surgido o pueda surgir un conflicto de interés. Adicionalmente, la Sociedad Gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Según lo establecido en la normativa vigente, los informes periódicos registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores incluyen, en su caso, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, fundamentalmente, comisiones por liquidación e intermediación, comisiones retrocedidas con origen en las instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de la Sociedad Gestora del Fondo, el importe de los depósitos y adquisiciones temporales de activos mantenidos con el depositario y el importe efectivo por compras y ventas realizado en activos emitidos, colocados o asegurados por el Grupo de la Sociedad Gestora.

(5) Deudores

Un detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Hacienda Pública, deudora		
Por retenciones y pagos a cuenta (nota 12)	26.795,26	22.565,42
Otros	59.380,77	33.458,06
Otros deudores	29.012,28	83.946,05
Depósitos en garantía en mercados organizados y en OTC	645.507,28	157.047,37
	<u>760.695,59</u>	<u>297.016,90</u>

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva.

Todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es inferior al año.

(6) Cartera de Inversiones Financieras

Un detalle de la cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se incluye en el Anexo adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El valor razonable de los activos financieros se determina tomando como referencia los precios de cotización de mercado o técnicas de valoración fundamentadas en datos observables de mercado.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no mantiene posiciones de valores con partes vinculadas.

Durante el ejercicio 2021 el Fondo ha realizado compras de valores al Depositario por importe de 73.802,62 euros. Durante el ejercicio 2020 el Fondo realizó compras y ventas de valores al Depositario por importe de 138.126,80 y 109.561,20 euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el Fondo no ha realizado suscripciones ni reembolsos de otros Fondos de Inversión comercializados por el grupo del Depositario.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha suscrito ni reembolsado participaciones de fondos gestionados por la gestora. A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el fondo no tiene posición en fondos gestionados por la gestora.

Durante el ejercicio 2021 el Fondo realizó operaciones de cambio de divisa por importe de 4.584.184,95 euros (2.727.025,91 euros durante el ejercicio 2020).

Durante el ejercicio 2021 y 2020, el Fondo no ha adquirido valores o instrumentos emitidos o avalados por alguna de las personas definidas como partes vinculadas según el artículo 67 de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o en cuya emisión alguna de dichas personas actúe como colocador, asegurador, director o asesor.

Durante el ejercicio 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado con Partes Vinculadas operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

(7) Tesorería

El detalle de este capítulo del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas en depositario	<u>1.332.100,03</u>	<u>1.303.850,46</u>
En euros	1.115.525,19	1.086.942,25
En moneda extranjera	<u>216.574,84</u>	<u>216.908,21</u>
	<u>1.332.100,03</u>	<u>1.303.850,46</u>

Los saldos en cuentas en el depositario y en otras cuentas de tesorería incluyen los intereses devengados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y son remunerados a los tipos de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, todos los importes de este epígrafe se encuentran disponibles para ser utilizados.

Durante el ejercicio 2021 y 2020, no se han devengado ni gastos ni ingresos financieros con el depositario.

Durante el ejercicio 2021, se han devengado 2.960,03 euros registrados en el epígrafe “gastos financieros” y (2.562,63 en 2020).

(8) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto del ejercicio 2021 y 2020 se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle del movimiento de partícipes durante el ejercicio 2021 y 2020 es como sigue:

	Número de participaciones	Euros
Al 31 de diciembre de 2019	<u>827.956,98</u>	<u>7.373.707,26</u>
Traspaso del resultado del ejercicio	-	56.717,08
Suscripciones	75.891,74	427.124,70
Reembolsos	<u>(40.628,94)</u>	<u>(285.729,36)</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>863.219,78</u>	<u>7.571.819,68</u>
Traspaso del resultado del ejercicio	-	(761.294,96)
Suscripciones	891.728,48	7.734.729,39
Reembolsos	<u>(73.146,73)</u>	<u>(622.747,23)</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>1.681.801,53</u>	<u>13.922.506,88</u>

Todas las participaciones están representadas por certificaciones sin valor nominal y confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el Fondo.

El número de participaciones no es limitado y su suscripción o reembolso dependerán de la demanda o de la oferta que de las mismas se haga. El precio de suscripción o reembolso se fija, diariamente, en función del valor liquidativo de la participación obtenido a partir del patrimonio neto del Fondo de acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre y otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el cálculo del valor liquidativo de la participación se calcula de la siguiente manera:

	2021	2020
Patrimonio del Fondo	14.695.266,80	6.810.524,72
Número de participaciones	<u>1.681.801,53</u>	<u>863.219,78</u>
Valor liquidativo	<u>8,74</u>	<u>7,89</u>
Número de partícipes	<u>105</u>	<u>100</u>

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Acreeedores

Un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Otros acreedores		
Comisiones	85.150,29	8.964,37
Otros	8.076,88	57.861,81
	93.227,17	66.826,18

Un detalle de las comisiones a pagar por el Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y del importe devengado por éstas durante dichos ejercicios, es como sigue:

	Euros			
	2021		2020	
	Pendiente de pago	Total devengado	Pendiente de pago	Total devengado
Gestión	82.959,49	190.786,15	7.701,63	83.587,10
Custodia	2.190,80	7.183,70	1.262,74	4.952,84
	85.150,29	197.969,85	8.964,37	88.539,94

Como se señala en la nota 1, la gestión y administración del Fondo está encomendada a Attitude Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva. Por este servicio el Fondo paga una comisión de gestión del 1,35% anual sobre el valor patrimonial del Fondo calculada diariamente y una comisión de gestión variable del 9% anual sobre resultados.

A los efectos de calcular la comisión de gestión se descontará el importe en su caso invertido en otras IIC gestionadas o subgestionadas por la Sociedad Gestora.

Igualmente, el Fondo periodifica diariamente una comisión de depósito fija anual pagadera a UBS Europe SE, Sucursal en España, calculada sobre el patrimonio del Fondo. Por este servicio el Fondo paga una comisión de depósito del 0,08% anual sobre el valor patrimonial del Fondo calculada diariamente.

Todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es inferior al año.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

(10) Derivados de Pasivo y los de Activo

Este epígrafe del balance recoge al 31 de diciembre de 2021 y 2020, principalmente, las primas cobradas por operaciones con opciones y warrants vendidos así como los saldos acreedores derivados de las variaciones en el valor razonables de los instrumentos financieros derivados.

Un detalle de los derivados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se incluye en el Anexo adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El vencimiento y la divisa de los derivados de pasivo se encuentran detallados en la nota 11.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

(11) Cuentas de Compromiso

El detalle al 31 de diciembre de 2021 de este epígrafe de las operaciones contratadas es como sigue:

	Posición neta	Mercado	Divisa	Número de contratos	Último vencimiento	Euros		Subyacente comprometido
						Nominal comprometido	Beneficio (Pérdidas)	
Futuro comprado (Vendido)	Corta	Organizado	USD	5	16/03/2022	629.626,76	1.363,04	EURO- DOLAR
Futuro comprado (Vendido)	Larga	Organizado	GBP	2	16/03/2022	251.418,96	(4.917,45)	EURO-LIBRA
Opciones compradas	Corta	Organizado	EUR	40	17/06/2022	1.520.000,00	(37.464,00)	DJ EUROSTOXX 50
Opciones compradas	Corta	Organizado	USD	15	20/06/2022	2.743.309,53	(30.432,74)	SP 500 INDICE
Futuros vendidos	Corta	Organizado	USD	14	22/03/2022	3.977.582,98	(43.542,15)	NASDAQ 100
Futuros vendidos	Corta	Organizado	USD	14	21/03/2022	2.878.509,61	(65.031,18)	SP 500 INDICE
Opciones vendidas	Corta	Organizado	USD	120	24/01/2022	155.440,41	8.690,41	ACCS GOLAR LNG LTD
Opciones vendidas	Larga	Organizado	EUR	80	17/06/2022	2.720.000,00	43.312,00	DJ EUROSTOXX 50
Opciones vendidas	Larga	Organizado	USD	30	20/06/2022	4.833.450,13	35.083,06	SP 500 INDICE
Opciones vendidas	Larga	Organizado	USD	15	21/03/2022	108.732,73	1.819,40	ACCS PHILIPS MORRIS INTERNATIONAL
Opciones vendidas	Larga	Organizado	USD	60	21/03/2022	193.702,82	5.779,74	ACC.CAMPING WORLD HOLDINGS
Opciones vendidas	Larga	Organizado	USD	100	23/05/2022	107.011,39	(2.573,23)	ACC. DOLE PLC
Opciones vendidas	Larga	Organizado	USD	80	21/03/2022	56.487,20	(817,79)	ACC.TEVA
Opciones vendidas	Larga	Organizado	EUR	40	16/06/2022	280.000,00	1.492,00	PHARMACEUTICAL-SP ADR
Opciones vendidas	Larga	Organizado	EUR	15	18/03/2022	57.000,00	(2.457,75)	ACC. STELLANTIS NV EUR
Opciones vendidas	Larga	Organizado	USD	70	21/03/2022	123.565,75	5.969,32	ACC. FRESENIUS SE
Opciones vendidas	Larga	Organizado	EUR	20	18/03/2022	128.000,00	1.391,20	ACC.GLOBAL SHIP LEASE INC CL A
Opciones vendidas	Larga	Organizado	USD	50	24/01/2022	127.920,86	4.084,81	ACC. HOCHTIEF
Opciones vendidas	Larga	Organizado	EUR	100	18/03/2022	229.941,54	3.683,23	ACCS HARLEY-DAVIDSON INC
Opciones vendidas	Larga	Organizado	EUR	50	17/06/2022	100.000,00	2.879,50	ACC.INDITEX SPLIT JULIO 2014
Opciones vendidas	Larga	Organizado	USD	40	20/06/2022	97.699,62	1.314,26	ACC.ACS
Opciones vendidas	Larga	Organizado	EUR	100	18/03/2022	90.000,00	3.259,00	ACTIVIDADES CONS Y SERV
Opciones vendidas	Larga	Organizado	EUR	35	17/06/2022	140.000,00	2.922,15	ACC.PINTEREST INC
Opciones vendidas	Larga	Organizado	EUR	10	18/03/2022	150.000,00	4.035,60	ACC.REPSOL YPF
Opciones vendidas	Larga	Organizado	EUR	30	17/06/2022	138.000,00	1.855,00	ACC.UNILEVER
						<u>21.837.400,29</u>	<u>(58.302,57)</u>	FUSION DIC 2020 EUROS
								ACC.VOLKSWAGEN
								ACC.COVESTRO AG

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

El detalle al 31 de diciembre de 2020 de este epígrafe de las operaciones contratadas es como sigue:

	Posición neta	Mercado	Divisa	Número de contratos	Último vencimiento	Euros		Subyacente comprometido
						Nominal comprometido	Beneficio (Pérdidas)	
Opciones compradas	Larga	Organizado	USD	10	18/01/2021	81.625,25	3.248,16	US2546871060
Opciones compradas	Larga	Organizado	EUR	15	19/03/2021	132.000,00	2.957,25	DE0007164600
Opciones compradas	Larga	Organizado	EUR	60	19/03/2021	3.300.000,00	12.174,60	DAX
Opciones compradas	Larga	Organizado	USD	10	21/06/2021	1.238.134,54	5.859,50	SP500
Futuros vendidos	Corta	Organizado	USD	6	19/03/2021	475.949,41	(17.773,31)	RUSSEL2000
Futuros vendidos	Corta	Organizado	USD	2	17/03/2021	249.281,50	2.913,04	EUR DÓLAR
Futuros vendidos	Corta	Organizado	GBP	1	17/03/2021	123.910,05	(877,99)	EUR GBP
Futuros vendidos	Corta	Organizado	USD	5	22/03/2021	1.035.460,58	(20.885,12)	ND100
Futuros vendidos	Corta	Organizado	USD	2	22/03/2021	302.241,80	(5.029,72)	SP500
Opciones vendidas	Corta	Organizado	EUR	30	19/03/2021	1.800.000,00	(12.632,70)	DAX
Opciones vendidas	Corta	Organizado	EUR	60	19/03/2021	114.000,00	(1.309,20)	LU1598757687
Opciones vendidas	Corta	Organizado	USD	5	21/06/2021	701.609,57	(5.942,99)	SP500
						<u>9.554.212,70</u>	<u>(37.298,48)</u>	

(12) Situación Fiscal

El Fondo está acogido al régimen fiscal establecido en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y al resto de la normativa fiscal aplicable, tributando al 1%.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2021 y 2020 y el resultado fiscal que el Fondo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	Euros	
	2021	2020
Resultado contable del ejercicio	772.759,92	(761.294,96)
Diferencias Permanentes	12.177,31	45.524,65
Base contable del impuesto	784.937,23	(715.770,31)
Diferencias temporales	(32.966,45)	-
Base imponible Fiscal Previa	751.970,78	(715.770,31)
Compensación de bases imponibles negativas	(751.970,78)	-
Base imponible Fiscal	-	-
Cuota al 1% y gasto por Impuesto sobre Sociedades	-	-
Retenciones y pagos a cuenta (nota 5)	(26.795,26)	(22.565,42)
Impuesto sobre Sociedades a recuperar	(26.795,26)	(22.565,42)

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación desde el 1 de enero de 2018. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección de la Sociedad, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al cierre del ejercicio actual que aparece reflejado en otras cuentas de orden dentro del epígrafe "Perdidas Fiscales a Compensar", recoge la base imponible negativa pendiente de compensación generada en el año 2020 y 2018 por importe de 1.612.901,35 euros, pero no recoge la compensación efectuada en la previsión del cálculo del gasto por impuesto por la Sociedad en el ejercicio 2021.

(13) Política y Gestión de Riesgos

Los riesgos a los que se expone la Sociedad que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora se detallan a continuación:

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:

- Riesgo de mercado por inversión en renta variable: Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa.
- Riesgo de tipo de interés: Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.
- Riesgo de tipo de cambio: Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

Riesgo de inversión en países emergentes: Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos. El riesgo de nacionalización o expropiación de activos, y de inestabilidad social, política y económica es superior en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados. Los mercados de valores de países emergentes suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios.

Riesgo de crédito: La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos. Las agencias de calificación crediticia asignan calificaciones de solvencia a ciertos emisores/emisiones de renta fija para indicar su riesgo crediticio probable. Por lo general, el precio de un valor de renta fija caerá si se incumple la obligación de pagar el principal o el interés, si las agencias de calificación degradan la calificación crediticia del emisor o la emisión o bien si otras noticias afectan a la percepción del mercado de su riesgo crediticio. Los emisores y las emisiones con elevada calificación crediticia presentan un reducido riesgo de crédito mientras que los emisores y las emisiones con calificación crediticia media presentan un moderado riesgo de crédito. La no exigencia de calificación crediticia a los emisores de los títulos de renta fija o la selección de emisores o emisiones con baja calificación crediticia determina la asunción de un elevado riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez: La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.

Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados: El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

(14) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales

(15) Remuneración del Auditor

El auditor de cuentas del Fondo es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 han ascendido a 2.558,00 y 2.558,00 euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación.

(16) Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. “Deber de Información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2021 y 2020 por el Fondo es el siguiente:

	Días	
	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores	9	11
Ratio de operaciones pagadas	9	11
Ratio de operaciones pendientes de pago		-

	Euros	
	2021	2020
Total de pagos realizados	126.281,26	93.739,37
Total de pagos pendientes	-	-

(17) Hechos posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. Es, lógicamente, muy difícil medir el impacto de forma precisa sobre las economías de los distintos países, los sectores y las propias compañías. Lo que es evidente es que las expectativas de inflación se aceleran por lo antes mencionado y que la volatilidad se quedara durante un tiempo fruto de la incertidumbre que genera el conflicto. Todo esto tiene un claro impacto sobre los mercados de activos y, por tanto, con capacidad de impactar en los valores liquidativos de los vehículos de inversión.

Entre el 1 de enero de 2022 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido más hechos significativos que el descrito anteriormente.

ATTITUDE SHERPA, FONDO DE INVERSION

Desglose de la Cartera de Inversiones Financieras

31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros con dos decimales)

	Valoración inicial	Valor razonable	Intereses	Minusvalías/ Plusvalías acumuladas
Cartera interior				
Instrumentos de patrimonio	3.543.830,92	3.684.732,95	-	140.902,03
Cartera exterior				
Instrumentos de patrimonio	8.733.160,46	8.660.002,41		(73.158,05)
Instituciones de inversión colectiva	565.604,74	388.328,06		(177.276,68)
	<u>12.842.596,12</u>	<u>12.733.063,42</u>		<u>(109.532,70)</u>

ATTITUDE SHERPA, FONDO DE INVERSION

Desglose de la Cartera de Inversiones Financieras

31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros con dos decimales)

	<u>Valoración inicial</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Intereses</u>	<u>Minusvalías/ Plusvalías acumuladas</u>
Cartera interior				
Instrumentos de patrimonio	1.574.685,20	1.553.237,00	-	(21.448,20)
Cartera exterior				
Instrumentos de patrimonio	<u>4.102.692,08</u>	<u>3.722.403,62</u>	<u>-</u>	<u>(380.288,46)</u>
Total	<u><u>5.677.377,28</u></u>	<u><u>5.275.640,62</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(401.736,66)</u></u>

ATTITUDE SHERPA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2021

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

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

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

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

Concluye el año positivo para los índices bursátiles. El fondo ha mantenido durante todo el año una exposición moderada al mercado y cierra el ejercicio con una rentabilidad de 10.75%.

La cartera sigue cumpliendo con nuestro compromiso de diversificación y a cierre de año los países con mayor presencia son España, Francia y Alemania, con pesos del 30%, 19% y 10% respectivamente. Nótese que, aunque hay una gran presencia de compañías españolas, se trata de negocios con una gran presencia internacional y que realizan buena parte de su negocio en el extranjero. No somos nada optimistas con la economía española, pero vemos estas compañías como buenas oportunidades de inversión por la mala prensa que tiene la palabra España entre los inversores extranjeros. Seguimos sin invertir en bancos o financieras y dando mucha importancia al riesgo de cada compañía, por encima incluso de su posible rentabilidad. En este contexto de tanta incertidumbre preferimos tratar de evitar errores graves aun a costa de renunciar a posibles ganancias.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSIÓN

Informe de Gestión

Los valores que mayor rentabilidad han aportado durante el año han sido International Petroleum, Yellow Cake y Nagarro, por ese orden. Las dos primeras nos siguen pareciendo muy interesantes a pesar de la subida, hasta el punto de figurar ambas actualmente entre las diez mayores posiciones del fondo. Creemos que este año volverán a darnos notables alegrías. Por el lado negativo, las que peor se han comportado son Alibaba y el ETF de compañías tecnológicas chinas. Y eso que hemos ido comprando poco a poco y cuando empezamos a invertir en ellas ya llevaban caídas de más del 25%. En nuestra opinión, los precios actuales no reflejan en absoluto la calidad del negocio y ofrecen un margen de seguridad muy abultado. El motivo principal para tener estos precios tan bajos no tiene nada que ver con la marcha del negocio, que va viento en popa. Lo que preocupa es el gobierno chino y viendo lo que han caído las cotizaciones, la gente debe estar poco menos que esperando una expropiación. Lo que hemos visto es una regulación más exigente en varios frentes y una exigencia de mayor contribución a la comunidad. No son buenas noticias y a corto plazo las cuentas se verán resentidas, pero dudamos que sea hasta un punto que ponga a las compañías en aprietos. Son acciones muy volátiles y no va a ser un camino de rosas, pero vemos que la oportunidad que presentan es de las mejores que hay actualmente.

El fondo cierra con una rentabilidad anual positiva del 10,75% y con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del fondo de 16,27%. El patrimonio del fondo asciende a 14.695 miles de euros, lo que supone un incremento del 116% con respecto al patrimonio al cierre 2020. El número de partícipes asciende 105. Los gastos soportados por el fondo a cierre del periodo ascienden a 1.57% del patrimonio medio.

Para este año, partimos de una situación de mercado con dos extremos muy marcados. Por un lado, las empresas de crecimiento cotizando a unos múltiplos desorbitados. Además, muchas de ellas cuanto más venden más pierden por lo que dudamos que puedan llegar a ser viables en el futuro. Son compañías teóricamente disruptivas y donde las cifras proyectadas no tienen nada que ver con la situación actual. Cada vez tenemos más claro que el programa informático más usado para escribir ficción no es Microsoft Word, es Excel. El problema adicional es que han subido tanto que su peso en los índices es muy relevante, dejando al mercado en una situación muy frágil ante cualquier cambio en el sentimiento de los inversores. El catalizador para dicho cambio puede ser por ejemplo cualquier amago de subida de tipos para combatir una inflación que a todas luces se ha ido de madre y que está por ver si será transitoria como ahora aseguran los que no la vieron venir. Por ese lado, creemos que lo mejor es tener mucha cautela y permanecer alejados de esas compañías capaces de hacer un boquete en cuestión de días y donde vemos difícil que vuelva la exuberancia de principios del año pasado. En el otro extremo vemos unas oportunidades tremendas en valores olvidados por el mercado. Cada vez hay más inversores pasivos, es decir, que solo tratan de replicar a los índices y tienen fuera del radar todo lo que no se incluya en ellos. Además, también hay mucha gente que tiene muchas limitaciones autoimpuestas a la hora de invertir. Criterios ESG o pertenecer a determinado país son algunos ejemplos. Esto genera precios en determinadas compañías que no obedecen a la realidad del negocio. Grifols por ejemplo cotiza con un descuento enorme se mire por donde se mire incluso teniendo en cuenta los resultados de 2020, donde su actividad se vio enormemente perjudicada por el COVID, las acciones tipo B que tenemos en cartera cotizan a menos de 20 veces beneficios. Si se cumplen las previsiones de la compañía, en 5 años ganarán lo que cuesta hoy la acción. Miquel y Costas sigue operando su negocio a prueba de bomba, sin deuda en el balance y ganando más de un euro por acción cuando cotiza a 13. En Alibaba vemos una compañía que crece en ventas a doble dígito, capitaliza menos de 300.000 millones de dólares, tiene 70.000 en caja y espera generar un flujo de caja libre de unos 20.000 millones. Somos muy optimistas con la cartera y esperamos que este año, aunque volátil, sea también positivo para la evolución del fondo.

ATTITUDE SHERPA,
FONDO DE INVERSIÓN

Informe de Gestión

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. Es, lógicamente, muy difícil medir el impacto de forma precisa sobre las economías de los distintos países, los sectores y las propias compañías. Lo que es evidente es que las expectativas de inflación se aceleran por lo antes mencionado y que la volatilidad se quedara durante un tiempo fruto de la incertidumbre que genera el conflicto. Todo esto tiene un claro impacto sobre los mercados de activos y, por tanto, con capacidad de impactar en los valores liquidativos de los vehículos de inversión.

Investigación y Desarrollo

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado actividades de Investigación y Desarrollo durante el ejercicio 2021.

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Fondo, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

Movimientos de acciones propias

Las informaciones a este respecto se indican en la memoria.

Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

Se ha incluido en la nota 16 de la memoria el cálculo sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales.

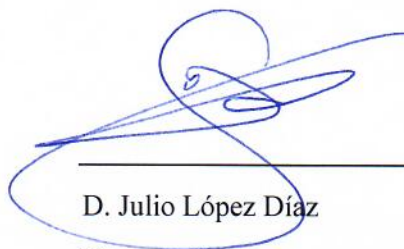
DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de ATTITUDE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A., D. Carlos Barceló Mendiguchía, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que comprende el Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Memoria, Anexo e Informe de Gestión de ATTITUDE SHERPA FI, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2022



D. Juan Fernández Jacquotot
Presidente



D. Julio López Díaz
Vicepresidente



D. Carlos Barceló Mendiguchía
Secretario